

华泰柏瑞创新动力灵活配置混合型证券投资
基金
2017 年第 1 季度报告

2017 年 3 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 4 月 24 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 4 月 21 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 2017 年 1 月 1 日起至 2017 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞创新动力混合
交易代码	000967
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 2 月 6 日
报告期末基金份额总额	141,349,831.50 份
投资目标	在有效控制风险的前提下，本基金追求基金资产的长期增值，力争在中长期为投资者创造高于业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将采取积极、主动的资产配置策略，精选与经济结构调整与转型主题直接相关，具备长期盈利能力提升的上市公司，力求实现基金资产的长期增值。
业绩比较基准	中证新兴产业指数收益率×60%+中债总指数（全价）收益率×40%
风险收益特征	较高风险、较高收益
基金管理人	华泰柏瑞基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§ 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（2017 年 1 月 1 日 — 2017 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	843,484.98
2. 本期利润	5,207,956.84
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0355
4. 期末基金资产净值	158,921,029.09
5. 期末基金份额净值	1.124

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

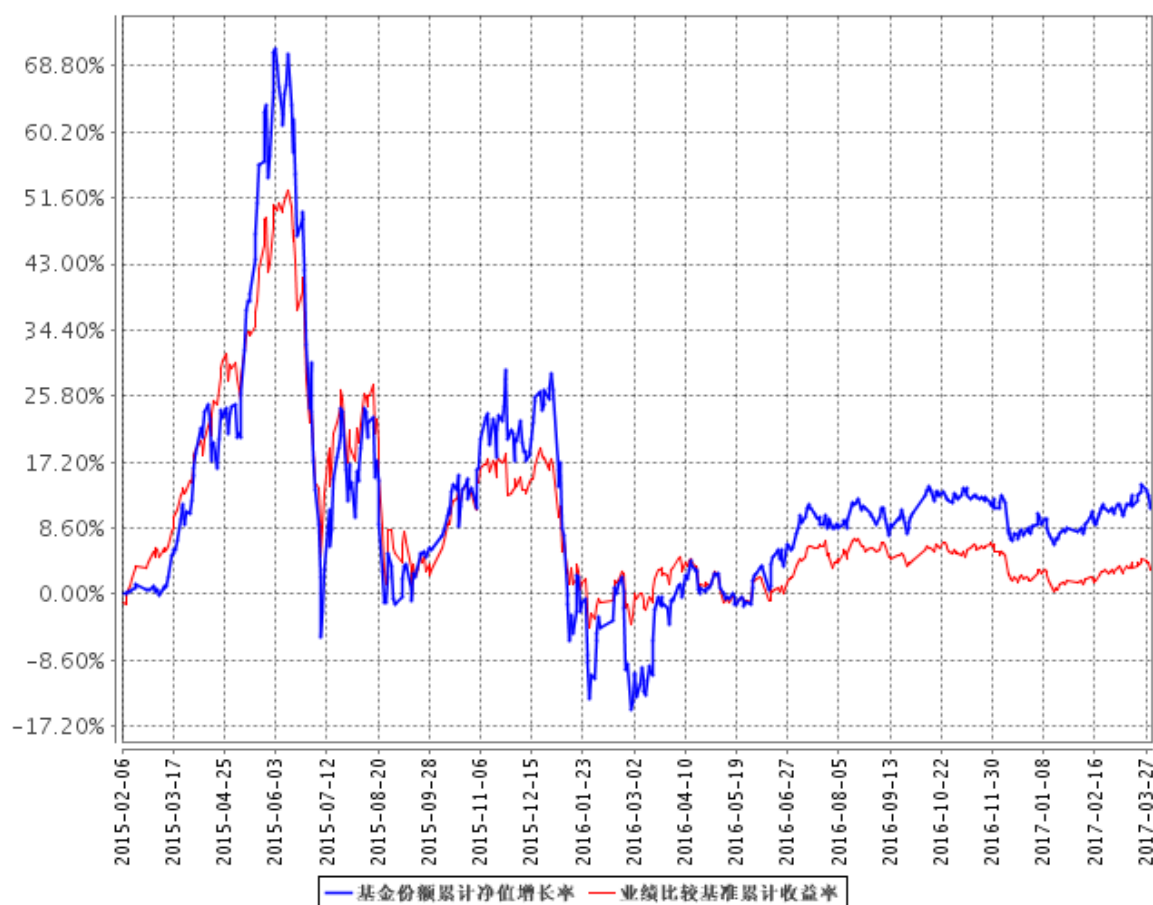
3.2 基金净值表现

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	3.21%	0.66%	1.50%	0.41%	1.71%	0.25%

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：图示时间为 2015 年 2 月 6 日至 2017 年 3 月 31 日。

§ 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		
张慧	投资部总监助理、本基金的基金经理	2015 年 2 月 6 日	-	10	经济学硕士，10 年证券从业经历。2007 年 7 月至 2010 年 6 月任国泰君安证券股份有限公司研究员。2010 年 6 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，历任研究员、高级研

					<p>究员、基金经理助理，2013 年 9 月起任华泰柏瑞盛世中国混合型证券投资基金的基金经理，2014 年 5 月起任华泰柏瑞创新升级混合型证券投资基金的基金经理。2015 年 2 月起任华泰柏瑞创新动力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 1 月起任投资部总监助理。</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。其次集中交易室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

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。本报告期内无下列情况：所有投资组合参与的交易所公开竞价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%。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

17 年 1 季度市场底部震荡后，指数持续上行，沪深 300 指数上涨 6.27%，创业板指数下跌 0.82%，

中证 500 指数上涨 5.03%。1 季度主板和创业板的表现有显著差异，个股和行业分化也较大，市场对龙头股的偏好程度强于小盘股，行业轮动较快。

今年 1 季度流动性环境持续收紧，但强势美元的局面较去年 4 季度得到一定的缓解，这导致人民币贬值的状况改善，海外资金有一定的回流趋势，市场指数小幅反弹。另外一方面，1 季度的经济复苏得以延续，中游工程机械等继续维持 50%以上的增长，需求的改善一定程度上提高了市场的风险偏好，但由于对其持续性存在怀疑，风险的提升幅度有限。

行业轮动的现象非常明显，周期、消费、成长均有轮动表现。1-2 月份市场基本处在供给侧改革的催化当中，周期品价格继续上涨，钢铁、煤炭、水泥行业的相对收益均非常明显。但进入 3 月之后，由于市场担心经济见顶回落，以及供给的释放加大，行业机会转向了消费和成长白马方向。以白酒、医药和电子为代表的行业在 3 月份取得了较大的超额收益。但整体而言，这几类的行业机会大多围绕子行业龙头公司展开，并未出现小市值公司的大幅上涨局面。

本基金在报告期内保持了较为乐观的配置态度，积极参与了电子、医药等成长行业的投资机会，但是对于食品饮料、家电等消费行业的配置比例显得不足，这对整个 1 季度的相对收益有一定影响，但绝对收益影响不大。

净值增长率%，高于业绩基准 1.71 个百分点。

展望 2 季度，我们预计流动性收紧的方向不会发生变化。实体经济好转和金融去杠杆背景下，市场的利率中枢在抬升，以理财产品收益率为代表的无风险收益率已经有较快的上行，对 A 股市场而言，我们正面临成交量不断萎缩的减量博弈市场，制约了行情的持续性和高度。

经济方面，限购政策的范围和力度在逐渐扩大，央行也对 1 季度过快增长的信贷规模开始有所关注，4 月份之后，经济将逐渐进入淡季，我们对于 2 季度的经济需求存有一定的疑虑，但同样也不认为其具备大幅回落的可能，三四线城市的地产数据将是我们跟踪的重点。

市场方面，经过 1 季度的反弹之后，虽然整体行业和指数的涨幅不大，但是行业轮动已经较为充分，除了一些边缘性的小行业和金融之外，周期、成长、消费的大多数行业均有过一定幅度的上涨，估值水平已基本合理。投资者抱团行为导致局部出现交易拥挤，甚至有一定的泡沫存在。因此，自下而上的基本面跟踪显得尤为重要。此外，密集出台的金融监管政策也是我们关注的重点，金融去杠杆仍在进行中，将对市场估值中枢和风险偏好产生影响。

操作方面，我们认为指数可能会出现回落，但如不出现超预期的经济下行或监管政策，下行的空间不会很大。因此，我们将更加关注持仓结构的调整与优化。一方面，我们将自下而上精选具有性价比的个股，重点配置绩优成长和具有消费升级特征的品牌消费。另一方面，我们也关注前期已经调整的部分行业的投资机会。主题方面，主要参与国企改革和一带一路的阶段性的机会。

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 1.124 元，本报告期份额净值增长率为 3.21%，同期业绩比较基准增长率为 1.50%。

§ 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	139,009,552.29	86.57
	其中：股票	139,009,552.29	86.57
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	-	-
	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	14,541,372.75	9.06
8	其他资产	7,015,326.41	4.37
9	合计	160,566,251.45	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	285,860.00	0.18
B	采矿业	-	-
C	制造业	106,808,786.25	67.21
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,910,841.10	1.20
F	批发和零售业	7,455,873.80	4.69

G	交通运输、仓储和邮政业	32,223.24	0.02
H	住宿和餐饮业	829,250.00	0.52
I	信息传输、软件和信息技术服务业	16,171,447.24	10.18
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	855,715.20	0.54
M	科学研究和技术服务业	16,930.16	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	3,122,363.30	1.96
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	1,520,262.00	0.96
S	综合	-	-
	合计	139,009,552.29	87.47

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持有港股通股票。

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	002430	杭氧股份	600,589	6,396,272.85	4.02
2	000423	东阿阿胶	82,200	5,392,320.00	3.39
3	600518	康美药业	269,100	5,075,226.00	3.19
4	300418	昆仑万维	216,100	4,553,227.00	2.87
5	002195	二三四五	379,300	4,392,294.00	2.76
6	002507	涪陵榨菜	272,627	4,288,422.71	2.70
7	000963	华东医药	46,100	4,271,165.00	2.69
8	601012	隆基股份	255,426	4,040,839.32	2.54
9	002475	立讯精密	142,484	3,604,845.20	2.27
10	300232	洲明科技	233,828	3,448,963.00	2.17

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

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情形，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情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	141,905.48
2	应收证券清算款	6,863,247.31
3	应收股利	-
4	应收利息	3,414.04

5	应收申购款	6,759.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,015,326.41

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：本基金本报告期末前十名股票不存在流通受限的情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	149,136,577.18
报告期期间基金总申购份额	3,479,803.78
减：报告期期间基金总赎回份额	11,266,549.46
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	141,349,831.50

§ 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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

注：无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

注：无。

§ 9 备查文件目录

9.1 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

9.2 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

9.3 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

华泰柏瑞基金管理有限公司

2017 年 4 月 24 日