华泰柏瑞价值精选30灵活配置混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

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:2019年1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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1月18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10月1日起至2018年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞价值精选30混合
交易代码	003954
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年2月3日
报告期末基金份额总额	52,493,778.63份
投资目标	在严格控制投资风险的前提下,本基金通过精选价值型个股和投资于质地优良、估值相对低估的优质上市公司股票,谋求基金资产的持续稳定增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的优势,在对宏观经济发展趋势和相关政策深入研究的基础上,运用资产配置策略确定大类资产配置比例有效规避系统性风险,开从定性和定量两个角度精选符合价值精选主题投资方向、估值水平相对低估、具有长期竞争力和增长潜力的优质上市公司,通过集中投资,力争实现基金资产的长期稳健增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×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(2018年10月1日 - 2018年12月31日)
1.本期已实现收益	-4,869,548.70
2.本期利润	-6,066,330.08
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1185
4.期末基金资产净值	44,670,556.78
5.期末基金份额净值	0.8510

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。

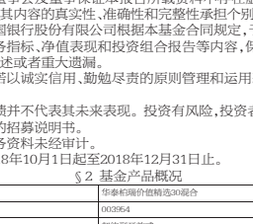
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-11.78%	1.68%	-9.65%	1.31%	-2.13%	0.37%

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2017年2月3日至2018年12月31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		
杨慧涵	本基金的基金经理	2017年2月3日	-	14年	中山大学经济学硕士,特许金融分析师(CFA),金融风险管理师(FRM)。2004年至2006年于平安保险集团公司,任投资分析师;2006年至2009年9月于生命人寿保险公司,历任投连投资经理、投资经理、基金投资部负责人。2009年10月加入本公司,任专户投资部投资经理。2014年6月至2015年4月任研究部总监助理。2015年4月至2018年4月任华泰柏瑞新利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年5月至2017年12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。2016年8月至2017年12月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。2016年9月至2018年11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。2016年9月起任华泰柏瑞多策略灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016年11月至2017年12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。2016年12月至2018年4月任华泰柏瑞鼎利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016年12月起任华泰柏瑞享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。2017年1月至2018年3月任华泰柏瑞睿利灵活配置混合型证券投资基金、华泰柏瑞聘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2月起任华泰柏瑞价值精选30灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017年2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。2017年3月至2018年11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9月起任华泰柏瑞富利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018年3月起任华泰柏瑞新金融地产灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018年6月起任华泰柏瑞国企整合精选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

本基金2018年四季度,采取稳健积极的策略,保持组合稳定,积极选股,业绩受到市场下跌影响,有所下滑。展望2019年一季度,随着宏观经济政策以及经济基本面的平稳运行,外部不利因素的边际转好等等可以预见的有利因素逐步出现,市场情绪将逐步修复,并将逐步回归基本面,股票市场可能将出现明显反弹的行情。我们研判目前的权益市场不但显著具备了系统性的配置机会,系统性修复的时机也逐步来临,但仍然需要对短期扰动保持足够的耐心和防范。精选个股持有,忽略短期波动是正确的盈利手段。本基金将专注股票市场,积极进取,精选个股,严控风险,努力在2019年一季度为投资者带来相对更好的净值表现。

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0.8510元;本报告期基金份额净值增长率为-11.78%,业绩比较基准收益率为-9.65%。

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10月11日至2018年12月25日存在基金资产净值低于5000万元的情形,但无连续20个工作日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	42,300,079.98	80.13
	其中:股票	42,300,079.98	80.13
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	10,480,628.88	19.86
8	其他资产	8,091.98	0.02
9	合计	52,788,800.84	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	3,179,110.78	7.12
C	制造业	10,144,154.00	22.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,819,938.40	10.79
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	12,699,022.00	28.43
K	房地产业	9,051,164.80	20.26
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	2,406,690.00	5.39
S	综合	-	-
	合计	42,300,079.98	94.69

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	600016	民生银行	426,400	2,443,272.00	5.47
2	601155	新城控股	103,000	2,440,070.00	5.46
3	600068	葛洲坝	384,000	2,426,880.00	5.43
4	601166	兴业银行	162,000	2,420,280.00	5.42
5	002142	宁波银行	149,000	2,416,780.00	5.41
6	300182	捷成股份	561,000	2,406,690.00	5.39
7	601009	南京银行	372,000	2,403,120.00	5.38
8	002051	中工国际	215,980	2,393,058.40	5.36
9	600188	兖州煤业	271,901	2,387,280.78	5.34
10	002146	荣盛发展	297,944	2,368,654.80	5.30

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

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,中国银行保险监督管理委员会于2018年11月9日对民生银行(600016)作出行政处罚决定,对公司贷款业务严重违反审慎经营规则罚款200万元,对相关责任人处以警告并罚款。以及对公司内控管理严重违反审慎经营规则;同业投资违规接受担保;同业投资、理财资金违规投资房地产,用于缴交或置换土地出让金及土地储备融资;本行理财产品之间风险隔离不到位;个人理财资金违规投资;票据代理未明示,增信未簿记和计提资本占用;为非保本理财产品提供保本承诺等行为处以罚款3160万元。

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。

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4月19日对兴业银行(601166)作出行政处罚决定,对公司重大关联交易未按规定审查审批且未向监管部门报告、非真实转让信贷资产、无授信额度或超授信额度办理同业业务、内控管理严重违反审慎经营规则及多家分支机构买入返售业务项下基础资产不合规、同业投资接受隐性的第三方金融机构信用担保、债券卖出回购业务违规出表、个人理财资金违规投资、提供日期倒签的材料、部分非现场监管统计数据与事实不符、个别董事未经任职资格核准履职、变相批量转让个人贷款、向四证不全的房地产项目提供融资等行为处以罚款5870万元。

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。

本基金本报告期末投资的前十名证券中,南京银行(601009)于2018年1月29日公告公司镇江分行收到中国银行保险监督管理委员会江苏监管局行政处罚决定书,对镇江分行违规办理票据业务违反审慎经营原则的行为罚款3230万元人民币。公司镇江分行已按要求完成整改,对相关责任人严肃问责,现经营正常有序。

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	5,792.84
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,254.34
5	应收申购款	1,044.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,091.98

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	55,309,529.03
报告期期间基金总申购份额	10,064,676.13
减:报告期期间基金总赎回份额	12,880,417.53
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	52,493,778.63

§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	15,292,160.43
报告期期间买入/申购总份额	0.00
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	15,292,160.43
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	29.13

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	20181001-20181225;20181228-20181231	11,462,659.29	0.00	0.00	11,462,659.29	21.84%
	2	20181001-20181231	15,292,160.43	0.00	0.00	15,292,160.43	29.13%
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,延期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
2019年1月21日

华泰柏瑞健康生活灵活配置混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

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:2019年1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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1月18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10月1日起至2018年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞健康生活混合
交易代码	001388
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年6月18日
报告期末基金份额总额	766,250,025.85份
投资目标	通过深入研究,本基金投资于健康生活相关行业优质的成长性公司,在有效控制风险的前提下,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	本基金为灵活配置混合型基金,基金管理人将跟踪宏观经济变量和国家财政、税收和货币政策等指标,判断经济周期的阶段和未来经济发展的趋势,研究预测宏观经济和国家政策等因素对证券市场的影响,分析比较股票、债券等市场和不同金融工具的风险收益特征,估计各子资产类的相对比较回报,并在此基础上确定基金资产在各类别资产间的分配比例。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+上证国债指数×20%
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(2018年10月1日 - 2018年12月31日)
1.本期已实现收益	-56,200,758.91
2.本期利润	-48,442,040.02
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0626
4.期末基金资产净值	464,799,016.74
5.期末基金份额净值	0.607

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	-9.27%	1.89%	-9.65%	1.31%	0.38%	0.58%

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6月18日至2018年12月31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		
吕慧建	投资部总监、本基金的基金经理	2015年6月18日	-	20年	经济学硕士。20年证券(基金)从业经历,新加坡国立大学MBA。历任中大投资管理有限公司行业研究员及中信基金管理有限公司的行业研究员。2007年6月加入本公司,任高级行业研究员,2007年11月起担任基金经理助理,自2009年11月起担任华泰柏瑞(原友邦华泰)行业领先混合基金基金经理。2015年6月起任华泰柏瑞价值精选30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月任华泰柏瑞盛利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016年11月起任华泰柏瑞多策略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%的,本基金合计发生1次,系根据基金投资阶段性操作策略和公司股价走势预判决定予以减持。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年四季度,中国经济延续回落降温势态,工业增加值、通胀、货币增速继续回落,12月份官方和财新PMI都跌破了50。

困扰A股市场走势的中美关系等外部环境对市场的负向冲击进一步扩大。在十一休市期间,美国副总统彭斯在公开演讲中对中国进行了强烈攻击,海外股市大幅下跌。受各种负面因素影响,A股市场在国庆节后大幅跳水,加剧了民用企业大股东股权质押风险,市场恐慌情绪弥漫,上证指数创出新低2449点,可能进一步引发一系列连锁反应,冲击实体经济。在这种背景下,中国高层政治表态,央行、银保监会、证监会、地方政府分别出台救市政策,市场反弹,随后在2600点上下震荡盘整。

2018年四季度,在A股市场恐慌性下跌阶段,银行等大盘、低估值板块股价走势具有相对防御性。随着市场反弹,板块走势延续分化走势,但强弱移位。从四季度整个时间段来看,创业板指数、上证50等宽基指数跌幅基本相当,幅度在11~12%左右。就行业走势而言,农林牧渔、通信、电气设备等行业指数跌幅不到5个百分点,而医药、食品饮料、钢铁、化工、采掘等几个行业的跌幅超过17%。

本基金在四季度市场恐慌性下跌的过程中净值跌幅巨大。随着市场情绪趋稳,精选个股策略显现一定效果,部分持仓个股反弹幅度较大,养殖、光伏、新能源汽车、先进制造等行业个股取得显著超额收益。

2019年A股市场仍将面临一些负面因素的压制。首先,中国经济仍将继续回落筑底;第二,全球主要经济体货币环境边际收紧,对资产价格形成压力;第三,全球政治经济环境存在很多不确定因素,中国首当其冲。

从19年一季度的情况看,中国央行下调了存款准备金率,政府刺激政策的力度、节奏可能好于市场悲观预期。中美贸易谈判正在推进中,有望取得一定进展,有可能创造好于悲观预期的外部环境。另外,A股市场从17年四季度以来已经连续下跌了5个季度, 这种情况过去仅在08年发生过。18年A股市场受事件冲击巨大,风险动荡指数在大部分交易时间内处在一个非常高的位置,这种情况在过去10年是第一次出现。

2019年一季度,市场悲观预期会得到一定程度修复,海外资金继续流入,市场利率下行,低估值对A股股价走势提供支撑,我们对于A股市场的操作策略会相对积极。

2019年A股市场的主要风险来自于经济回落背景下, 企业盈利回落。从估值角度看,货币环境已经从降杠杆转向稳杠杆,货币边际环境甚至有可能走向有限宽松。我们的操作策略是回避经济回落影响较大的行业和公司,在景气向上的行业和公司中寻找投资机会,相对看好养殖、光伏、新能源汽车、先进制造。另外,我们认为医药行业医疗服务等子行业有防御性,有长期配置价值。

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0.607元,下跌9.27%,同期本基金的业绩比较基准下跌9.65%。

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	439,981,411.73	94.26
	其中:股票	439,981,411.73	94.26
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	26,611,898.42	5.70
8	其他资产	156,740.05	0.03
9	合计	466,750,050.20	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	54,673,000.00	11.76
B	采矿业	-	-
C	制造业	250,719,745.56	53.94
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	21,757,400.00	4.68
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	65,724,900.00	14.14
J	金融业	1,343,545.80	0.29
K	房地产业	3,966,550.00	0.85
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	41,796,270.37	8.99
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	439,981,411.73	94.66

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	300038	数知科技	3,780,000	35,267,400.00	7.59
2	300498	温氏股份	1,100,000	28,798,000.00	6.20
3	603338	浙江鼎力	500,000	28,160,000.00	6.06
4	601012	隆基股份	1,500,014	26,160,244.16	5.63
5	002714	牧原股份	900,000	25,875,000.00	5.57
6	002044	美年健康	1,700,071	25,416,061.45	5.47
7	002812	恩捷股份	458,829	22,670,740.89	4.88
8	000661	长春高新	125,000	21,875,000.00	4.71
9	002640	跨境通	2,000,000	21,600,000.00	4.65
10	600845	宝信软件	950,000	19,807,500.00	4.26

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

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

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	108,520.73
2	应收证券清算款	40,104.49
3	应收股利	-
4	应收利息	6,043.04
5	应收申购款	2,071.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	156,740.05

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	780,479,749.63
报告期期间基金总申购份额	2,195,310.57
减:报告期期间基金总赎回份额	16,425,034.35
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	766,250,025.85

§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
2019年1月21日

华泰柏瑞量化阿尔法灵活配置混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

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:2019年1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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1月18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10月1日起至2018年12月31日止。

华泰柏瑞量化阿尔法灵活配置混合型证券投资基金于2018年10月16日根据收费方式分不同,新增C类份额,C类相关指标从2018年10月16日开始计算。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞量化阿尔法
交易代码	005095
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年9月26日
报告期末基金份额总额	2,804,523,955.36份
投资目标	利用定量投资模型,在严格控制风险的前提下,追求资产的长期增值,力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	(一)资产配置策略 本基金为灵活配置混合型基金,基金管理人将跟踪宏观经济变量和国家财政、税收和货币政策等指标,判断经济周期的阶段和未来经济发展的趋势,研究预测宏观经济和国家政策等因素对证券市场的影响,分析比较股票、债券等市场和不同金融工具的风险收益特征,估计各子资产类的相对比较回报,并在此基础