华泰柏瑞新利灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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:2018年10月26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2018年10月25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7月1日起至2018年9月30日止。

华泰柏瑞新利灵活配置混合型证券投资基金于2015年11月19日根据收费方式分不同,新增C类份额,C类相关指标从2015年11月19日开始计算。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞新利混合	
交易代码	001247	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年4月28日	
报告期末基金份额总额	365,866,484.72份	
投资目标	在有效控制风险的前提下,追求基金资产的长期增值,前瞻性地把握不同时期股票市场、债券市场和银行间市场的收益率,力争在中长期为投资者创造高于业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金为混合型基金,以获取长期稳定收益为目标。当股票市场的整体估值水平严重地偏离了企业实际的盈利状况和预期的成长率,出现明显的价值高估,如果不及时调整将可能给基金份额持有人带来潜在的资本损失时,本基金将进行大类资产配置调整,降低股票资产的比例,同时相应提高债券等其他资产的比例。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:一年期银行定期存款利率(税后)+1%。	
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	
下属分级基金的基金简称	华泰柏瑞新利混合A	华泰柏瑞新利混合C
下属分级基金的交易代码	001247	002091
报告期末下属分级基金的份额总额	365,866,465.43份	19.29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7月1日 - 2018年9月30日)	
	华泰柏瑞新利混合A	华泰柏瑞新利混合C
1. 本期已实现收益	-1,059,794.18	-0.06
2. 本期利润	1,180,229.56	0.06
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0029	0.0031
4. 期末基金资产净值	367,432,513.19	19.35
5. 期末基金份额净值	1.0043	1.0031

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

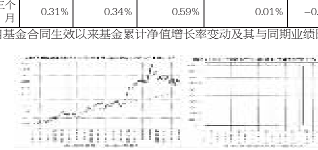
华泰柏瑞新利混合A

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	0.26%	0.33%	0.59%	0.01%	-0.33%	0.32%

华泰柏瑞新利混合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	0.31%	0.34%	0.59%	0.01%	-0.28%	0.33%

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



注:1. A级图示日期为2015年4月28日至2018年9月30日。C级图示日期为2015年11月19日至2018年9月30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、华泰柏瑞爱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、华泰柏瑞爱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遵规守信情况的说明

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中的公平交易模块,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3季度市场呈现窄幅震荡的格局,创业板7-8月份反弹,9月之后回落较多。其中沪深300下跌2.05%,创业板指下跌12.16%,中证500下跌7.99%。风格上来说,3季度市场整体风格偏向大盘蓝筹,低估值类行业和个股表现相对抗跌,而之前绝对估值水平较高的食品饮料、医药等消费类行业以及TMT、军工等成长类个股回撤幅度较大。

3季度相较之前政策环境方面有一定的缓解。财政方面,7月下旬的国常会开始财政政策开始从之前的全面收紧转向中性略偏积极,积极的方向主要集中于改善民生,以及产能升级等转型方面,例如中西部交通建设,乡村振兴计划等等。但值得注意的是,目前从新计划开工、PPP入库等方面的数据看,财政发力的程度较轻,仍需要观察。货币政策上,3季度之后也有一定程度宽松。一方面美联储加息之后,我们MLF利率已经停止跟随,另一方面,主动下调了准备金利率,同时改善债券市场融资环境,从5-6月的债市违约恐慌中走了出来。国债利率以及企业债利率3季度均有所回落,同时短端利率回落更多,利率曲线呈现陡峭化走势。

经济方面,3季度公布的中报显示企业盈利开始有一定下滑风险,而PPI等价格数据8月之后开始见顶回落对整个名义GDP以及地方政府税收等开始产生压力。这些因素是导致在流动性边际改善的环境之下,3季度股指仍旧弱势震荡甚至小幅回落的主要原因。

行业表现上来看,3季度市场表现出了对高估值行业的厌恶,寻求绝对的低估值品种避险。对于银行、地产以及部分周期行业龙头而言,3季度市场表现较好,有些品种甚至具有绝对正收益。而对于高估值、2季度抱团的行业来说,3季度出现了比较系统性的补跌,这其中主要以食品饮料、医药以及计算机和5G等行业为主。一方面,这些行业从绝对估值来看,属于全市场估值较高的行业,另一方面,部分子行业如医药、5G等是2季度市场抱团较紧密,超额收益较大的行业,存在了明显的补跌行为。

本基金在报告期内保持较为均衡的配置思路,保持组合低估值、高增长匹配的特性。在银行中选择高分红、具有估值折价,且基本面较好的大行作为底仓性品种。另外较2季度减配了计算机等成长类标的以及钢铁煤炭等周期类标的,转而选择一些具备估值切换的消费行业个股。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,本基金A级份额净值为1.0043元,增长率为0.26%,同期本基金的业绩比较基准增长率为0.59%,本基金C级份额净值为1.0031元,增长率为0.31%,同期本基金的业绩比较基准增长率为0.59%。

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	18,520,639.42	4.95
	其中:股票	18,520,639.42	4.95
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	313,606,000.00	83.77
	其中:债券	313,606,000.00	83.77
	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	25,982,149.97	6.94
	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	10,510,832.93	2.81
8	其他资产	5,763,567.50	1.54
9	合计	374,383,189.82	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	4,411,600.26	1.20
C	制造业	9,265,996.80	2.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
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	4,843,042.36	1.32
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	-	-
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	18,520,639.42	5.04

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	000661	长春高新	17,100	4,052,700.00	1.10
2	600276	恒瑞医药	43,800	2,781,300.00	0.76
3	601288	农业银行	627,700	2,441,753.00	0.66
4	600332	白云山	66,448	2,431,996.80	0.66
5	601398	工商银行	416,168	2,401,289.36	0.65
6	601088	中国神华	109,334	2,229,320.26	0.61
7	600028	中国石化	306,500	2,182,280.00	0.59

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	29,961,000.00	8.15
2	央行票据	-	-
3	金融债券	71,243,000.00	19.39
	其中:政策性金融债	71,243,000.00	19.39
4	企业债券	29,871,000.00	8.13
5	企业短期融资券	120,970,000.00	32.92
6	中期票据	61,561,000.00	16.75
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	313,606,000.00	85.35

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	180205	18国开05	300,000	31,377,000.00	8.54
2	011800616	18首钢SCP003	300,000	30,255,000.00	8.23
3	180018	18附息国债18	300,000	29,961,000.00	8.15
4	127293	15国网04	300,000	29,871,000.00	8.13
5	101660033	16晋焦煤MTN001	200,000	20,742,000.00	5.65

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

本基金本报告期末投资的前十名证券中,中国农业银行股份有限公司共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。

对该证券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前十名证券的其他发行主体,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	49,230.95
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,704,321.56
5	应收申购款	10,014.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,763,567.50

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	华泰柏瑞新利混合A	华泰柏瑞新利混合C
报告期期初基金份额总额	469,119,401.56	19.29
报告期期间基金总申购份额	209,262.49	-
减:报告期期间基金总赎回份额	103,462,198.62	-
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	365,866,465.43	19.29

§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	20180701-20180930	379,039,135.79	0.00	100,000,000.00	279,039,135.79	76.27%
	-	-	-	-	-	-	-
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
2018年10月26日

华泰柏瑞战略新兴产业混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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:2018年10月26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2018年10月25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7月1日起至2018年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞战略新兴产业混合
交易代码	005409
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年1月16日
报告期末基金份额总额	1,354,460,283.57份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的前提下,把握战略新兴产业投资机会,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	本基金在宏观经济分析基础上,结合政策面、市场资金面等情况,在经济周期不同阶段,依据市场不同表现,在大类资产中进行配置,把握战略新兴产业的投资机会,保证整体投资业绩的持续性。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:中证新兴产业指数收益率*80%+中债综合指数收益率*20%。
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期风险和预期收益水平高于货币型基金、债券型基金,低于股票型基金。本基金可能投资港股通标的股票,除需承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险,还需承担汇率风险以及香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。
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(2018年7月1日 - 2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-43,451,712.17
2.本期利润	-47,955,130.18
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0346
4.期末基金资产净值	1,248,238,170.71
5.期末基金份额净值	0.9216

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。

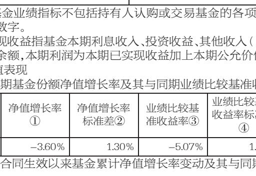
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-3.60%	1.30%	-5.07%	1.15%	1.47%	0.15%

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



注:1. 图示日期为2018年1月16日至2018年9月30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。自基金合同生效起至本报告期末不满一年。

§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		
张慧	投资部总监助理、本基金的基金经理	2018年1月16日	-	11年	经济学硕士,11年证券从业经历。2007年7月至2010年6月任国泰君安证券股份有限公司研究员。2010年6月加入华泰柏瑞基金管理有限公司,历任研究员、高级研究员、基金经理助理,2013年9月至2018年5月任华泰柏瑞盛世中国混合型证券投资基金的基金经理,2014年5月起任华泰柏瑞创新升级混合型证券投资基金的基金经理。2015年2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。2016年1月起任投资部总监助理。2018年1月起任投资部副总监及华泰柏瑞战略新兴产业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遵规守信情况的说明

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中的公平交易模块,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3季度市场呈现窄幅震荡的格局,创业板7-8月份反弹,9月之后回落较多。其中沪深300下跌2.05%,创业板指下跌12.16%,中证500下跌7.99%。风格上来说,3季度市场整体风格偏向大盘蓝筹,低估值类行业和个股表现相对抗跌,而之前绝对估值水平较高的食品饮料、医药等消费类行业以及TMT、军工等成长类个股回撤幅度较大。

3季度政策环境方面有一定的边际改善。财政方面,7月下旬的"国常会"标志着财政政策从之前的全面收紧转向中性略偏积极,积极的方向主要集中于改善民生,以及产能升级等转型方面。但目前从新计划开工、PPP入库等方面的数据看,财政发力的程度较轻,仍需要观察。货币政策上,3季度之后也有一定程度宽松。一方面美联储加息之后,国内MLF利率已经停止跟随,另一方面,主动下调了准备金利率,同时改善债券市场融资环境,债市从5-6月的违约恐慌中走了出来。国债利率以及企业债利率3季度均有所回落,同时短端利率回落更多,利率曲线呈现陡峭化走势。

经济方面,3季度公布的中报显示企业盈利开始有一定下滑风险,而PPI等价格数据8月之后开始见顶回落,对名义GDP、地方政府税收、企业盈利等方面产生了压力。这些因素是导致在流动性边际改善的环境之下,3季度股指仍旧弱势震荡甚至小幅回落的主要原因。

行业表现上来看,3季度市场表现出了对高估值行业的厌恶,寻求绝对的低估值品种避险。对于银行、地产以及部分周期行业龙头而言,3季度市场表现较好,有些品种甚至具有绝对正收益。而对于高估值、2季度抱团的行业来说,3季度出现了比较系统性的补跌,这其中主要以食品饮料、医药以及计算机和5G等行业为主。一方面,这些行业从绝对估值来看,属于全市场估值较高的行业,另一方面,部分子行业如医药、云计算等是2季度市场抱团较紧密,超额收益较大的行业。

本基金在报告期内保持了相对低仓位,对医药板块的个股进行了优化,增配了契约允许范围内的高股息低估值等绝对收益品种。但A股和港股的科技股、教育股对净值产生了一定拖累。

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0.9216元,累计净值为0.9216元,本报告期内基金份额净值增长率为-3.60%,本基金的业绩比较基准增长率为-5.07%。

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	917,634,825.04	72.85
	其中:股票	917,634,825.04	72.85
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	339,011,775.37	26.91
8	其他资产	2,973,676.52	0.24
9	合计	1,259,620,276.93	100.00

注:通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币110,415,985.21元,占基金资产净值的比例为8.85%。

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	114,202,306.26	9.15
C	制造业	389,368,996.04	31.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	92,559,994.95	7.42
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	31,765,349.06	2.54
G	交通运输、仓储和邮政业	49,068,880.20	3.93
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	16,974,581.01	1.36
J	金融业	38,692,029.61	3.10
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	65,612,168.08	5.26
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	8,974,534.62	0.72
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	807,218,839.83	64.67

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	18,251,007.75	1.46
C 消费者常用品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	-	-
G 工业	-	-
H 信息技术	92,164,977.46	7.38
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	110,415,985.21	8.85

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

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	000661	长春高新	319,598	75,744,726.00	6.07
2	002027	分众传媒	7,710,008	65,612,168.08	5.26
3	600028	中国石化	8,992,632	64,027,539.84	5.13
4	002032	苏泊尔	1,156,427	62,423,929.46	5.00
5	00700	腾讯控股	165,900	47,181,933.46	3.78
6	00268	金蝶国际	6,000,000	44,983,044.00	3.60
7	002120	韵达股份	1,259,770	42,907,766.20	3.44
8	300003	乐普医疗	1,205,690	36,592,691.50	2.93
9	603939	益丰药房	551,583	31,688,443.35	2.54
10	002821	凯莱英	394,458	28,475,923.02	2.28

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

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况,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	431,319.21
2	应收证券清算款	2,473,090.95
3	应收股利	-
4	应收利息	69,266.36
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,973,676.52

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	1,419,514,708.05
报告期期间基金总申购份额	4,912,002.21
减:报告期期间基金总赎回份额	69,966,426.69
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	1,354,460,283.57

§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

注:本基金本报告期内未有单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

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
2018年10月26日

华泰柏瑞惠利灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:华泰柏瑞基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月26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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月25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7月1日起至2018年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞惠利混合	
交易代码	001340	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年5月25日	
报告期末基金份额总额	7,204,947.00份	
投资目标	在有效控制风险的前提下,追求基金资产的长期增值,前瞻性地把握不同时期股票市场、债券市场和银行间市场的收益率,力争在中长期为投资者创造高于业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金为混合型基金,以获取长期稳定收益为目标。当股票市场的整体估值水平严重地偏离了企业实际的盈利状况和预期的成长率,出现明显的价值高估,如果不及时调整将可能给基金份额持有人带来潜在的资本损失时,本基金将进行大类资产配置调整,降低股票资产的比例,同时相应提高债券等其他资产的比例。	
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率(税后)+1%。	
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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华泰柏瑞惠利混合A	华泰柏瑞惠利混合C
下属分级基金的交易代码	001340	001341
报告期末下属分级基金的份额总额	6,814,648.67份	390,298.33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7月1日 - 2018年9月30日)	
	华泰柏瑞惠利混合A	华泰柏瑞惠利混合C
1. 本期已实现收益	-15,125,675.56	-32,663.28
2. 本期利润	-1,146,403.90	-5,480.67
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0080	-0.0103
4. 期末基金资产净值	5,761,856.93	314,506.34
5. 期末基金份额净值	0.846	0.806

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

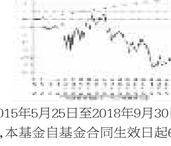
华泰柏瑞惠利混合A

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	-0.82%	0.08%	0.64%	0.01%	-1.46%	0.07%

华泰柏瑞惠利混合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	-1.23%	0.07%	0.64%	0.01%	-1.87%	0.06%

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



注:1、图示日期为2015年5月25日至2018年9月30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		
盛豪	量化投资部副总监、本基金的基金经理	2017年3月23日	-	10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月起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月起任华泰柏瑞嘉利灵活配置混合型证券投资基金、华泰柏瑞盛利灵活配置混合型证券投资基金和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4月至2018年4月任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月起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。
田汉卿	副总经理、本基金的基金经理	2017年3月23日	-	16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,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月起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遵规守信情况的说明

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中的公平交易模块,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,受中美贸易摩擦升温、国内去杠杆等因素影响,A股市场总体呈现震荡行情,市场风险偏好降低,大小盘分化较大,大盘股指数表现较好,中小盘、创业板指数出现较大跌幅。9月下旬市场开始有所反弹。

因为担心市场短期风险,基金经理已将股票仓位降至最低。

今年以来,受中美贸易摩擦和国内去杠杆,以及一系列事件的影响,A股市场呈现了震荡下行的走势。我们认为当前A股市场的估值基本反映了当前可预见的中美贸易摩擦的影响,并部分反映了危机状态的风险(存在超跌的情况)。我们认为从3-5年的时间窗口来看,A股市场已经具备了很好的投资价值,在国内所有可投资资产中,应该是风险收益性价比最高的资产,只是目前市场受情绪和对未来不确定性担忧的影响,近期可能仍会有波动。

尽管说A股股票市场15年以来发生了几波下跌,跌幅较大,但是随着股价不断下探,股市的投资价值反而越来越高。国庆节后A股跳空低开,短期跌得较快,四季度存在反弹机会的概率较大。主要缓和因素可能包括:政府呵护市场的举措逐步到位,潜在的减税的可能,中美贸易摩擦在中期选举之后的缓和等等。

另外,我们认为国内在近期发生系统性风险的概率并不大。从整个金融系统来看,当前市场流动性相对合理,大部分金融机构运行正常,短期发生机构倒闭从而引发金融危机的风险并不大。所以我们认为目前不必恐慌。

基于上述观点,我们当前的操作思路不变,耐心等待市场调整回暖的机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,本基金A类和C类份额净值分别为0.846元和0.806元,分别下跌0.82%和1.23%,同期本基金的业绩比较基准上涨0.64%。

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2018年8月7日至2018年9月30日存在连续20个工作日基金资产净值低于5000万元的情形,但无基金份额持有人数量低于200人的情形。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
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	6,359,197.82	99.81
8	其他资产	12,267.12	0.19
9	合计	6,371,464.94	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

注:本基金本报告期末未持有股票投资。

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

注:本基金本报告期末未持有股票投资。

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投资。

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投资。

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

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,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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	10,974.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,292.21
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,267.12

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。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

注:无。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	华泰柏瑞惠利混合A	华泰柏瑞惠利混合C
报告期期初基金份额总额	337,146,128.84	674,072.38
报告期期间基金总申购份额	14,096.98	26,615.40
减:报告期期间基金总赎回份额	330,345,577.15	310,389.45
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	6,814,648.67	390,298.33

§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

注:本基金本报告期内未有单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

注: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
2018年10月26日