

华泰柏瑞量化增强混合型证券投资基金 2020 年第 1 季度报告

2020 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：2020 年 4 月 20 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 2020 年 4 月 17 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 2020 年 1 月 1 日起至 2020 年 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 华泰柏瑞量化增强混合 |
| 交易代码 | 000172 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2013 年 8 月 2 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,285,715,769.35 份 |
| 投资目标 | 本基金为指数增强型混合投资基金，在力求有效控制投资风险的前提下，力争实现达到或超越业绩比较基准的投资收益，谋求基金资产的长期增值。 本基金力争将对业绩比较基准的年化跟踪误差控制在 8%以内。 |
| 投资策略 | 本基金股票资产跟踪的标的指数为沪深 300 指数。以增强指数投资收益为目的的股票投资策略如下：利用定量投资模型（如：多因子 alpha、风险估测、交易成本等模型），选取并持有预期收益较好的股票构成投资组合，在严格控制组合预期跟踪误差的基础上，力求超越标的指数投资回报。一般情况下，本基金股票资产投资比例不低于基金资产的 85%。债券投资策略：将具体采用期限结构配置、市场转换、信用利差和相对价值判断、信用风险评估、现金管理等管理手段进行个券选择。同时运用金融衍生工具投资策略和融资融券和转融资转融券。 |
| 业绩比较基准 | 95%×沪深 300 指数收益率+2.5%（指年收益率，评价时按期间折算） |
| 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（2020年1月1日—2020年3月31日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 172,010,478.46 |
| 2. 本期利润 | -156,394,363.71 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0731 |
| 4. 期末基金资产净值 | 3,048,354,806.75 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.334 |

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 | -6.71% | 1.78% | -8.91% | 1.85% | 2.20% | -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

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 2013 年 8 月 2 日至 2020 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 | | |
| 田汉卿 | 副总经理、本基金的基金经理 | 2013 年 8 月 2 日 | - | 18 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， |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | | | | <p>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。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 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</p> |
|--|--|--|--|--|

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|----------------------|
| | | | | | 毕业于美国加州大学伯克利分校哈斯商学院。 |
|--|--|--|--|--|----------------------|

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

今年以来，A 股市场出现大幅的波动。1-2 月，国内新冠疫情开始发酵，但国内疫情整体可控，并且在流动性超预期宽松以及科技产业政策催化下，以半导体、云计算、5G、新能源汽车等为代表的科技板块持续创新高。2 月下旬及 3 月以来，随着疫情全球蔓延，市场情绪迅速转向，全球权益市场开始暴跌，A 股开始第二轮回调。在悲观情绪驱动下，市场加深了对后续全球经济基本面恶化、失业率上升，甚至激化更多大国矛盾等风险的担忧。与此同时，各国在疫情防控、货币政策、财政政策等方面紧急出台措施。

本报告期内，我们坚持基本面多因子的量化选股策略，结合对市场的研判，采取比较稳健的投资策略。

目前上证综指在 2700-2800 点左右，上证指数估值还是低于历史中位数，市盈率在近 10 年估值中枢以下约一个标准差的位置，市净率也在历史的低位区间，A 股的中长期投资价值比较确定。

国内新冠病毒疫情防控措施比较到位，近期的海外输入性病例到目前为止并未引起疫情第二波爆发。欧美随着每日新增病例数走平，疫情有所缓和，但仍将持续一段时间。其他国家，像印度等，也有可能进一步爆发疫情。短期来看，疫情冲击下的经济下滑是不可避免。虽然国内企业复产复工达到 80% 以上，但经济修复需要一个过程。我们认为当前估值已较多反应悲观预期，从长期来说，是不错的入市机会。即使当前的点位，如果不进一步发生极端事件，A 股向下的空间也是有限的，而未来在流动性驱动下向上的空间则可能比较大。

从 alpha（阿尔法）的角度，今年以来随着投资者的风险偏好逐渐向正常水平回归，基本面因子的超额收益也逐渐回归。在组合管理方面，我们会正常操作，尽可能让模型自由发挥同时继续监控行业、主题、个股的风险暴露。

本基金还是坚持利用量化选股策略，在有效控制主动投资风险的前提下，力求继续获得超越市场的超额收益。

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 1.334 元；本报告期基金份额净值增长率为-6.71%，业绩比较基准收益率为-8.91%。

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 | 2,358,931,638.73 | 77.19 |
| | 其中：股票 | 2,358,931,638.73 | 77.19 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 60,150,000.00 | 1.97 |
| | 其中：债券 | 60,150,000.00 | 1.97 |
| | 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 | 615,009,561.24 | 20.12 |
| 8 | 其他资产 | 21,908,933.20 | 0.72 |
| 9 | 合计 | 3,056,000,133.17 | 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 | 87,318,185.67 | 2.86 |
| B | 采矿业 | 18,537,897.78 | 0.61 |
| C | 制造业 | 1,042,605,454.92 | 34.20 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 35,578,194.93 | 1.17 |
| E | 建筑业 | 74,396,027.34 | 2.44 |
| F | 批发和零售业 | 69,483,637.57 | 2.28 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 73,563,394.08 | 2.41 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 94,590,137.20 | 3.10 |
| J | 金融业 | 704,924,273.38 | 23.12 |
| K | 房地产业 | 102,283,363.94 | 3.36 |
| L | 租赁和商务服务业 | 238,788.00 | 0.01 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 17,552.98 | 0.00 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 21,495,683.70 | 0.71 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 9,649,132.50 | 0.32 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 24,249,914.74 | 0.80 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 2,358,931,638.73 | 77.38 |

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 | 1,384,779 | 95,785,163.43 | 3.14 |
| 2 | 601818 | 光大银行 | 17,662,776 | 63,762,621.36 | 2.09 |
| 3 | 600016 | 民生银行 | 10,071,530 | 57,508,436.30 | 1.89 |
| 4 | 600519 | 贵州茅台 | 51,346 | 57,045,406.00 | 1.87 |
| 5 | 601997 | 贵阳银行 | 5,816,519 | 44,554,535.54 | 1.46 |
| 6 | 000157 | 中联重科 | 7,484,582 | 42,587,271.58 | 1.40 |
| 7 | 600276 | 恒瑞医药 | 440,327 | 40,523,293.81 | 1.33 |
| 8 | 601169 | 北京银行 | 8,313,169 | 40,152,606.27 | 1.32 |
| 9 | 603160 | 汇顶科技 | 150,552 | 39,260,950.56 | 1.29 |
| 10 | 601998 | 中信银行 | 7,567,799 | 39,201,198.82 | 1.29 |

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 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 60,150,000.00 | 1.97 |
| | 其中：政策性金融债 | 60,150,000.00 | 1.97 |
| 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 | 60,150,000.00 | 1.97 |

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 | 190405 | 19 农发 05 | 600,000 | 60,150,000.00 | 1.97 |

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/卖) | 合约市值(元) | 公允价值变动(元) | 风险说明 |
|-------------------|-----------------|----------|----------------|--------------|---------------|
| IF2004 | 沪深 300 期货2004合约 | 100 | 109,830,000.00 | 4,636,560.00 | - |
| IF2006 | 沪深 300 期货2006合约 | 70 | 75,944,400.00 | 3,040,800.00 | - |
| 公允价值变动总额合计(元) | | | | | 7,677,360.00 |
| 股指期货投资本期收益(元) | | | | | 10,112,330.10 |
| 股指期货投资本期公允价值变动(元) | | | | | 7,677,360.00 |

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，股指期货基差波动较大，在期货大幅贴水时，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 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

报告期内基金投资的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 | 19,502,858.01 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 1,295,093.09 |
| 5 | 应收申购款 | 1,110,982.10 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 21,908,933.20 |

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：截至本报告期末，本基金前十名股票中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 | 2,306,654,083.39 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 611,404,558.80 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 632,342,872.84 |
| 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 | 2,285,715,769.35 |

§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

单位：份

| | |
|-------------------------|--------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 0.00 |
| 报告期期间买入/申购总份额 | 6,993,006.99 |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | 0.00 |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 6,993,006.99 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总额比例（%） | 0.31 |

注：1. 期间买入/申购总份额含转换入份额。

2. 基金管理人投资本基金适用的交易费率按照本基金招募说明书的规定执行。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

| 序号 | 交易方式 | 交易日期 | 交易份额（份） | 交易金额（元） | 适用费率 |
|----|-------|-----------------|--------------|---------------|-------|
| 1 | 基金转换入 | 2019年12月 31日 | 6,993,006.99 | 10,000,000.00 | 0.00% |
| 合计 | | | 6,993,006.99 | 10,000,000.00 | |

注：基金管理人投资本基金适用的交易费率按照本基金招募说明书的规定执行。

§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 | 20200101-20200331 | 775,974,457.60 | 0.00 | 125,616,410.61 | 650,358,046.99 | 28.45% |
| 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

2020 年 4 月 20 日