

# 华泰柏瑞量化智慧灵活配置混合型证券投资 基金 2018 年第 3 季度报告

2018 年 9 月 30 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：2018 年 10 月 26 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 2018 年 10 月 25 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 7 月 1 日起至 2018 年 9 月 30 日止。

华泰柏瑞量化智慧灵活配置混合型证券投资基金于 2018 年 6 月 19 日根据收费方式分不同，新增 C 类份额，C 类相关指标从 2018 年 6 月 19 日开始计算。

## § 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	1,293,725,808.38 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</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>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</p>

	<p>法，综合分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	
下属分级基金的基金简称	华泰柏瑞量化智慧混合 A	华泰柏瑞量化智慧混合 C
下属分级基金的交易代码	001244	006104
报告期末下属分级基金的份额总额	1, 293, 127, 560. 62 份	598, 247. 76 份

### § 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7月1日—2018年9月30日）	
	华泰柏瑞量化智慧混合 A	华泰柏瑞量化智慧混合 C
1. 本期已实现收益	-122, 477, 495. 96	-16, 961. 37
2. 本期利润	-79, 740, 166. 41	-1, 214. 18

3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0578	-0.0085
4. 期末基金资产净值	1,244,758,156.92	604,174.33
5. 期末基金份额净值	0.9626	1.0099

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

华泰柏瑞量化智慧混合 A

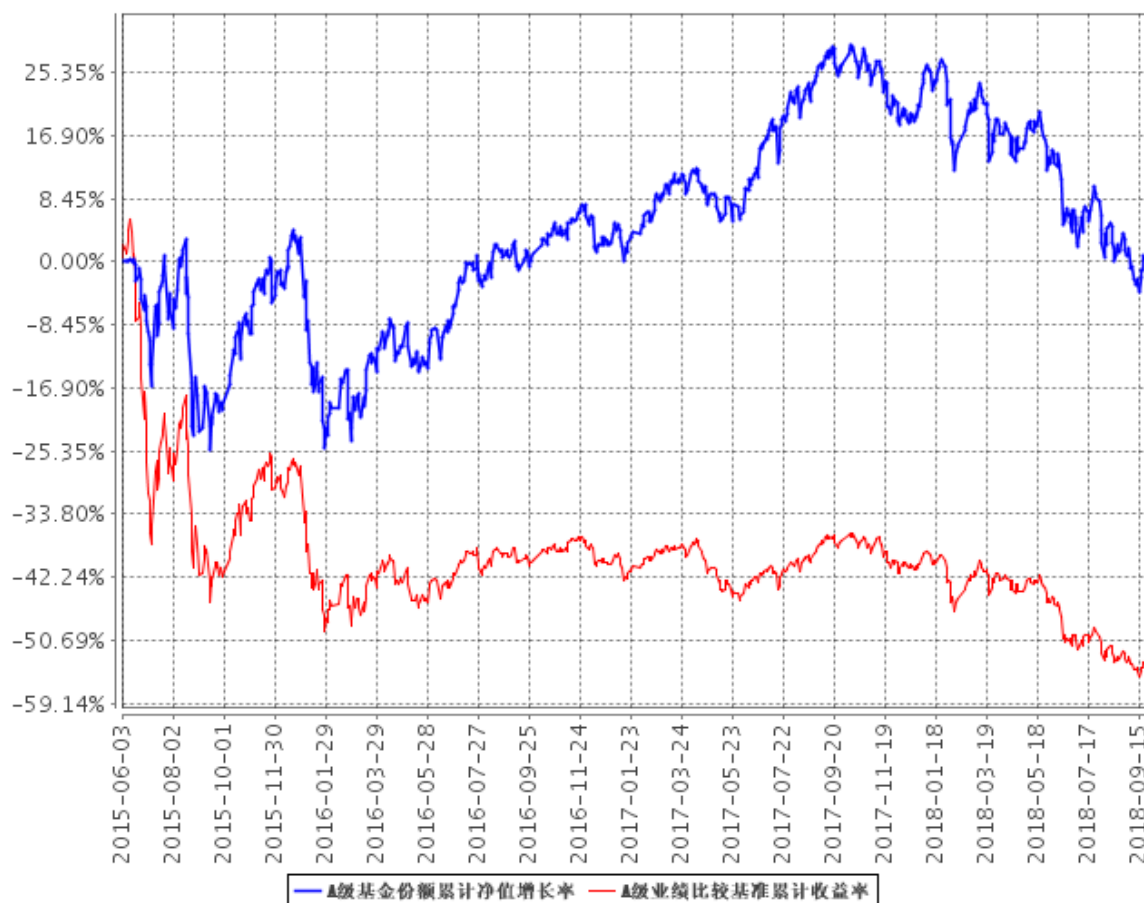
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-5.69%	1.31%	-7.58%	1.24%	1.89%	0.07%

华泰柏瑞量化智慧混合 C

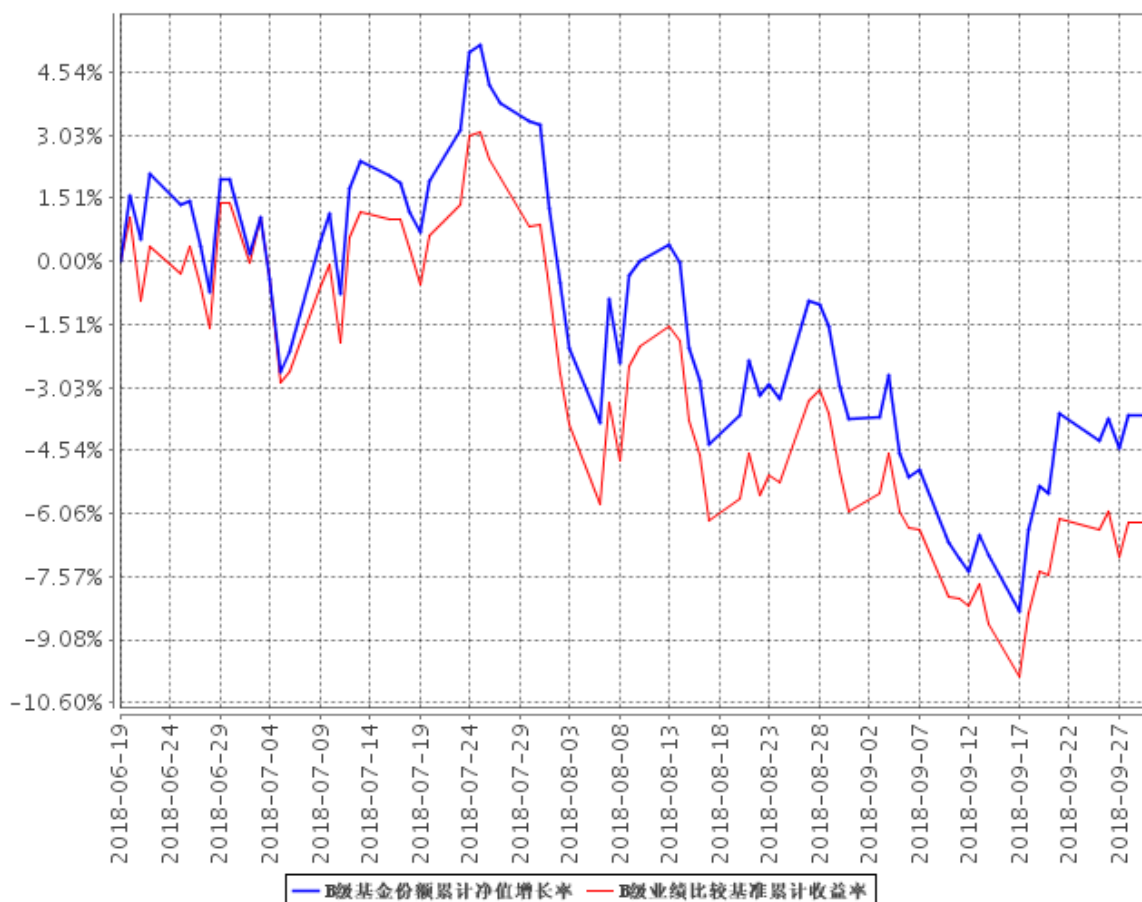
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-5.56%	1.31%	-7.58%	1.24%	2.02%	0.07%

### 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

A级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



**B级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、A 级图示日期为 2015 年 6 月 3 日至 2018 年 9 月 30 日。C 级图示日期为 2018 年 6 月 19 日至 2018 年 9 月 30 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达到基金合同投资范围中规定的比例。

## § 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	-	16 年	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

				<p>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。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

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的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 7 次，为量化投资因投资策略需要，与其他组合发生反向交易，不存在利益输送行为。

### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

本报告期内，受中美贸易摩擦升温、国内去杠杆等因素影响，A 股市场总体呈现震荡行情，市场风险偏好降低，大小盘分化较大，大盘股指数表现较好，中小盘、创业板指数出现较大跌幅。9 月下旬市场开始有所反弹。

本报告期内，我们坚持了一贯的量化选股策略，同时监控各项风险暴露，控制个股风险，模型运行比较平稳。

今年以来，受中美贸易摩擦和国内去杠杆，以及一系列事件的影响，A 股市场呈现了震荡下行的走势。我们认为当前 A 股市场的估值基本反映了当前可预见的中美贸易摩擦的影响，并部分反映了危机状态的风险（存在超跌的情况）。我们认为从 3-5 年的时间窗口来看，A 股市场已经具备了很好的投资价值，在国内所有可投资资产中，应该是风险收益性价比最高的资产，只是目前市场受情绪和对未来不确定性担忧的影响，近期可能仍会有波动。

尽管说 A 股股票市场 15 年以来发生了几波下跌，跌幅较大，但是随着股价不断下探，股市的投资价值反而越来越高。国庆节后 A 股跳空低开，短期跌得较快，四季度存在反弹机会的概率较大。主要缓和因素可能包括：政府呵护市场的举措逐步到位，潜在的减税的可能，中美贸易摩擦在中期选举之后的缓和等等。



另外，我们认为国内在近期发生系统性风险的概率并不大。从整个金融系统来看，当前市场流动性相对合理，大部分金融机构运行正常，短期发生机构倒闭从而引发金融危机的风险并不大。所以我们认为目前不必恐慌。

基于上述观点，我们当前的操作思路不变，耐心等待市场调整回暖的机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，华泰柏瑞量化智慧 A 份额净值为 0.9626 元，华泰柏瑞量化智慧 C 份额净值为 1.0099 元。本报告期内华泰柏瑞量化智慧 A 基金份额净值增长率为-5.69%，华泰柏瑞量化智慧 C 基金份额净值增长率为-5.56%。华泰柏瑞量化智慧 A 同期业绩比较基准增长率为-7.58%，华泰柏瑞量化智慧 C 同期业绩比较基准增长率为-7.58%。

#### 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	1,170,902,206.83	93.70
	其中：股票	1,170,902,206.83	93.70
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	30,105,000.00	2.41
	其中：债券	30,105,000.00	2.41
	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	46,879,331.03	3.75
8	其他资产	1,695,371.03	0.14
9	合计	1,249,581,908.89	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	20,059,950.16	1.61
B	采矿业	33,823,436.62	2.72
C	制造业	728,642,764.79	58.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	39,865,416.80	3.20
E	建筑业	53,432,484.91	4.29
F	批发和零售业	41,502,094.77	3.33
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	92,234,525.34	7.41
J	金融业	49,639,058.48	3.99
K	房地产业	65,060,114.64	5.22
L	租赁和商务服务业	14,295,971.74	1.15
M	科学研究和技术服务业	11,487,681.76	0.92
N	水利、环境和公共设施管理业	6,343,330.00	0.51
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	14,515,376.82	1.17
S	综合	-	-
	合计	1,170,902,206.83	94.02

### 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通过港股通投资股票。

## 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	002146	荣盛发展	2,825,181	22,544,944.38	1.81
2	300113	顺网科技	1,254,236	20,494,216.24	1.65
3	600585	海螺水泥	482,172	17,739,107.88	1.42
4	600741	华域汽车	762,258	17,150,805.00	1.38
5	000338	潍柴动力	2,000,680	17,105,814.00	1.37
6	600567	山鹰纸业	4,481,500	16,805,625.00	1.35
7	603993	洛阳钼业	3,586,300	16,353,528.00	1.31

8	002373	千方科技	1,425,835	16,040,643.75	1.29
9	600104	上汽集团	472,000	15,708,160.00	1.26
10	600050	中国联通	2,752,676	15,332,405.32	1.23

#### 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	30,105,000.00	2.42
	其中：政策性金融债	30,105,000.00	2.42
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	30,105,000.00	2.42

#### 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	180201	18 国开 01	200,000	20,088,000.00	1.61
2	180209	18 国开 09	100,000	10,017,000.00	0.80

#### 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/	合约市值	公允价值变	风险说明
----	----	--------	------	-------	------

	卖)	(元)	动(元)	
公允价值变动总额合计(元)				-
股指期货投资本期收益(元)				-3,760,640.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)				4,515,120.00

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

同时，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

#### 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	334,973.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	642,968.95
5	应收申购款	717,429.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,695,371.03

#### 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

项目	华泰柏瑞量化智慧混合 A	华泰柏瑞量化智慧混合 C
报告期期初基金份额总额	1,322,709,694.98	15,085.66
报告期期间基金总申购份额	141,788,699.22	686,312.58
减：报告期期间基金总赎回份额	171,370,833.58	103,150.48
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	1,293,127,560.62	598,247.76

### § 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20180701-20180930	355,181,344.97	0.00	0.00	355,181,344.97	27.45%
	2	20180701-20180930	242,528,224.34	99,730,727.04	99,730,727.04	242,528,224.34	18.75%
个人	-	-	-	-	-	-	-

#### 产品特有风险

本基金报告期内有单一机构持有基金份额超过 20%的情形。如果这些份额持有比例较大的投资者赎回，可能导致巨额赎回，从而引发流动性风险，可能对基金产生如下影响：（1）延期办理赎回申请或暂停赎回的风险。当发生巨额赎回时，投资者可能面临赎回申请延期办理、延缓支付或暂停赎回的风险。（2）基金净值大幅波动的风险。基金管理人为了应对大额赎回可能短时间内进行资产变现，这将对基金资产净值产生不利影响，同时可能发生大额赎回费用归入基金资产、基金份额净值保留位数四舍五入等问题，这些都可能会造成基金资产净值的较大波动。（3）基金投资目标偏离的风险。单一投资者大额赎回后可能导致基金规模缩小，基金将面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形，从而使得实现基金投资目标存在一定的不确定性。（4）基金合同提前终止的风险。如果投资者大额赎回可能导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。本基金管理人将密切关注申赎动向，审慎评估大额申赎对基金持有集中度的影响，同时将完善流动性风险管控机制，最大限度的保护基金份额持有人的合法权益。

### 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](http://www.huatai-pb.com)

华泰柏瑞基金管理有限公司

2018 年 10 月 26 日