

华泰柏瑞量化阿尔法灵活配置混合型证券 投资基金 2018 年第 1 季度报告

2018 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：2018 年 4 月 21 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 2018 年 4 月 20 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 2018 年 1 月 1 日起至 2018 年 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞量化阿尔法
交易代码	005055
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 9 月 26 日
报告期末基金份额总额	3,580,519,010.83 份
投资目标	利用定量投资模型，在严格控制风险的前提下，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	（一）资产配置策略 本基金为灵活配置混合型基金，基金管理人将跟踪宏观经济变量和国家财政、税收和货币政策等指标，判断经济周期的阶段和未来经济发展的趋势，研究预测宏观经济和国家政策等因素对证券市场的影响，分析比较股票、债券等市场和不同金融工具的风险收益特征，估计各子资产类的相关性矩阵，并在此基础上确定基金资产在各类别资产间的分配比例。（二）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%。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险与预期收益高于

	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（2018年1月1日—2018年3月31日）
1. 本期已实现收益	5,066,468.70
2. 本期利润	9,734,782.01
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0024
4. 期末基金资产净值	3,613,954,942.96
5. 期末基金份额净值	1.0093

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。

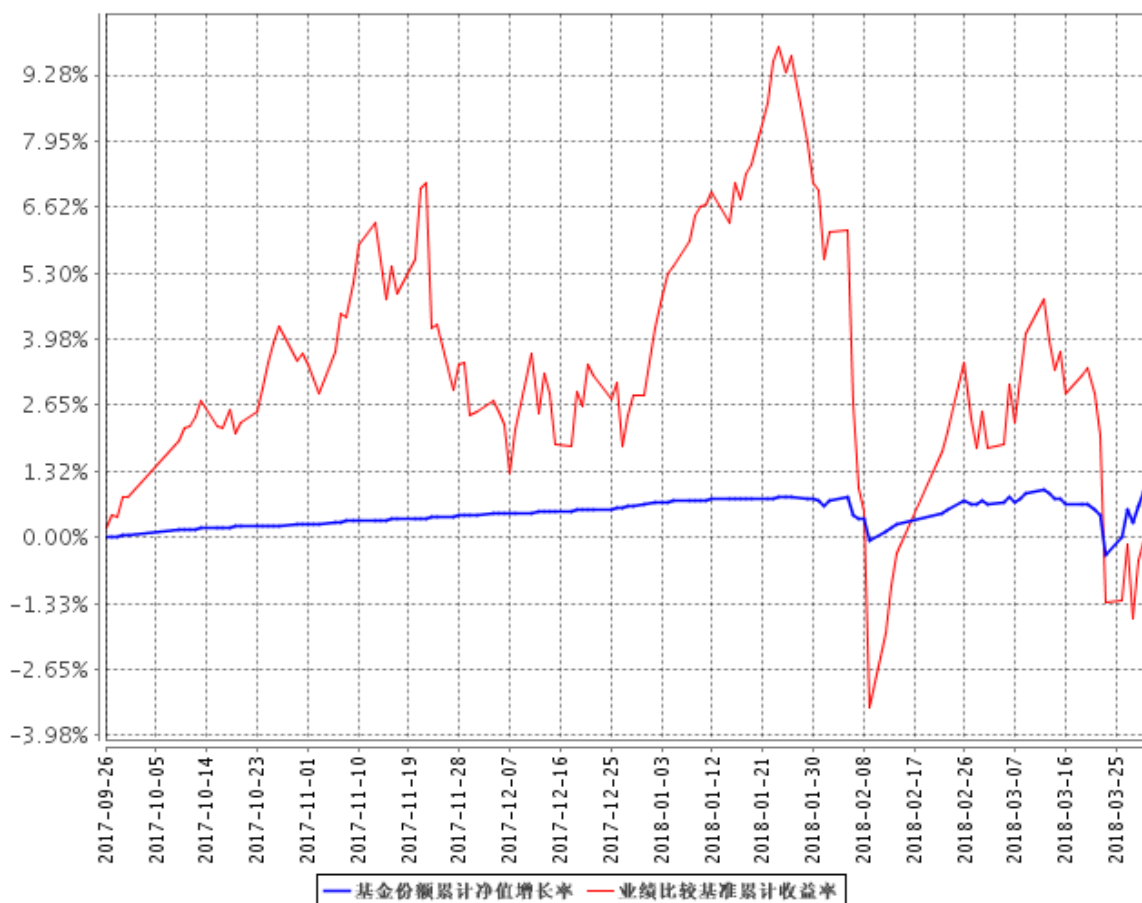
3.2 基金净值表现

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	0.27%	0.18%	-2.82%	1.13%	3.09%	-0.95%

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、图示日期为日为 2017 年 9 月 26 日至 2018 年 3 月 31 日。

2、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，截至报告期末本基金的各
项投资比例已未达到基金合同投资范围中规定的比例。 自基金合同生效起至本报告期末不满一
年。

§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		
盛豪	量化投资 部副总监、	2017 年 9 月 26 日	-	10 年	英国剑桥大学数学系 硕士。2007 年 10 月

	<p>本基金的 基金经理</p>			<p>至 2010 年 3 月任 Wilshire Associates 量化研究 员，2010 年 11 月至 2012 年 8 月任 Goldenberg Hehmeyer Trading Company 交易员。 2012 年 9 月加入华泰 柏瑞基金管理有限公 司，历任量化投资部 研究员、基金经理助 理。2015 年 1 月起任 量化投资部副总监， 2015 年 10 月起任华 泰柏瑞量化优选灵活 配置混合型证券投资 基金和华泰柏瑞量化 驱动灵活配置混合型 证券投资基金的基金 经理。2016 年 12 月 起任华泰柏瑞行业竞 争优势灵活配置混合 型证券投资基金的基 金经理。2017 年 3 月 起任华泰柏瑞国企改 革主题灵活配置混合 型证券投资基金、华 泰柏瑞盛利灵活配置 混合型证券投资基金 和华泰柏瑞惠利灵活 配置混合型证券投资 基金的基金经理。 2017 年 4 月起任华 泰柏瑞泰利灵活配置 混合型证券投资基金、 华泰柏瑞锦利灵活配 置混合型证券投资基 金、华泰柏瑞裕利灵 活配置混合型证券投 资基金和华泰柏瑞睿 利灵活配置混合型证 券投资基金的基金经 理。2017 年 6 月起任 华泰柏瑞精选回报灵</p>
--	----------------------	--	--	---

					<p>活配置混合型证券投资基金的基金经理。</p> <p>2017 年 9 月起任华泰柏瑞量化阿尔法灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。</p> <p>2017 年 12 月起任华泰柏瑞港股通量化灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。</p>
田汉卿	副总经理、本基金的基金经理	2017 年 9 月 26 日	-	16 年	<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，</p> <p>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。2017 年 3 月起任华泰柏瑞惠</p>

					<p>利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 5 月起任华泰柏瑞量化创优灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 9 月起任华泰柏瑞量化阿尔法灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 12 月起任华泰柏瑞港股通量化灵活配置混合型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

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

本报告期内，全球股票市场波动加大，受美股大幅回调以及贸易战等事件的影响，A 股市场回调压力增大，并且受独角兽回归 A 股上市政策和创 50ETF 收到大额申购等因素影响，市场大小盘风格切换，小市值因子本报告期表现较好。

考虑到市场风险，我们保持较低仓位，趁着季末高利率时部分资金做现金管理，择机加仓。

展望 2018 年，我们认为在不发生系统风险的前提下，A 股市场可以预期正收益。

2018 年境外境内的不确定性因素仍然存在。境外面临全球央行进一步收紧流动性对各类资产价格的影响，以及国家之间可能的经济上和政治上的摩擦；境内面临金融去杠杆和监管趋严的影响。但我们认为在不发生系统风险的前提下，A 股市场在经历了 2015 年以来的调整之后，估值趋向合理，向下风险应该有限，全年录得正收益的可能性较大。A 股市场短期受到美股调整市场情绪的影响，可能跟随调整，调整到一定程度之后，我们认为 A 股有可能走出独立行情。其中的一个主要驱动因素是：在债市低迷，房市和境外投资受限，资金成本高企的情况下，大量资金依然缺少更好的投资方向，考虑风险与收益，A 股市场会是一个不错的选择。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0093 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.27%，业绩比较基准收益率为-2.82%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	1,119,726,428.87	30.36
	其中：股票	1,119,726,428.87	30.36
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	100,040,000.00	2.71
	其中：债券	100,040,000.00	2.71
	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	1,380,000,000.00	37.42
	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	1,061,718,735.77	28.79
8	其他资产	26,443,691.07	0.72
9	合计	3,687,928,855.71	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	10,142,810.10	0.28
B	采矿业	36,790,503.40	1.02
C	制造业	569,221,137.27	15.75
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,760,941.00	0.69
E	建筑业	109,695,231.91	3.04
F	批发和零售业	87,326,776.97	2.42
G	交通运输、仓储和邮政业	89,187,902.70	2.47
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	42,538,595.46	1.18
J	金融业	62,154,739.72	1.72
K	房地产业	45,104,927.34	1.25
L	租赁和商务服务业	19,814,668.40	0.55

M	科学研究和技术服务业	1,842,156.00	0.05
N	水利、环境和公共设施管理业	19,585,320.60	0.54
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	1,560,718.00	0.04
S	综合	-	-
	合计	1,119,726,428.87	30.98

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未投资港股通股票。

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	601288	农业银行	5,501,800	21,512,038.00	0.60
2	002717	岭南股份	647,074	20,984,609.82	0.58
3	600688	上海石化	3,438,100	20,525,457.00	0.57
4	601186	中国铁建	2,081,200	20,354,136.00	0.56
5	002544	杰赛科技	1,253,722	20,310,296.40	0.56
6	601318	中国平安	308,600	20,154,666.00	0.56
7	600585	海螺水泥	617,900	19,877,843.00	0.55
8	600233	圆通速递	1,189,115	19,501,486.00	0.54
9	600170	上海建工	5,153,500	19,274,090.00	0.53
10	600315	上海家化	478,894	19,179,704.70	0.53

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	100,040,000.00	2.77
	其中：政策性金融债	100,040,000.00	2.77
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	100,040,000.00	2.77

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	170410	17 农发 10	1,000,000	100,040,000.00	2.77

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投资资产支持证券。

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投资贵金属。

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投资权证。

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
IC1804	IC1804	83	100,914,720.00	6,213,080.00	-
公允价值变动总额合计（元）					6,213,080.00
股指期货投资本期收益（元）					0.00
股指期货投资本期公允价值变动（元）					6,213,080.00

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进行加减仓位的投资操作。本报告期间，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。

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投资国债期货。

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	22,422,588.37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,655,527.34
5	应收申购款	365,575.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,443,691.07

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投资可转换债券。

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：无。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	4,654,305,046.27
报告期期间基金总申购份额	14,782,554.13
减：报告期期间基金总赎回份额	1,088,568,589.57
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	3,580,519,010.83

§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：本基金本报告期内未有单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

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

2018 年 4 月 21 日