

# 华泰柏瑞鼎利灵活配置混合型证券投资基金

## 金

### 2018年第4季度报告

2018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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2019年1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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019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2018年10月1日起至2018年12月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞鼎利混合	
交易代码	004010	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年12月22日	
报告期末基金份额总额	400,080,479.01份	
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，通过积极灵活的合理资产配置，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争基金资产的持续稳健增值。	
投资策略	（一）资产配置策略 本基金为混合型基金，以获取长期稳定收益为目标，在投资过程中实现风险和收益的优化平衡。根据各类资产的市场趋势和预期收益风险的分析与比较，对股票、债券及货币市场工具等类别资产的配置比例进行动态调整。（二）股票投资策略 本基金股票投资以定性和定量分析为基础，从基本面分析入手，结合宏观经济走势及市场分析，根据市场估值与流动性优选个股，重点配置当前业绩优良、市场认同度较高、在可预见的未来其行业处于景气周期中的股票	
业绩比较基准	沪深300 指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%	
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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华泰柏瑞鼎利混合A	华泰柏瑞鼎利混合C
下属分级基金的交易代码	004010	004011
报告期末下属分级基金的份额总额	399,834,499.58份	245,979.43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10月1日－2018年12月31日）	
	华泰柏瑞鼎利混合A	华泰柏瑞鼎利混合C
1. 本期已实现收益	1,546,337.68	937.12
2. 本期利润	1,707,796.68	220.38
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0043	0.0009
4. 期末基金资产净值	401,428,556.99	253,054.88
5. 期末基金份额净值	1.0040	1.0288

注：1、所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

华泰柏瑞鼎利混合A

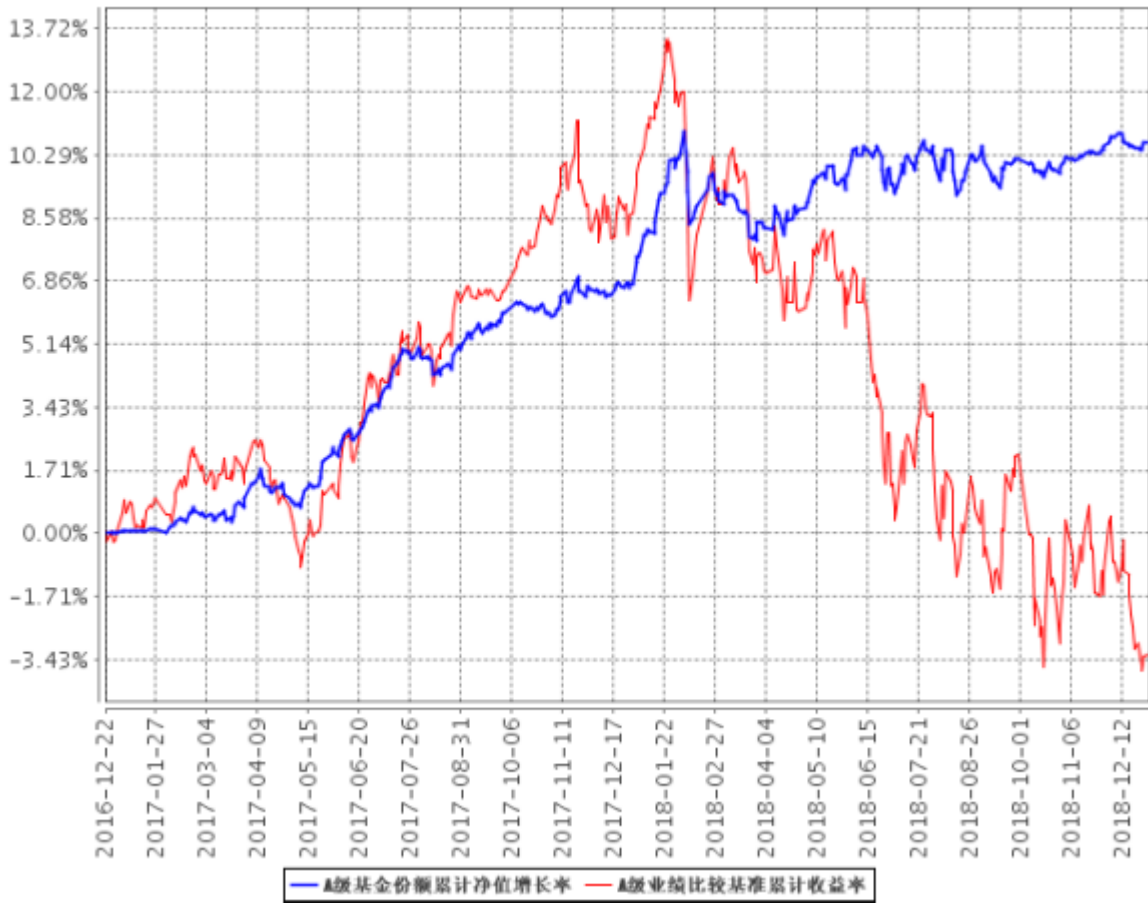
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.42%	0.07%	-5.31%	0.81%	5.73%	-0.74%

华泰柏瑞鼎利混合C

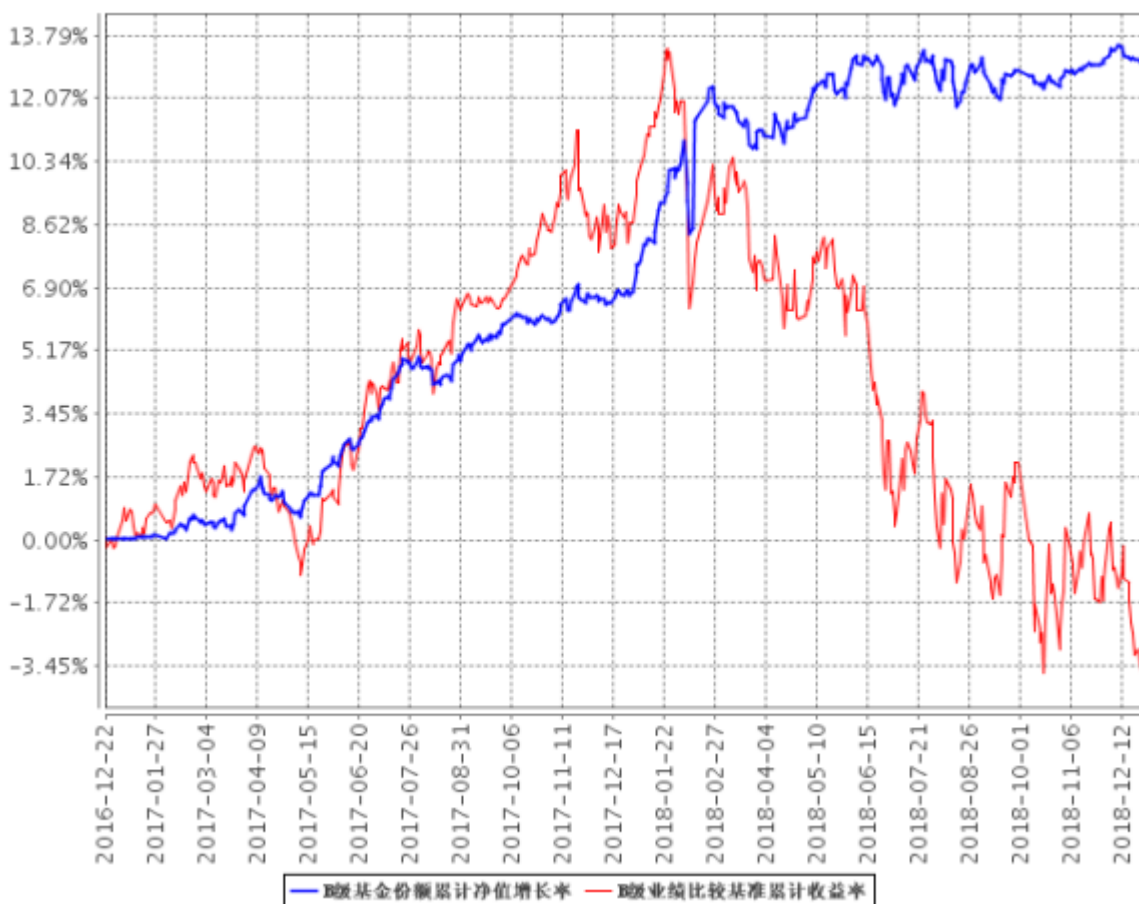
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.39%	0.08%	-5.31%	0.81%	5.70%	-0.73%

##### 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、图示日期为2016年12月22日至2018年12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		
罗远航	本基金的基金经理	2017年3月24日	-	7年	清华大学应用经济学硕士。曾任华夏基金管理有限公司交易员、研究员、基金经理。2017年1月加入华泰柏瑞基金管理有限公司。2017年3月至2018年4月任华泰柏瑞精选回报灵活配置混合型证券投资基金、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和华泰柏瑞裕利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017年3月至2018年11月任华泰柏瑞爱利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017年3月起任华泰柏瑞季季红债券型证券投资基金、华泰柏瑞新利灵活配置混合型证券投资基金、华泰柏瑞享利灵活配置混合型证券投资基金、华泰柏瑞鼎利灵活配置混合型证券投资基金和华泰柏瑞兴利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
吴邦栋	本基金的基金经理	2018年4月2日	-	7年	上海财经大学金融学硕士。曾任长江证券股份有限公司研究员、农银汇理基金管理有限公司研究员。2015年6月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，任高级研究员兼基金经理助理。2018年3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。2018年4月至2018年11月任华泰柏瑞爱利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018年4月起任华泰柏瑞新利灵活配置混合型证券投资基金和华泰柏瑞鼎利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

#### 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

18年4季度市场再度出现一定程度的下跌，节奏上10月出现系统性下跌而11-12月保持低位震荡。其中沪深300下跌12.45%，创业板指下跌11.39%，中证500下跌13.18%。4季度市场整体风格并不明朗，主板和创业板均有一定的细分行业机会。主板方面，以银行为代表的高股息股票资产依旧4季度具有相对收益，而成长风格上，5G、新能源汽车等主题的表现十分活跃。

4季度宏观及金融政策环境进一步有所改善。一方面10月下旬市场快速下跌之后，存在股权质押问题的小股票越来越多，甚至开始蔓延至一些杠杆率较高的行业龙头，如东方园林等。针对这一现象，一行三会及地方政府组织各类纾困计划，对部分出现股权质押、现金流问题的优质民营企业给予帮助。另一方面，11-12月召开的政治局会议、中央经济工作会议对财政政策给予积极态度，同时强调改善货币政策的疏导机制，将稳增长再次放到较为重要的位置，这意味着2018年宽货币的政策可能开始主要向信用端关注，未来更加注重流动性支持实体经济的有效性上。

经济及企业盈利等基本面上看，4季度恶化有所加剧，这也是政策转向脚步加快的主要原因之一。从企业盈利来看，工业企业盈利单月增长快速回落，目前11月同比数据已经进入负增长区间。而宏观数据上，消费数据的回落速度显著加快，以汽车为首的可选消费品成为了主要的拖累项。我们预计未来半年内，国内宏观经济仍将受到金融去杠杆的滞后性影响，呈现下滑的态势。

行业上看，4季度表现较好的是与政策对冲相关性较大的行业。传统行业方面，房地产、建筑两大宏观经济投资体量占比较大的行业跌幅较小，主要受到基建预期提速，房地产监管口风有所松动等利好的影响。另外值得关注的是，市场对于所谓“新兴基建”的追捧也较高，主要体现在通信、电力设备两个行业上，具体而言，是对5G、特高压投资未来给予较高的期望。最后4季度还有一些逆周期或独立周期的行业表现优异，主要是农业以及电力行业。

出于绝对收益的考虑，本基金在报告期内对股票持仓比例已经了一定的下调。结构上，最终仍有以高分红、高ROE现金流汇报、低PB的价值蓝筹组合作为主要的配置结构。行业分布上，主要集中在银行地产以及部分的消费白马中。

展望1季度，我们认为流动性环境有进一步改善的空间，而股指在1季度不宜过度悲观。年初几个交易日以来，央行继续显示出宽松的货币指引，全面降准的时间点较之前的市场预期有一定的提前，同时对商业银行给予中小微企业的贷款给予全面的政策扶持。我们关注到总理今年首站调研的地点选择了工行等大型金融机构，这也代表了政策层面对于今年宽信用的实施方针是非常重要的。

从市场化利率角度来看，无风险的国债收益率进一步降低至3.12%左右，短端利率持续压在2%略多的水平，这些都给了金融机构很强的利率下行预期指引。我们预计今年商业银行“早投放早受益”的经营冲动会强于往年，因此1季度无论从银行间流动性市场，还是信用端信贷企稳的角度看，都存在一定货币预期修复的空间。

从市场层面看，截止至12月底上证收于2500点以下的较低位置，除了少数较为集中的主题估值过高以外，整体市场估值仍处在偏低位置，以银行为例，四大行的估值基本处在历史最低PB水平，而股息分红方面，4%、5%以上的个股比比皆是，相比于日益降低的10年期国债收益率，部分行业的投资性价比非常高。

操作方面，一方面小幅增加权益股票的配置比例。另一方面，选股和组合结构上，1季度本基金的操作主要在参考三个方面的思路下，再精选个股：1. 对于超额收益较大，短期无盈利支撑，交易较为拥挤的主题，在组合中尽量回避；2. 在年报分红前，关注高股息类资产的绝对收益机会。由于宏观盈利的下降趋势，需要在其中有所甄别，尽量选择盈利周期稳定，或盈利仍有逆周期改善的品种和个股配置；3. 关注长期景气度改善的成长方向，并做到买入时点，与估值业绩匹配相符合。继续重视盈利的可持续性，以及估值的相对合理性，在立足于绝对收益的基础上，挖掘具备市值成长空间的个股。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华泰柏瑞鼎利混合A基金份额净值为1.0040元，本报告期基金份额净值增长率为0.42%；截至本报告期末华泰柏瑞鼎利混合C基金份额净值为1.0288元，本报告期基金份额净值增长率为0.39%；同期业绩比较基准收益率为-5.31%。



#### 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	20,032,663.63	4.21
	其中：股票	20,032,663.63	4.21
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	443,292,286.40	93.23
	其中：债券	443,292,286.40	93.23
	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	2,991,482.65	0.63
8	其他资产	9,178,653.16	1.93
9	合计	475,495,085.84	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	3,960,180.00	0.99
C	制造业	2,014,425.00	0.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,316,786.00	0.58
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
J	金融业	9,474,076.00	2.36
K	房地产业	2,267,196.63	0.56
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-

S	综合	-	-
	合计	20,032,663.63	4.99

### 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持有港股通投资股票。

### 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	002110	三钢闽光	157,500	2,014,425.00	0.50
2	601225	陕西煤业	269,400	2,004,336.00	0.50
3	601288	农业银行	543,900	1,958,040.00	0.49
4	601088	中国神华	108,900	1,955,844.00	0.49
5	601398	工商银行	365,700	1,934,553.00	0.48
6	601818	光大银行	507,900	1,879,230.00	0.47
7	600030	中信证券	116,900	1,871,569.00	0.47
8	601229	上海银行	163,600	1,830,684.00	0.46
9	600900	长江电力	73,200	1,162,416.00	0.29
10	600886	国投电力	143,400	1,154,370.00	0.29

### 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	10,261,000.00	2.55
2	央行票据	-	-
3	金融债券	21,751,286.40	5.42
	其中：政策性金融债	21,751,286.40	5.42
4	企业债券	8,292,000.00	2.06
5	企业短期融资券	130,765,000.00	32.55
6	中期票据	50,892,000.00	12.67
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	221,331,000.00	55.10
9	其他	-	-
10	合计	443,292,286.40	110.36

### 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	111817167	18光大银行CD167	500,000	48,235,000.00	12.01

2	111806200	18交通银行CD200	300,000	29,004,000.00	7.22
3	111813157	18浙商银行CD157	300,000	28,992,000.00	7.22
4	018005	国开1701	216,560	21,751,286.40	5.42
5	101752011	17中建MTN001	200,000	20,382,000.00	5.07

## 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

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 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

本基金本报告期末投资的前十名证券中，中国银行保险监督管理委员会于2018年11月9日对光大银行（601818）作出行政处罚决定，对公司内控管理严重违反审慎经营规则、以误导方式违规销售理财产品、以修改理财合同文本或误导方式违规销售理财产品、违规以类信贷业务收费或提供质价不符的服务、同业投资违规接受担保、通过同业投资或贷款虚增存款规模等行为处以没收违法所得100万元，罚款1020万元，合计1120万元。对该股票投资决策程序的说明：根据我司的基金投资管理相关制度，以相应的研究报告为基础，结合其未来增长前景，由基金经理决定具体投资行为。

农业银行（601288）共17个分行因未按规定代扣代缴个人所得税、未按规定申报缴纳营业税、未按规定申报缴纳城市维护建设税、未按规定申报缴纳房产税等，未依法履行职责，受到税务处罚。对该股票投资决策程序的说明：根据我司的基金投资管理相关制度，以相应的研究报告为基础，结合其未来增长前景，由基金经理决定具体投资行为。

报告期内基金投资的其他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	44,381.37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,134,271.79
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,178,653.16

### 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600030	中信证券	1,871,569.00	0.47	临时停牌

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华泰柏瑞鼎利混合A	华泰柏瑞鼎利混合C
报告期期初基金份额总额	399,833,067.85	412,710.76
报告期期间基金总申购份额	2,591.34	64,240.98
减：报告期期间基金总赎回份额	1,159.61	230,972.31
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	399,834,499.58	245,979.43

## §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	20181001-20181231	399,825,661.85	0.00	0.00	399,825,661.85	99.94%
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**

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**

**2019年1月21日**