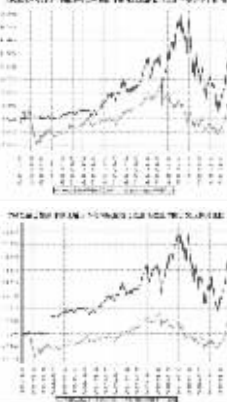


华泰柏瑞激励动力灵活配置混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

阶段	净值增长率(%)	净值增长率(%)	净值增长率(%)	净值增长率(%)	①-③	②-④
过去三个月	31.10%	14.0%	10.00%	1.00%	1.20%	0.61%

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变动的比较



注:A:基金图示日期为2015年10月28日至2019年3月31日。C:基金图示日期为2015年11月19日至2019年3月31日。

4.1 基金经理 (或基金经理小组) 简介

姓名	职务	任本基金基金经理的时间	证券从业年限	说明
孙伟杰	本基金的基金经理	2015年10月28日	13年	博士研究生,1989年生。2011年从复旦大学经济学院金融学系毕业,获金融学硕士学位。2011年加入华泰柏瑞基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理、基金经理。2015年10月28日起任华泰柏瑞激励动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016年4月15日起任华泰柏瑞稳健回报混合型证券投资基金基金经理。2017年10月16日起任华泰柏瑞价值精选混合型证券投资基金基金经理。2018年4月15日起任华泰柏瑞红利精选混合型证券投资基金基金经理。2019年3月11日起任华泰柏瑞激励动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人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、法规以及基金合同的约定,不存在损害基金份额持有人利益的行为。

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和流程,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。首先交易室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
2019年一季度中国经济增长稳健,通胀温和。19年1-2月,规模以上工业企业营业收入同比增速3.3%,2019 3 月中国制造业PMI 为50.5%,前值49.2%,略超预期。2月CPI同比降至1.5%,2月PPI同比维持在0.1%,环比下降0.1%,A股市场一季度整体表现较好。

19年一季度市场整体表现较好,本基金重点持仓了医药等消费行业,一季度表现相对较好。从长期来看,我们看好医药行业在深化医疗体制改革的大背景下带来的优秀企业的投资机会。同时我们也在思考由于政策推进力度的超预期使得行业变革将加速,在结构变革的过程中,我们更要精选细选具备核心竞争优势,能够持续跑出的企业。我们希望能够与优秀的企业共同成长,见证中国医药企业由小到大,区域性成长为全国性,国内领先做到全球标准,从优秀到卓越整个历程。我们坚信必定有有这样的优秀企业领跑中国医药行业进入更广阔、更有竞争力的生态环境。

投资逻辑上,19年二季度我们继续看好需求相对旺盛的部分消费行业,看好稳定增长类公司,看好基本面向上的企业,同时我们也将关注主题类投资,将继续寻找存在“预期差”的目标的来进行重点投资。二季度我们会一如既往做做深做基本面研究,寻找超预期的个股基金持仓上,我们将精选个股以追求绝对收益;更加灵活控制仓位以降低系统性风险,进行合理资产配置以实现更好的收益。

4.5 报告期内基金的投资表现
截至本报告期末华泰柏瑞激励动力A基金份额净值为1.366元,本报告期基金份额净值增长率为31.22%;截至本报告期末华泰柏瑞激励动力C基金份额净值为1.526元,本报告期基金份额净值增长率为31.10%;同期业绩比较基准收益率为19.90%。

4.6 报告期内基金持有人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)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	46,206,526.00	84.7%
2	其中:股票	46,206,526.00	84.7%
3	固定收益投资	—	—
4	其中:债券	26,000.00	0.0%
5	货币支持证券	26,000.00	0.0%
6	贵金属投资	—	—
7	银行存款和结算备付金合计	5,098,090.29	9.4%
8	其他资产	2,400,798.29	4.27%
9	合计	54,525,404.58	100.0%

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

序号	行业类别	金额(元)	占基金总资产比例(%)
A	农、林、牧、渔业	5,121,188.61	10.3%
C	制造业	8,292,470.71	15.2%
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,731,400.00	14.2%
F	批发和零售业	741,206.00	1.3%
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	17,336,177.00	31.8%
J	金融业	6,217,800.00	11.4%
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	房地产业	—	—
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		46,206,526.00	84.8%

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	601318	中国平安	381,700	2,963,770.00	6.03%
2	600000	浦发银行	261,700	2,197,240.00	4.51%
3	600108	中信银行	250,901	2,164,550.01	4.50%
4	601009	南京银行	342,000	2,706,220.00	5.67%
5	002142	宁波银行	123,000	2,612,882.00	5.28%
6	600340	华建集团	81,000	2,481,000.00	5.16%
7	600705	国耀水泥	64,400	2,468,760.00	4.97%
8	600160	华鲁恒升	136,000	2,462,360.00	4.96%
9	600778	东方集团	452,000	2,336,340.00	4.72%
10	601225	华润啤酒	201,000	2,326,510.00	4.70%

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 本期国债期货投资政策
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
报告期内本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 本基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库之外的说明
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。

5.11.3 其他资产构成

序号	项目	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	应收利息	615,462.00	1.13%
2	应收证券清算款	143,716.10	0.27%
3	应收股利	—	—
4	应收利息	69,611.00	0.13%
5	应收股利	1,090.63	0.00%
6	其他资产	—	—
7	合计	869,879.73	1.53%

5.12 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	002714	乐视网	60,640	50,648,000.00	7.71%
2	300038	航新科技	3,400,000	46,189,200.00	7.12%
3	000021	招商局	146,000	46,363,500.00	7.09%
4	300460	华信新材	31,311,000.00	4,287,000.00	0.65%
5	600363	华联矿业	360,000	31,324,000.00	4.83%
6	600669	友邦	320,000	30,763,000.00	4.83%
7	600846	宝通科技	160,000	31,186,000.00	4.83%
8	002944	华信新材	1,660,000	30,673,000.00	4.72%
9	600072	招商局	820,000	29,096,000.00	4.42%
10	600031	三一重工	2,300,000	29,394,000.00	4.52%

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

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	621,300.00	1.13%
B	采矿业	—	—
C	制造业	24,269,772.72	46.03%
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	4,462,620.00	8.34%
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	2,442,526.26	4.91%
J	金融业	261,200.00	0.49%
K	房地产业	4,691,200.00	8.84%
L	租赁和商务服务业	720,200.00	1.34%
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	房地产业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	6,777,072.30	12.68%
R	文化、体育和娱乐业	1,820,730.00	3.39%
S	综合	—	—
合计		46,206,526.00	86.7%

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	000061	长安高新	16,800	5,367,131.00	10.84%
2	300047	泰格医药	44,411	2,917,950.00	5.62%
3	000763	通威股份	39,260	2,763,600.00	5.53%
4	002021	富瑞凯	22,700	2,480,260.00	5.08%
5	000092	万科A	60,000	1,983,200.00	3.92%
6	300413	广联达	41,100	1,850,700.00	3.80%
7	300030	普联软件	21,400	1,769,440.00	3.57%
8	600436	片仔癀	14,400	1,677,540.00	3.31%
9	002895	壹桥股份	22,600	1,421,000.00	2.84%
10	600393	华鲁恒升	22,200	1,326,140.00	2.66%

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十名权证投资明细
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 本期国债期货投资政策
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
报告期内本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 本基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库之外的说明
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。

5.11.3 其他资产构成

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	应收利息	615,462.00	1.13%
2	应收证券清算款	143,716.10	0.27%
3	应收股利	—	—
4	应收利息	69,611.00	0.13%
5	应收股利	1,090.63	0.00%
6	其他资产	—	—
7	合计	869,879.73	1.53%

5.12 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	601318	中国平安	381,700	2,963,770.00	6.03%
2	600000	浦发银行	261,700	2,197,240.00	4.51%
3	600108	中信银行	250,901	2,164,550.01	4.50%
4	601009	南京银行	342,000	2,706,220.00	5.67%
5	002142	宁波银行	123,000	2,612,882.00	5.28%
6	600340	华建集团	81,000	2,481,000.00	5.16%
7	600705	国耀水泥	64,400	2,468,760.00	4.97%
8	600160	华鲁恒升	136,000	2,462,360.00	4.96%
9	600778	东方集团	452,000	2,336,340.00	4.72%
10	601225	华润啤酒	201,000	2,326,510.00	4.70%

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 本期国债期货投资政策
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
报告期内本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 本基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库之外的说明
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。

5.11.3 其他资产构成

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	应收利息	615,462.00	1.13%
2	应收证券清算款	143,716.10	0.27%
3	应收股利	—	—
4	应收利息	69,611.00	0.13%
5	应收股利	1,090.63	0.00%
6	其他资产	—	—
7	合计	869,879.73	1.53%

5.12 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	002714	乐视网	60,640	50,648,000.00	7.71%
2	300038	航新科技	3,400,000	46,189,200.00	7.12%
3	000021	招商局	146,000	46,363,500.00	7.09%