

华泰柏瑞量化创优灵活配置混合型证券投资 基金 2020 年第 3 季度报告

2020 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 10 月 28 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 10 月 27 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 7 月 1 日起至 2020 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞量化创优
交易代码	004394
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 5 月 12 日
报告期末基金份额总额	167,494,816.90 份
投资目标	利用定量投资模型，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。
投资策略	<p>1、股票投资策略</p> <p>本基金主要利用定量投资模型，跟踪创业板指数，通过主动管理，使用量化方法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。本基金股票资产的投资比例占基金资产的 0-95%，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>固定收益资产包括债券（国债、金融债、企业/公司债、次级债、可转换债券（含分离交易可转债）、央行票据、短期融资券、超短期融资券、中期票据等）、资产支持证券、债券回购、银行存款、货币市场工具</p>

	<p>等。</p> <p>本基金管理人将基于对国内外宏观经济形势的深入分析、国内财政政策与货币市场政策等因素对固定收益资产的影响，进行合理的利率预期，判断市场的基本走势，制定久期控制下的资产类属配置策略。在固定收益资产投资组合构建和管理过程中，本基金管理人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。</p> <p>3、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>4、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、期权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> <p>5、融资业务的投资策略</p> <p>本基金参与融资业务，将综合考虑融资成本、保证金比例、冲抵保证金证券折算率、信用资质等条件，选择合适的交易对手方。同时，在保障基金投资组合充足流动性以及有效控制融资杠杆风险的前提下，确定融资比例。待监管机构允许本基金参与融券交易及转融通证券出借业务后，在法律法规允许的范围内，在不改变基金的风险收益特征及对基金份额持有人无不利影响的前提下，本基金可参与相关业务，以提高组合的投资效率，从而更好地实现投资目标。具体参与投资的比例将按照届时相关法律法规的规定执行。</p>
业绩比较基准	90%×创业板指数收益率+10%×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，跟踪创业板指数，并力求实现超越创业板指数收益率的投资回报。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，属于较高风险的产品。
基金管理人	华泰柏瑞基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§ 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7月1日－2020年9月30日）
1. 本期已实现收益	38,328,065.28
2. 本期利润	16,593,608.74
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0987
4. 期末基金资产净值	286,245,907.58
5. 期末基金份额净值	1.7090

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。

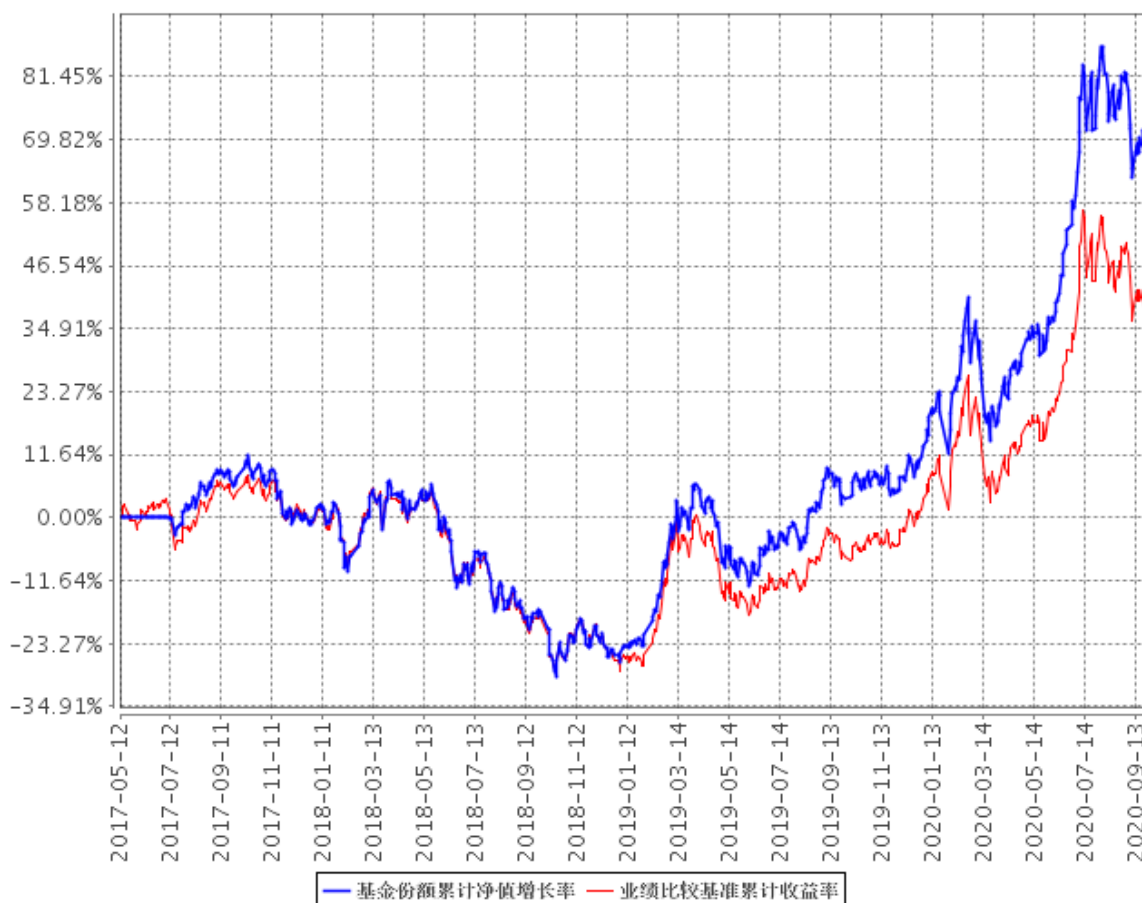
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	7.92%	1.90%	5.17%	1.89%	2.75%	0.01%
过去六个月	44.81%	1.67%	33.50%	1.62%	11.31%	0.05%
过去一年	65.04%	1.72%	51.75%	1.68%	13.29%	0.04%
过去三年	59.04%	1.62%	35.07%	1.58%	23.97%	0.04%
自基金合同 生效起至今	70.90%	1.54%	41.63%	1.52%	29.27%	0.02%

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 2017 年 5 月 12 日至 2020 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		
田汉卿	副总经理、本基金的基金经理	2017 年 5 月 12 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 月至 2020 年 7 月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的基金经理, 2015 年 3 月至 2020 年 7 月任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 月至 2020 年 7 月任华泰柏瑞港股通量化灵活配置混合型证券</p>
--	--	--	--	---

					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。
管 箴	本基金的基金经理	2020 年 5 月 11 日	-	6 年	美国明尼苏达大学双城分校金融数学硕士, 曾任中国金融期货交易所债券事业部助理经理。2016 年 6 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司, 历任量化与海外投资部助理研究员、研究员、高级研究员。2020 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。

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

本报告期内, A 股市场先扬后抑。七月伊始, 金融股带领市场走高, 尔后缺乏继续向上的动能, 市场逐渐回吐月初的涨幅。八月初, 美国方面又采取了一系列动作旨在打压中国的科技公司, 包括对 TikTok 的禁令以及扩大所谓的“清洁网络行动”(Clean Network Program) 范围, 对腾讯、阿里巴巴等公司的产品使用进行限制, 这对 A 股的一些科技公司产生了一定的冲击。九月, 欧洲开始出现第二波疫情, 美国的每日新增病例也出现抬升, 加上美国新一轮财政刺激方案前景不明、大选临近政治不确定因素加剧, 全球主要市场出现一轮调整。

在这种市场环境下, 我们坚持了基金根据基本面信息进行量化选股的投资策略, 仍然坚持基金原有的投资理念, 选择持有基本面较好的股票(有较好的盈利成长性, 估值又比较合理的), 同时控制投资风险; 基本保持市值中性和行业中性, 没有去追小盘和热门行业。我们认为在选择行业上一一直操作正确的可能性是比较小的, 而坚持行业中性这一投资策略, 中长期将为投资人提供较好的回报。三季度, 量化选股模型表现较好, 投资策略获得了预期的超额收益。

宏观方面, 从外部环境来看, 一方面海外疫情的反复对海外的生产仍将产生一定的压制, 另一方面美国大选的结果或将对中美之间的博弈带来新的变数。但从国内环境来看, 国内的经济活动已经基本恢复, 宏观经济数据整体向好, 上市公司的盈利增速有望回归正常水平。

疫情以来, 在充裕流动性的驱动下, 全球股票市场普遍表现较好, 但是两级分化情况进一步加剧。估值高的股票的股价被进一步推升, 一些估值低的仍处于估值的底部区域。尽管 9 月份部分高估值股票有所回调, 但是股票市场局部仍有估值过高的泡沫现象。

各国可以额外追加的流动性是有限的。流动性驱动之后, 市场总归需要回归基本面, 但以何种方式回归存在不确定性。受诸多因素的影响, 当前的市场状态仍可能延续一段时间, 但是, 需要更加严密关注部分股票估值过高的风险。如果市场整体表现尚可维持, 低估值的股票和行业在被推到极致之后, 可能会有更好的表现。

从 alpha (阿尔法) 的角度, 随着投资者风险偏好的回归, 基本面因子的超额收益也得到回归。今年以来, 成长类因子表现较好, 带来了不错的超额收益。我们预期估值因子在经历了较长时间的压抑之后, 其表现得到恢复的概率也越来越大。

在组合管理方面, 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。下一阶段，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。

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 1.7090 元，本报告期内基金份额净值上涨 7.92%，本基金的业绩比较基准上涨 5.17%。

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	267,279,535.30	92.98
	其中：股票	267,279,535.30	92.98
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	19,290,126.48	6.71
8	其他资产	883,248.28	0.31
9	合计	287,452,910.06	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	6,679,658.92	2.33
B	采矿业	559,310.00	0.20
C	制造业	161,783,066.50	56.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,029.12	0.00
F	批发和零售业	3,842,636.00	1.34
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	46,711,660.43	16.32
J	金融业	17,578,144.72	6.14
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	271,860.00	0.09
M	科学研究和技术服务业	10,053,417.25	3.51
N	水利、环境和公共设施管理业	1,187,863.02	0.41
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	15,019,416.70	5.25
R	文化、体育和娱乐业	3,579,472.64	1.25
S	综合	-	-
	合计	267,279,535.30	93.37

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	300750	宁德时代	90,400	18,911,680.00	6.61
2	300059	东方财富	732,728	17,578,144.72	6.14
3	300760	迈瑞医疗	41,185	14,332,380.00	5.01
4	300122	智飞生物	51,700	7,202,327.00	2.52
5	300015	爱尔眼科	131,385	6,755,816.70	2.36
6	300033	同花顺	40,200	6,426,774.00	2.25
7	300601	康泰生物	34,300	6,242,943.00	2.18
8	300676	华大基因	42,800	6,161,060.00	2.15
9	300142	沃森生物	111,704	5,683,499.52	1.99

10	300124	汇川技术	92,100	5,332,590.00	1.86
----	--------	------	--------	--------------	------

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

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	57,382.91
2	应收证券清算款	36,180.26
3	应收股利	-
4	应收利息	2,153.49
5	应收申购款	787,531.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	883,248.28

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	141,980,028.70
报告期期间基金总申购份额	78,136,154.35
减:报告期期间基金总赎回份额	52,621,366.15
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	167,494,816.90

§ 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	20200701-20200806;20200901-20200930;	35,032,404.97	0.00	0.00	35,032,404.97	20.92%
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 10 月 28 日