

华泰柏瑞精选回报灵活配置混合型证券投资 基金 2019年第3季度报告

2019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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2019年10月22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2019年10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。

自2016年8月3日至2016年9月1日华泰柏瑞中国军工主题股票型证券投资基金以通讯方式召开基金份额持有人大会，自2016年9月2日起，本基金由“华泰柏瑞中国军工主题股票型证券投资基金”转型为“华泰柏瑞精选回报灵活配置混合型证券投资基金”，基金简称为“华泰柏瑞精选回报混合”，基金代码保持不变。关于转型的详细内容见我公司2016年8月3日刊登在中国证券报、上海证券报、证券时报的《华泰柏瑞基金管理有限公司关于以通讯方式召开华泰柏瑞中国军工主题股票型证券投资基金基金份额持有人大会的公告》。

本报告期自2019年7月1日起至2019年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞精选回报混合
交易代码	001524
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年9月2日
报告期末基金份额总额	500,747,933.87份
投资目标	通过深入研究，本基金对股票、债券等金融资产进行灵活配置，在合理控制投资风险和保障基金资产流动性的基础上，追求基金资产的长期稳定增值，力争为投资者创造高于业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金以股票类资产为主要投资工具，通过精选个股获取资产的长期增值；通过适度的大类资产配置来降低组合的风险。本基金将“自上而下”的趋势投资和“自下而上”的个股选择相结合。投资决策的重点在于寻找具有巨大发展潜力的趋势，发现并投资于有能力把握趋势并在竞争中处于优势的公司。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率*60%+上证国债指数收益率*40%
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（2019年7月1日－2019年9月30日）
1. 本期已实现收益	15,141,827.31
2. 本期利润	16,557,008.38
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0331
4. 期末基金资产净值	565,339,912.67
5. 期末基金份额净值	1.1290

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。

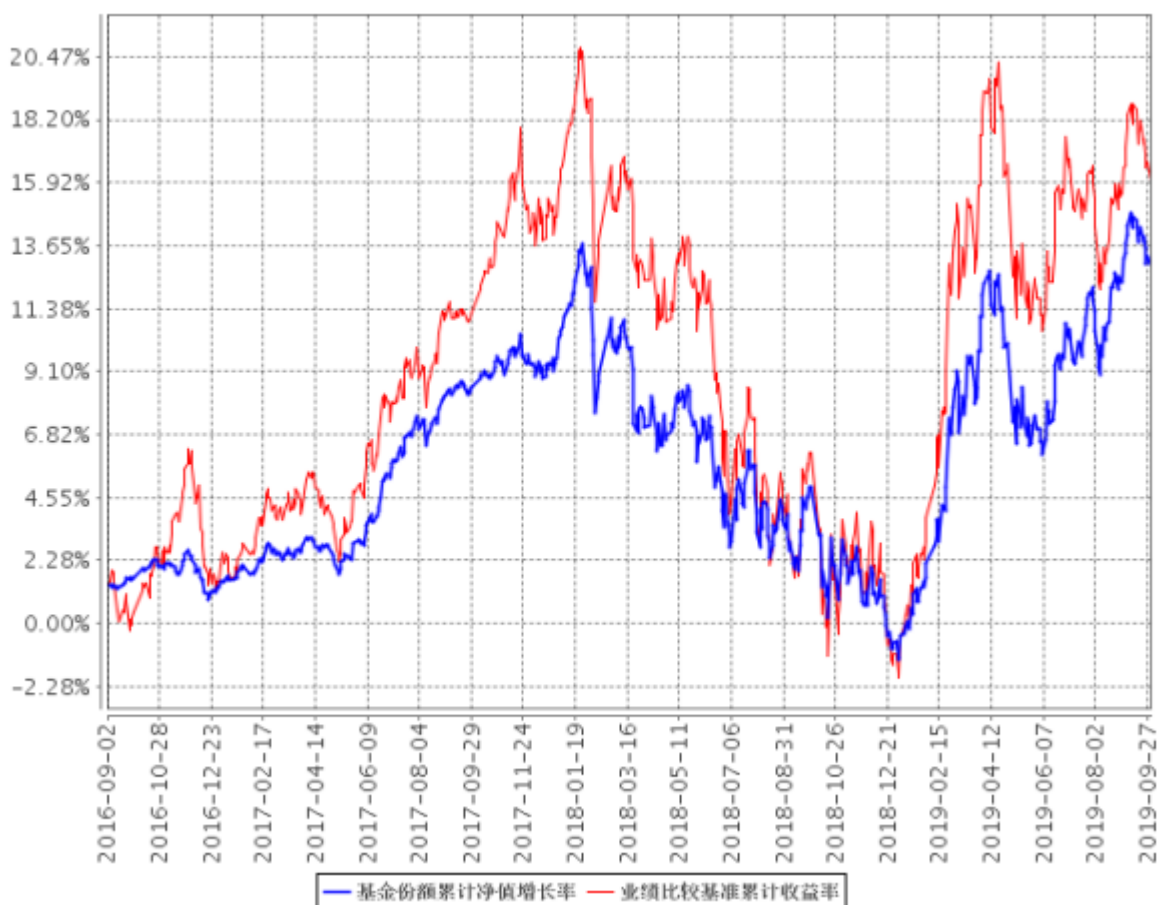
3.2 基金净值表现

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	3.02%	0.43%	0.41%	0.57%	2.61%	-0.14%

3.2.2 自基金转型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：图示日期为2016年9月2日（基金转型日）至2019年9月30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		
盛豪	量化投资部副总监、本基金的基金经理	2017年6月2日	-	11年	英国剑桥大学数学系硕士。2007年10月至2010年3月任Wilshire Associates量化研究员，2010年11月至2012年8月

				<p>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 至2018年11月任华 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 至2018年10月任华 泰柏瑞盛利灵活配置 混合型证券投资基金的 基金经理。2017年3 月至2018年11月任 华泰柏瑞惠利灵活配 置混合型证券投资基金 的基金经理。2017 年3月至2018年3月 任华泰柏瑞嘉利灵活 配置混合型证券投资 基金的基金经理。20 17年4月至2018年4 月任华泰柏瑞泰利灵 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 型证券投资基金的基 金经理。2017年4月 至2019年3月任华 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。2019年3月起任 华泰柏瑞量化明选混</p>
--	--	--	--	---

					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

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1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

报告期间中美贸易战的影响叠加国内经济的下行压力较大，股市于7月及8月初呈下跌态势。7月22日科创板成功推出，8月中旬在一批中报较好的科技股带动下A股市场出现了反弹，9月央行降准给市场又带来更多的流动性。整个报告期间，大盘走出了V字型。

报告期内，我们进行正常的换仓，基金运行比较平稳。

三季度的市场波动，部分是受到中美贸易战的影响。尽管我们不知道最终谈判结果如何，但是贸易战对A股市场的冲击与之前比已经降低。从A股估值来看，目前上证综指市盈率在近10年估值中枢以下，市净率在接近10年估值中枢以下接近2个标准差的位置，仍在偏低区间，市场的中长期投资价值比较确定。

目前不少基本面比较好股票仍受到市场情绪的压制，估值比较有吸引力。对于未来的市场走势，我们并不悲观。在全球政治环境不进一步恶化的情况下，市场后续的表现应该还是可以期待的。

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1.1290元，上涨3.02%，同期本基金的业绩比较基准上涨0.41%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截止本报告期末，因赎回等原因，本基金自2019年5月7日至2019年7月22日存在连续20个工作日基金份额持有人数量低于200人的情形，但无基金资产净值低于5000万元的情形。

§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	226,475,108.16	40.00
	其中：股票	226,475,108.16	40.00
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	20,128,000.00	3.56
	其中：债券	20,128,000.00	3.56
	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	198,000,000.00	34.97
	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	117,116,545.67	20.69
8	其他资产	4,439,040.53	0.78
9	合计	566,158,694.36	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	3,253,592.10	0.58
B	采矿业	2,100,804.00	0.37
C	制造业	115,628,059.12	20.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,627,770.00	0.46
E	建筑业	2,768,396.00	0.49
F	批发和零售业	6,086,710.00	1.08
G	交通运输、仓储和邮政业	4,117,903.00	0.73
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,566,710.52	0.63
J	金融业	77,105,488.32	13.64
K	房地产业	5,739,218.00	1.02
L	租赁和商务服务业	103,580.10	0.02
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	2,092,965.00	0.37
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	1,283,912.00	0.23
S	综合	-	-
	合计	226,475,108.16	40.06

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的股票。

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	601318	中国平安	199,600	17,373,184.00	3.07
2	601818	光大银行	1,686,479	6,644,727.26	1.18
3	000858	五粮液	45,900	5,957,820.00	1.05
4	603160	汇顶科技	28,700	5,837,580.00	1.03
5	600000	浦发银行	492,500	5,831,200.00	1.03
6	600519	贵州茅台	4,700	5,405,000.00	0.96
7	601336	新华保险	100,700	4,901,069.00	0.87
8	601058	赛轮轮胎	1,175,280	4,783,389.60	0.85
9	600999	招商证券	271,000	4,457,950.00	0.79

10	000425	徐工机械	951,400	4,214,702.00	0.75
----	--------	------	---------	--------------	------

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	20,128,000.00	3.56
	其中：政策性金融债	20,128,000.00	3.56
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	20,128,000.00	3.56

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	150410	15农发10	200,000	20,128,000.00	3.56

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持有股指期货。

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

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

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。

报告期内基金投资的其他前十名证券的发行主体没有出现被监管部门立案调查，或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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	44,713.35
2	应收证券清算款	4,096,043.67
3	应收股利	-
4	应收利息	298,273.52
5	应收申购款	9.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,439,040.53

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：本基金本报告期末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	500,754,548.56
报告期期间基金总申购份额	184,676.28
减：报告期期间基金总赎回份额	191,290.97
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	500,747,933.87

§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	20190701-20190930	500,080,000.00	0.00	0.00	500,080,000.00	99.87%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>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。</p>							

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

2019年10月22日