

华泰柏瑞鼎利灵活配置混合型证券投资基金

金

2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 7 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 2020 年 7 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 2020 年 4 月 1 日起至 2020 年 6 月 30 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	444,677,561.57 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	261,728,342.48 份	182,949,219.09 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（2020年4月1日—2020年6月30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	5,609,122.91	1,858,811.56
2. 本期利润	10,055,703.37	2,121,511.08
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0480	0.1290
4. 期末基金资产净值	307,049,319.84	219,245,510.92
5. 期末基金份额净值	1.1732	1.1984

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	4.10%	0.23%	5.80%	0.45%	-1.70%	-0.22%
过去六个月	3.42%	0.35%	1.58%	0.74%	1.84%	-0.39%
过去一年	13.22%	0.40%	5.81%	0.60%	7.41%	-0.20%
过去三年	24.99%	0.27%	11.17%	0.62%	13.82%	-0.35%
自基金合同生效起至今	29.30%	0.25%	15.90%	0.58%	13.40%	-0.33%

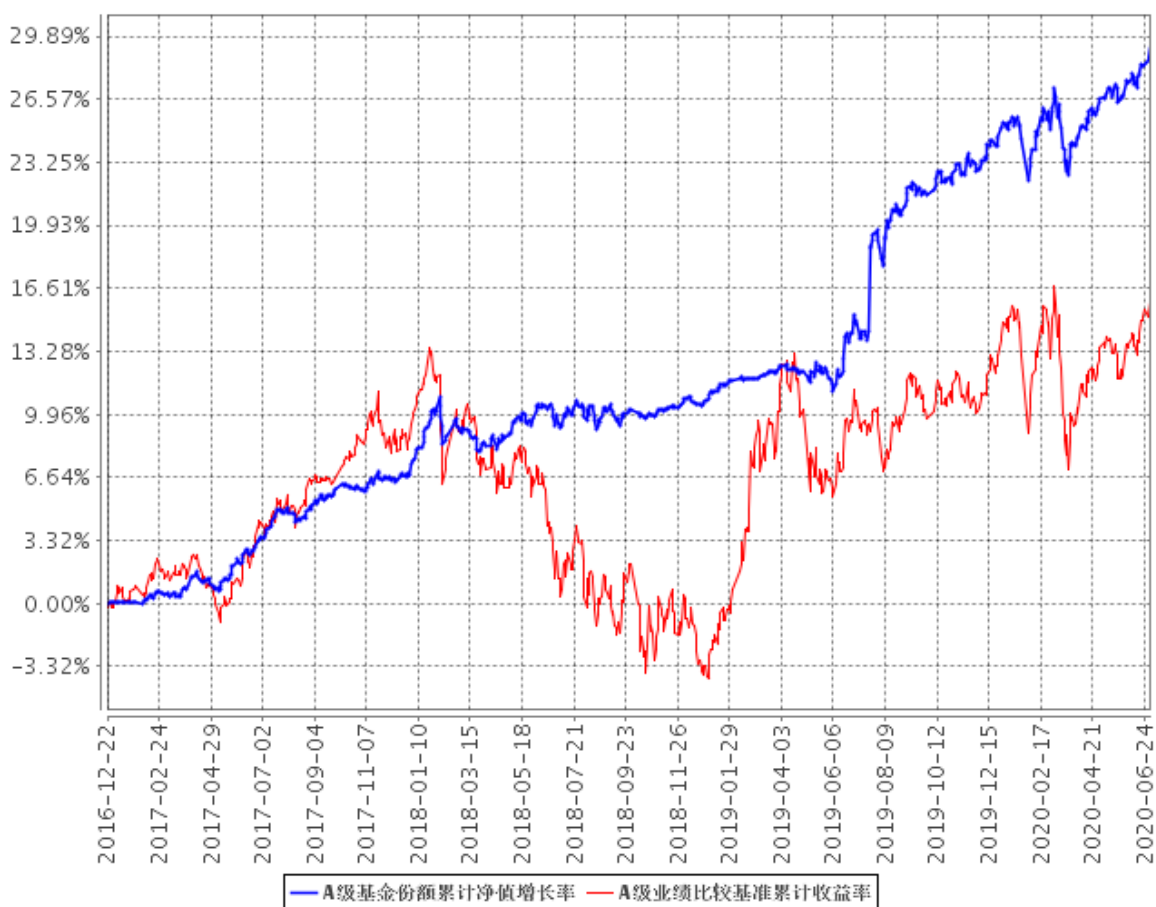
华泰柏瑞鼎利混合 C

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	4.04%	0.23%	5.80%	0.45%	-1.76%	-0.22%
过去六个月	3.29%	0.35%	1.58%	0.74%	1.71%	-0.39%

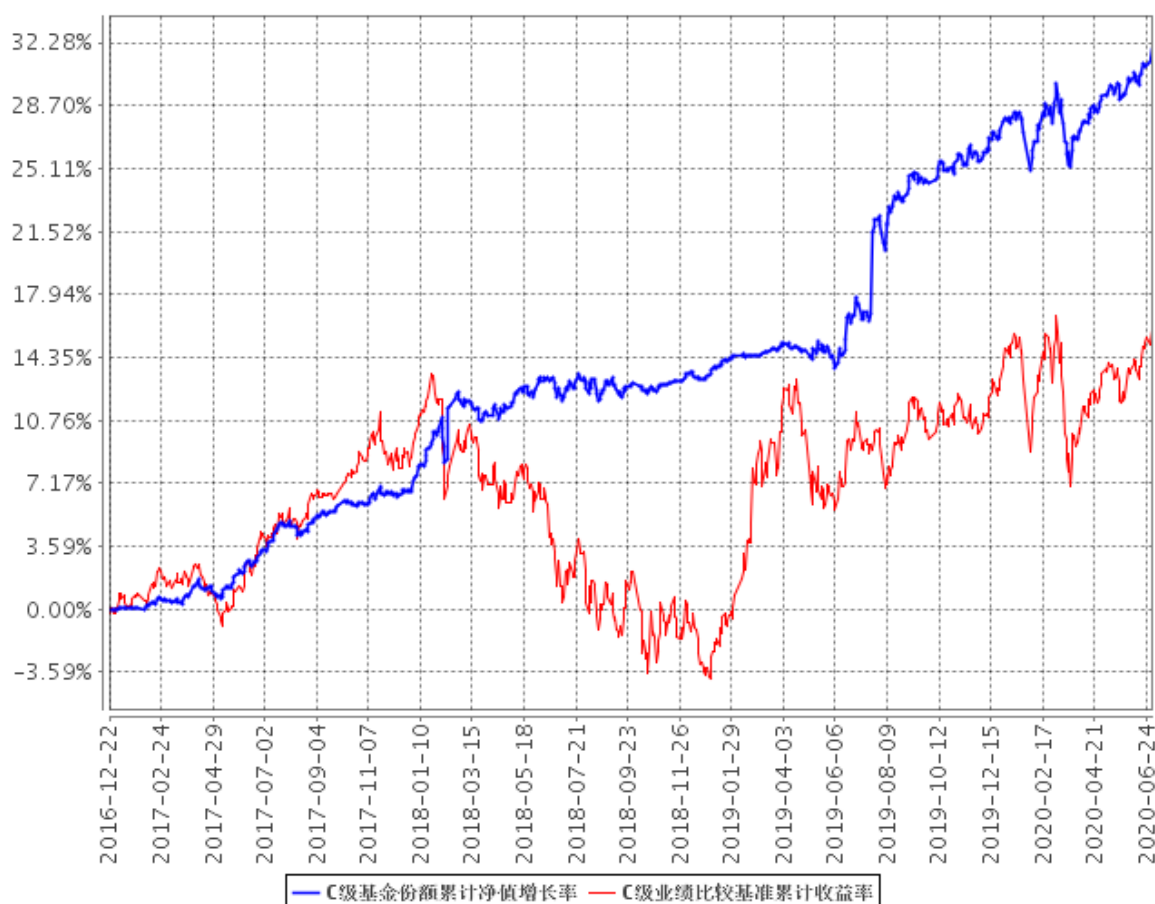
过去一年	13.01%	0.40%	5.81%	0.60%	7.20%	-0.20%
过去三年	27.66%	0.29%	11.17%	0.62%	16.49%	-0.33%
自基金合同生效起至今	31.96%	0.27%	15.90%	0.58%	16.06%	-0.31%

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



C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：图示日期为 2016 年 12 月 22 日至 2020 年 6 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		
罗远航	本基金的基金经理	2017年3月24日	-	9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

				<p>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 月至 2019 年 3 月任华泰柏瑞兴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、华泰柏瑞亨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。2019 年 2 月起任华泰柏瑞丰汇债券型证券投资基金的基金经理。2019 年 11 月起任华泰柏瑞益通三个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。2020 年 1 月起任华泰柏瑞益商一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。</p>
吴邦栋	本基金的基金经理	2018 年 4 月 2 日	-	<p>9 年</p> <p>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。2020 年 2 月起任华泰柏瑞锦瑞债券型证券</p>

					投资基金的基金经理。2020 年 3 月起任华泰柏瑞战略新兴产业混合型证券投资基金的基金经理。2020 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。
郑青	固定收益部副总监、本基金的基金经理	2020 年 6 月 23 日	-	15 年	15 年证券(基金)从业经验, 经济学硕士。曾任职于国信证券股份有限公司、平安资产管理有限责任公司, 2008 年 3 月至 2010 年 4 月任中海基金管理有限公司交易员, 2010 年加入华泰柏瑞基金管理有限公司, 任债券研究员。2012 年 6 月起任华泰柏瑞货币市场证券投资基金基金经理, 2013 年 7 月至 2017 年 11 月任华泰柏瑞信用增利债券型证券投资基金的基金经理。2015 年 1 月起任固定收益部副总监。2015 年 7 月起任华泰柏瑞交易型货币市场基金的基金经理。2016 年 9 月起任华泰柏瑞天添宝货币市场基金的基金经理。2020 年 6 月起任华泰柏瑞新利灵活配置混合型证券投资基金、华泰柏瑞亨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

20 年 2 季度股票市场基本呈现匀速上涨态势，其中结构性机会较多。上证指数上涨幅度较低，创业板表现相对较好。具体来说，其中沪深 300 上涨 12.96%，创业板指上涨 30.25%，中证 500 上涨 16.32%。风格上来说，消费行业整体在 2 季度的表现较为优秀，成长个股分化和波动较大。

由于国内疫情对 1 季度宏观经济的较大冲击，今年 2 季度货币政策及行业政策方面较往年相对宽松，这是使得整体股票市场热点频出的一方面因素。shibor 同业拆借利率从 1 季度最高的 2.2% 一度回落至 0.7%-0.8% 左右，10 年期国债利率也一度跌破 2.5% 的水平。较为宽松的流动性环境，叠加疫情相对较弱的经济基本面，导致市场在 2 季度的行业呈现结构剧烈分化的局面，围绕疫情受益的消费、医药持续力度最强。科技股略有表现但震荡较大，经济相关的股票受损较多。

经济增长方面，2 季度中后期，经济数据开始出现一定程度的恢复，以 PMI 指数为例，已连续 4 个月站上 50 荣枯线。商品价格方面，螺纹钢现货价格也从 1 季度末的 3300 元左右反弹至了 3600 元附近，体现了疫情之后被递延需求的恢复。但值得一提的是，进入 2 季度末 3 季度初，伴随雨量增加，以及工业生产逐步恢复正常，高频周期行业数据出现了一定程度的回落，包括钢材现货的成交，以及部分周期品的价格等。3 季度的复苏进度仍有待进一步跟踪。

行业表现上来看，2 季度两极分化严重，尽管沪深 300 指数 2 季度有一定上涨，但创业板指数涨幅较大，其中消费医药涨幅居前。中信医药指数涨幅 30.79%，食品饮料指数涨幅 30.33%。金融及周期行业表现相对较弱。

本基金在报告期内保持上证 50 股票为主的配置。

二季度债券市场的先是大幅下行，然后又快速上行。10 年期国债利率在二季度最低下行至 2.5%左右，然后回升至 2.9%左右。中短期期限的债券受到资金面的影响更加明显，波动幅度更大。整体上，各类债券的收益率都在二季度出现了上行。报告期内，本基金主要投资于中短期期限的高等级的信用债，债券部分维持了较低的久期。

展望 3 季度，我们认为股票市场活跃度仍将维持，一方面全市场来看，蓝筹股的估值仍在市场底部，在流动性整体宽松的环境没有大变化的情况下，这决定了整体下行的空间不大。另一方面，伴随国内疫情的逐渐平息，制造业开工开始恢复，预计未来半年的业绩展望也将逐级上修。从近期跟踪的制造业行业中观数据来看，企业对于下半年的需求乐观程度有明显的好转。

流动性方面，我们观察到近一段时间央行对“资金空转”现象开始有所关注，鼓励之前货币放松的流动性向实体倾斜。短端利率前期出现一定的抬升。3 季度需要密切关注银行间利率水平的抬升幅度，以及债券市场下跌可能对全社会流动性产生的冲击。从目前的情况来看，我们倾向于认为 3 季度流动性仅是对前期极为宽松流动性的一次修正，不会产生过度收紧的货币预期。

另外，从 A 股市场的结构来看，2 季度市场成交依旧较为拥挤，主要集中在消费以及医药等业绩预期较高的板块当中，而周期金融的表现相对较弱。我们认为 3 季度市场会对这一极度差异化的相对估值进行一次修复，但 7-8 月份市场主要的催化主线仍旧是围绕中报业绩以及 3 季报经营展望来展开，因此预计在行业之间相对估值有所修复之后，会再次回到业绩高增的选股思路上来。

操作方面，本基金将更加注重在中报季对公司业绩质量的判断，自下而上挖掘个股，在组合方面剔除一些季报低于预期的品种，加入一些具备业绩持续超预期能力的个股及细分子行业。行业结构上，以消费和金融为主，科技精选个股为弹性。

影响债券市场的基本面和政策因素将不如二季度的变化剧烈，因此债券市场的稳定性预计将比二季度提升。目前货币市场利率中枢已经接近央行的公开市场操作利率，进一步上行的可能性较低。资金利率在公开市场操作利率中枢附近企稳将有利于中短期期限债券的表现，本基金将在控制好流动性风险和信用风险的前提下，维持适度的久期和杠杆水平。

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 1.1732 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.10%；截至本报告期末华泰柏瑞鼎利混合 C 基金份额净值为 1.1984 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.04%；同期业绩比较基准收益率为 5.80%。

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	133,032,311.26	25.25
	其中：股票	133,032,311.26	25.25
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	305,965,901.60	58.07
	其中：债券	305,965,901.60	58.07
	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	80,115,498.39	15.21
	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	2,768,412.17	0.53
8	其他资产	5,018,751.49	0.95
9	合计	526,900,874.91	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	2,723,393.20	0.52
B	采矿业	-	-
C	制造业	73,447,665.02	13.96
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,766.32	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	5,344,620.80	1.02
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	13,357,725.34	2.54

J	金融业	25,474,109.00	4.84
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	2,615,155.20	0.50
N	水利、环境和公共设施管理业	179,547.13	0.03
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	2,569,178.25	0.49
Q	卫生和社会工作	5,299,620.00	1.01
R	文化、体育和娱乐业	2,008,531.00	0.38
S	综合	-	-
	合计	133,032,311.26	25.28

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	600036	招商银行	189,000	6,373,080.00	1.21
2	601398	工商银行	634,900	3,161,802.00	0.60
3	300433	蓝思科技	109,173	3,061,210.92	0.58
4	688111	金山办公	8,567	2,926,315.86	0.56
5	300454	深信服	14,013	2,886,117.48	0.55
6	300685	艾德生物	37,440	2,881,382.40	0.55
7	600529	山东药玻	49,599	2,876,742.00	0.55
8	002555	三七互娱	61,385	2,872,818.00	0.55
9	002475	立讯精密	54,340	2,790,359.00	0.53
10	300316	晶盛机电	112,609	2,785,946.66	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	12,876,500.00	2.45
2	央行票据	-	-
3	金融债券	13,025,401.60	2.47
	其中：政策性金融债	13,025,401.60	2.47
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	20,063,000.00	3.81
6	中期票据	162,763,000.00	30.93

7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	97,238,000.00	18.48
9	其他	-	-
10	合计	305,965,901.60	58.14

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	101900256	19 河钢集 MTN003	300,000	30,849,000.00	5.86
2	101900209	19 兖矿 MTN001A	300,000	30,474,000.00	5.79
3	101900843	19 中化工 MTN002	300,000	30,387,000.00	5.77
4	111913061	19 浙商银行 CD061	300,000	29,139,000.00	5.54
5	101900282	19 鞍钢 MTN001	200,000	20,392,000.00	3.87

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	9,271.01
2	应收证券清算款	406,066.45
3	应收股利	-
4	应收利息	4,459,607.41
5	应收申购款	143,806.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,018,751.49

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

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	200,913,304.72	9,290,645.37
报告期期间基金总申购份额	60,818,327.06	178,489,231.35
减：报告期期间基金总赎回份额	3,289.30	4,830,657.63
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	261,728,342.48	182,949,219.09

§ 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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
---	----------------	------------

资 者 类 别	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	20200401-20200630	200,825,661.85	0.00	0.00	200,825,661.85	45.16%
	2	20200624-20200630	0.00	168,222,726.89	0.00	168,222,726.89	37.83%
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

华泰柏瑞基金管理有限公司

2020 年 7 月 21 日