

# 华泰柏瑞量化智慧灵活配置混合型证券投资 基金 2016 年第 4 季度报告

2016 年 12 月 31 日

基金管理人：华泰柏瑞基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 1 月 19 日

## §1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 1 月 18 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自 2016 年 10 月 1 日起至 2016 年 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞量化智慧混合
交易代码	001244
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 6 月 3 日
报告期末基金份额总额	356,094,970.68 份
投资目标	利用定量投资模型，在有效控制风险的前提下，追求资产的长期增值，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<p>本基金投资策略如下：</p> <p>1、股票投资策略 本基金主要通过定量投资模型，选取并持有预期收益较好的股票构成投资组合，在有效控制风险的前提下，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。但在极端市场情况下，为保护投资者的本金安全，股票资产比例可降至 0%。</p> <p>2、固定收益资产投资策略 本基金固定收益资产投资的目的是在保证基金资产流动性的基础上，有效利用基金资产，提高基金资产的投资收益。</p> <p>3、资产支持证券投资策略 在对市场利率环境深入研究的基础上，本基金投资于资产支持证券将采用久期配置策略与期限结构配置策略，结合定量分析和定性分析的方法，综合分</p>

	<p>析资产支持证券的利率风险、提前偿付风险、流动性风险、税收溢价等因素，选择具有较高投资价值的资产支持证券进行配置。</p> <p>4、权证投资策略</p> <p>权证为本基金辅助性投资工具，其投资原则为有利于基金资产增值，有利于加强基金风险控制。本基金在权证投资中将对权证标的证券的基本面进行研究，同时综合考虑权证定价模型、市场供求关系、交易制度设计等多种因素对权证进行定价。</p> <p>5、其他金融衍生工具投资策略</p> <p>在法律法规允许的范围内，本基金可基于谨慎原则运用股指期货等相关金融衍生工具对基金投资组合进行管理，以套期保值为目的，对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险，提高投资效率。本基金主要采用流动性好、交易活跃的衍生品合约，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。若法律法规或监管机构以后允许基金投资如期权、互换等其他金融衍生品种，本基金将以风险管理和组合优化为目的，根据届时法律法规的相关规定参与投资。</p>
业绩比较基准	95%*中证 500 指数收益率+5%*银行活期存款利率（税后）
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险与收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。
基金管理人	华泰柏瑞基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

### §3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2016 年 10 月 1 日 — 2016 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	19,597,516.20
2. 本期利润	10,166,640.55
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0254
4. 期末基金资产净值	365,404,895.35
5. 期末基金份额净值	1.0261

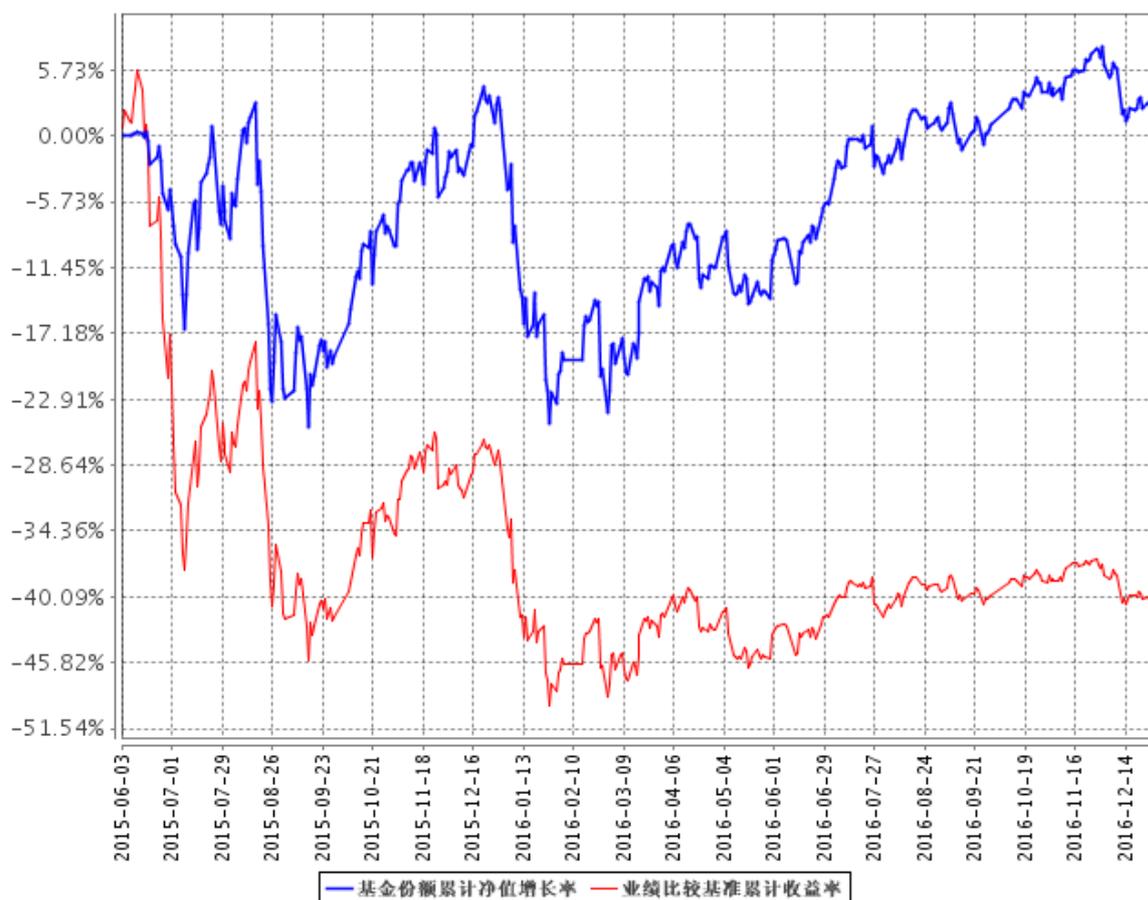
### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准 收益率标准差 ④	①—③	②—④
过去三个月	1.60%	0.78%	-0.95%	0.78%	2.55%	0.00%

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、图示日期为 2015 年 6 月 3 日至 2016 年 12 月 31 日。

2、本基金基金合同生效日为 2015 年 6 月 3 日，按基金合同规定，本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期。截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十二条（二）投资范围、（四）基金投资组合比例限制中规定的各项比例，股票资产的投资比例占基金资产的 0-95%；在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，现金和到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的 5%。

## §4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
田汉卿	副总经理、 本基金的 基金经理	2015 年 6 月 3 日	-	13	<p>副总经理。曾在美国巴克莱全球投资管理有限公司（BGI）担任投资经理，2012 年 8 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，2013 年 8 月起任华泰柏瑞量化增强混合型证券投资基金的基金经理，2013 年 10 月起任公司副总经理，2014 年 12 月起任华泰柏瑞量化优选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015 年 3 月起任华泰柏瑞量化先行混合型证券投资基金的基金经理和华泰柏瑞量化驱动灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015 年 6 月起任华泰柏瑞量化智慧灵活配置混合型证券投资基金的基金经理和华泰柏瑞量化绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金的基金经理。</p> <p>2016 年 5 月起任华泰柏瑞量化对冲稳健收益定期开放混合型发起式证券投资基金的基金经理。本科与研究生毕业于清华大学，MBA 毕业于美国加州大学伯克利分校哈斯商学院。</p>

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内本基金的运作符合相关法律、法规以及基金合同的约定，不存在损害基金持有人利益的行为。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，通过科学完善的制度及流程，从事前、事中和事后等环节严格控制不同基金之间可能的利益输送。首先投资部和研究部通过规范的决策流程来确保公平对待不同投资组合。其次交易部对投资指令的合规性、有效性及合理性进行独立审核，在交易过程中启用投资交易系统内的公平交易模块，确保公平交易的实施。同时，风险管理部对报告期内的交易进行日常监控和分析评估。本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的本基金合计发生 2 次。

本公司量化投资基金一般在两种情况下可能有反向交易：1) 量化模型与公司基本面主动管理基金对个股的看法不一致；2) 量化投资基金内部投资策略的不同和建仓时间的不同也可能引起反向交易。上述提到的 2 次反向交易均属于这两种情况，由量化模型驱动，量化基金方面没有人为干预，所以不存在利益输送的可能。

## 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

16 年初熔断机制导致市场大幅下跌，自 2 月以来大盘整体走势为窄幅震荡向上。本报告期初大盘蓝筹股在险资举牌、经济基本面数据转好等多重利好下稳步上升，但是从保监会对保险公司加强监管开始市场出现一定的调整，12 月债市出现一定的波动，在流动性紧张的情况下，股市在四季度头两个月的涨幅因此大部分被抹去了。本基金正常运作，量化模型运行平稳，投资组合获取了与预期基本吻合的超额收益，主动风险也相对较低。

根据公募基金相关法规和本基金合同，我们可以使用股指期货代替一部分现货仓位。本报告期大部分时间，股指期货仍然大幅贴水。我们选择保持一定比例的股指期货长仓，一方面获取比较确定的超额收益，另一方面提升组合流动性。

展望 2017 年，我们认为除非发生系统性风险，股市应该有不错的机会。

尽管 17 年境外境内的不确定性因素仍然很多，国内经济基本面较弱，也面临去产能调结构的压力，当前股市投资者的信心不是很强，但我们认为在不发生系统风险的前提下，A 股市场 17 年应该有不错的表现。根本的驱动因素还是大量资金依然缺少合适的投资方向，而 A 股市场在风险释放之后是一个不错的选择。

本基金还是会一贯坚持利用基本面信息选股的策略，顺应市场的变化，在有效控制主动投资风险的前提下，力求继续获得超越市场的超额收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.0261 元，本报告期份额净值增长率为 1.60%，同期业绩比较基准增长率为-0.95%。

## §5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	309,116,032.55	84.06
	其中：股票	309,116,032.55	84.06
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	20,000,000.00	5.44
	其中：债券	20,000,000.00	5.44
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	10,000,000.00	2.72
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	20,702,205.18	5.63
8	其他资产	7,919,979.28	2.15
9	合计	367,738,217.01	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	5,270,101.06	1.44
C	制造业	210,792,450.69	57.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供	37,917.66	0.01

	应业		
E	建筑业	15,508,044.28	4.24
F	批发和零售业	6,689,324.20	1.83
G	交通运输、仓储和邮政业	2,078,229.68	0.57
H	住宿和餐饮业	8,510,343.66	2.33
I	信息传输、软件和信息技术服务业	12,095,877.11	3.31
J	金融业	11,797,747.01	3.23
K	房地产业	21,477,907.20	5.88
L	租赁和商务服务业	6,821,984.00	1.87
M	科学研究和技术服务业	5,883,955.00	1.61
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	2,152,151.00	0.59
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	309,116,032.55	84.60

### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未通过沪港通投资股票。

### 5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600761	安徽合力	723,400	9,201,648.00	2.52
2	000915	山大华特	215,918	9,096,625.34	2.49
3	600309	万华化学	421,093	9,066,132.29	2.48
4	600438	通威股份	1,418,084	9,033,195.08	2.47
5	601636	旗滨集团	2,313,800	8,977,544.00	2.46
6	002285	世联行	1,169,307	8,886,733.20	2.43
7	300113	顺网科技	329,619	8,863,454.91	2.43
8	002078	太阳纸业	1,307,700	8,735,436.00	2.39
9	601633	长城汽车	789,800	8,735,188.00	2.39
10	600816	安信信托	364,465	8,608,663.30	2.36

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
----	------	---------	--------------

1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,000,000.00	5.47
	其中：政策性金融债	20,000,000.00	5.47
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	20,000,000.00	5.47

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	160401	16 农发 01	200,000	20,000,000.00	5.47

### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

#### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险说明
IC1701	IC1701	19	23,625,360.00	304,200.00	-
IC1703	IC1703	10	12,160,800.00	228,880.00	-
公允价值变动总额合计（元）					533,080.00
股指期货投资本期收益（元）					974,040.00

注：按照股指期货每日无负债结算的结算规则、《基金股指期货投资会计业务核算细则（试行）》及《企业会计准则-金融工具列报》的相关规定，“其他衍生工具-股指期货投资”与“证券清算款-股指期货每日无负债结算暂收暂付款”，符合金融资产与金融负债相抵销的条件，故将

“其他衍生工具-股指期货投资”的期末公允价值以抵销后的净额列报, 净额为零。

## 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据公募基金相关法规和本基金合同, 我们可以使用股指期货代替一部分现货仓位。本报告期大部分时间, 股指期货仍然大幅贴水。我们选择保持一定比例的股指期货长仓, 一方面获取比较确定的超额收益, 另一方面提升组合流动性。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

注: 本基金本报告期末未持有国债期货。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注: 本基金本报告期末未持有国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

注: 本基金本报告期末未持有国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的, 也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

### 5.11.2

基金投资的前十名股票中, 没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	7,249,660.64
2	应收证券清算款	148,859.22
3	应收股利	-
4	应收利息	496,619.20
5	应收申购款	24,840.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,919,979.28

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金期末投资前十名股票中不存在流通受限情况。

### §6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	469,367,453.63
报告期期间基金总申购份额	21,018,270.11
减：报告期期间基金总赎回份额	134,290,753.06
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	356,094,970.68

### §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

#### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注：无。

#### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：无。

### §8 备查文件目录

#### 8.1 备查文件目录

- 1、本基金的中国证监会批准募集文件
- 2、本基金的《基金合同》
- 3、本基金的《招募说明书》
- 4、本基金的《托管协议》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、本基金的公告

## 8.2 存放地点

上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 17 层

## 8.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。投资者对本报告如有疑问，可咨询基金管理人华泰柏瑞基金管理有限公司。客户服务热线：400-888-0001（免长途费）021-3878 4638 公司网址：[www.huatai-pb.com](http://www.huatai-pb.com)

华泰柏瑞基金管理有限公司  
2017 年 1 月 19 日