# 华泰柏瑞量化阿尔法灵活配置混合型证券投资基金

## 2019年第一季度报告

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4月20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4月19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2019年1月1日起至2019年3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 | 005055 |
| 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 | 2,608,300,460.12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关性矩阵,并在此基础上确定基金资产在各类资产间的分配比例。 (二)股票投资策略 本基金主要通过定量投资模型,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。但在极端市场情况下,为保护投资者的本金安全,股票资产比例可降至0%。 |
| 业绩比较基准 | 中证800指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5% |
| 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 | 华泰柏瑞量化阿尔法A | 华泰柏瑞量化阿尔法C |
|---|---|---|
| 下属分级基金的交易代码 | 005055 | 006532 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 2,607,633,175.59份 | 667,284.53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(2019年1月1日 - 2019年3月31日) | |
|---|---|---|
| | 华泰柏瑞量化阿尔法A | 华泰柏瑞量化阿尔法C |
| 1. 本期已实现收益 | 58,962,517.25 | 19,293.98 |
| 2. 本期利润 | 577,144,386.01 | 32,848.40 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.2108 | 0.1588 |
| 4. 期末基金资产净值 | 2,621,276,862.61 | 677,796.29 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0052 | 1.0158 |

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

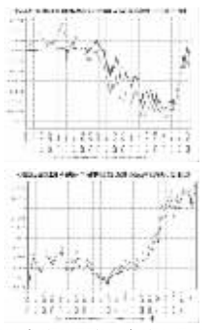
华泰柏瑞量化阿尔法A

| 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 | 26.46% | 1.45% | 28.08% | 1.47% | -1.62% | -0.02% |

华泰柏瑞量化阿尔法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 | 26.90% | 1.45% | 28.08% | 1.47% | -1.18% | -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



注:A级图示日期为2017年9月26日至2019年3月31日。C级图示日期为2018年10月16日至2019年3月31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 | | |
| 盛豪 | 量化投资部副总监、本基金的基金经理 | 2017年9月26日 | - | 11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月至2018年11月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月至2018年10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4月至2018年4月任华泰柏瑞泰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月至2019年3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。2017年4月至2019年4月任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。2019年3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。 |
| 田汉卿 | 副总经理、本基金的基金经理 | 2017年9月26日 | - | 17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6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。 |

注:A级图示日期为2017年9月26日至2019年3月31日。C级图示日期为2018年10月16日至2019年3月31日。

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

本报告期内, 本基金与公司所管理的其他投资组合参与交易所公开竞价单边交易量超过该证券当日成交量5%的同日反向交易共2次,为投资策略需要,与其他组合发生反向交易,不存在利益输送行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2019年1月,A股经历了比较温和的上涨,1月下旬, 一些上市公司进行了大幅度的商誉减值、拨备减值等疑似“财务洗澡”的操作,为A股历史所未见。春节过后,受5G建设进度超预期、中美贸易战谈判进度超预期等利好影响,市场情绪极度升温,主要指数开始大幅反弹,交易量也迅速扩大。题材股表现活跃,个别板块和个股出现比较明显的炒作,股价和基本面完全脱钩,例如“业绩爆雷指数”。在这种比较极端的市场情况下,我们的基于基本面的量化选股策略也受到影响,超额收益出现回撤。3月中旬以后,市场的题材炒作逐步降温,个别过度炒作的板块出现回调,一些自去年以来长期被压制的板块和个股也出现了股价的修复,市场整体温和上涨,超额收益有所反弹。

报告期内我们坚持了一贯的量化选股策略,保持较高仓位,同时监控各项风险暴露,控制个股风险,模型运行比较平稳。

一季度的市场上涨,很大一部分是对去年市场过度悲观引起的超跌部分的回补,我们认为这部分回弹是合理的。从市场点位来说,目前上证综指估值仍在合理偏低区间,按道理讲不必恐高。但是,一季度出现了对于一些基本面较差的股票和一些概念股的过度炒作,我们认为市场在一些股票的定价上出现了比较大的非理性成分,这些股票的表现是不可持续的。2019年全年来看,我们并不悲观。在全球政治环境不进一步恶化的情况下,市场随后如果进入根据基本面进行投资的状态,后续表现应该还是可以期待的。当前有很多基本面较好的股票的估值还是很有吸引力的。我们作为基本面量化的选股策略会坚持自己的选股理念,正常根据模型的选股策略进行操作,等待市场基本面的回归。

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1.0052元,上涨26.46%,同期本基金的业绩比较基准上涨28.08%。本基金C级份额净值为1.0158元,上涨26.90%,同期本基金的业绩比较基准上涨28.08%。

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 | 2,473,196,080.98 | 93.77 |
| | 其中:股票 | 2,473,196,080.98 | 93.77 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 30,081,000.00 | 1.14 |
| | 其中:债券 | 30,081,000.00 | 1.14 |
| | 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 | 116,094,336.56 | 4.40 |
| 8 | 其他资产 | 18,203,950.86 | 0.69 |
| 9 | 合计 | 2,637,575,368.40 | 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 | 73,034,154.97 | 2.79 |
| C | 制造业 | 1,222,707,502.85 | 46.63 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 140,909,777.90 | 5.37 |
| E | 建筑业 | 137,352,271.39 | 5.24 |
| F | 批发和零售业 | 101,393,525.87 | 3.87 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 88,862,648.00 | 3.39 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 30,642,572.34 | 1.17 |
| J | 金融业 | 392,211,229.78 | 14.96 |
| K | 房地产业 | 119,742,527.30 | 4.57 |
| L | 租赁和商务服务业 | 117,841,395.38 | 4.49 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 26,850,975.60 | 1.02 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 21,647,499.60 | 0.83 |
| 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 | 2,473,196,080.98 | 94.33 |

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投资港股通股票。

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 | 600031 | 三一重工 | 4,763,991 | 60,883,804.98 | 2.32 |
| 2 | 000425 | 徐工机械 | 12,913,500 | 56,819,400.00 | 2.17 |
| 3 | 600705 | 中航资本 | 8,655,200 | 51,152,232.00 | 1.95 |
| 4 | 600622 | 光大嘉宝 | 5,910,670 | 51,127,295.50 | 1.95 |
| 5 | 600585 | 海螺水泥 | 1,330,303 | 50,790,968.54 | 1.94 |
| 6 | 002024 | 苏宁易购 | 3,994,710 | 50,133,610.50 | 1.91 |
| 7 | 603338 | 浙江鼎力 | 594,726 | 49,338,468.96 | 1.88 |
| 8 | 601828 | 美凯龙 | 3,661,222 | 47,888,783.76 | 1.83 |
| 9 | 000049 | 德赛电池 | 1,264,634 | 44,198,958.30 | 1.69 |
| 10 | 601006 | 大秦铁路 | 4,977,700 | 41,514,018.00 | 1.58 |

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 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 30,081,000.00 | 1.15 |
| | 其中:政策性金融债 | 30,081,000.00 | 1.15 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债(可交换债) | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 30,081,000.00 | 1.15 |

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 | 180209 | 18国开09 | 300,000 | 30,081,000.00 | 1.15 |

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投资资产支持证券。

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投资贵金属。

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投资权证。

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投资国债期货。

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 | 157,815.28 |
| 2 | 应收证券清算款 | 17,212,097.58 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 752,440.58 |
| 5 | 应收申购款 | 81,597.42 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 18,203,950.86 |

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 | 华泰柏瑞量化阿尔法A | 华泰柏瑞量化阿尔法C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 2,804,499,392.82 | 24,562.53 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 29,865,255.94 | 736,148.70 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 226,731,473.17 | 93,426.70 |
| 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 | 2,607,633,175.59 | 667,284.53 |

§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4月20日

# 华泰柏瑞量化驱动灵活配置混合型证券投资基金

## 2019年第一季度报告

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4月20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4月19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2019年1月1日起至2019年3月31日止。

华泰柏瑞量化驱动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 | 华泰柏瑞量化驱动混合 |
| 交易代码 | 001074 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015年3月24日 |
| 报告期末基金份额总额 | 588,319,963.38份 |
| 投资目标 | 利用定量投资模型,在有效控制风险的前提下,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 | 本基金主要通过定量投资模型,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。但在极端市场情况下,为保护投资者的本金安全,股票资产比例可降至0%。 |
| 业绩比较基准 | 本基金的业绩比较基准为:95%*沪深300指数收益率+5%*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,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 | 华泰柏瑞量化驱动混合A | 华泰柏瑞量化驱动混合C |
|---|---|---|
| 下属分级基金的交易代码 | 001074 | 006531 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 588,176,598.08份 | 143,365.30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(2019年1月1日 - 2019年3月31日) | |
|---|---|---|
| | 华泰柏瑞量化驱动混合A | 华泰柏瑞量化驱动混合C |
| 1. 本期已实现收益 | 20,815,839.31 | 5,065.32 |
| 2. 本期利润 | 133,929,205.48 | 32,258.48 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.2189 | 0.2109 |
| 4. 期末基金资产净值 | 619,745,041.23 | 151,724.29 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0537 | 1.0583 |

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

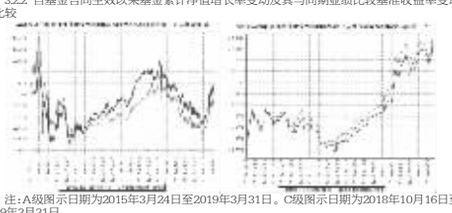
华泰柏瑞量化驱动混合A

| 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 | 26.15% | 1.48% | 27.06% | 1.48% | -0.91% | 0.00% |

华泰柏瑞量化驱动混合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 | 26.49% | 1.48% | 27.06% | 1.48% | -0.57% | 0.00% |

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:A级图示日期为2015年3月24日至2019年3月31日。C级图示日期为2018年10月16日至2019年3月31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 | | |
| 盛豪 | 量化投资部副总监、本基金的基金经理 | 2015年10月13日 | - | 11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月至2018年11月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月至2018年10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4月至2018年4月任华泰柏瑞泰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月至2019年3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。2017年4月至2019年4月任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。2019年3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。 |
| 田汉卿 | 副总经理、本基金的基金经理 | 2015年3月24日 | - | 17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6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

本报告期内,本基金与公司所管理的其他投资组合参与交易所公开竞价单边交易量超过该证券当日成交量5%的同日反向交易共1次。系因被动跟踪标的指数需要,与其他组合发生反向交易,不存在利益输送行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

今年一季度在中央一系列积极政策推出、中美贸易关系缓和的大背景下,市场预期得以修复, A股市场一扫2018年的阴霾,在低位出现快速反弹,各类概念和主题板块轮番炒作,量能显著放大,投资者风险偏好得以显著提升,各主要指数均录得了显著的正收益。期间沪深300、中证500和中证1000分别上涨28.62%、33.10%和33.44%,小盘表现略占优。市场风格方面,成长风格表现明显强于价值风格, 期间沪深300成长指数和沪深300价值指数的收益率分别为34.42%和20.57%。分行业来看,计算机、农林牧渔及食品饮料等表现居前,而银行、公用事业和建筑装饰等低估值板块表现落后。

我们严格按照基金合同的规定,紧密跟踪标的指数、跟踪偏离最小化的投资策略进行被动投资。本报告期内,本基金的累计跟踪偏离为-0.200%,日均绝对跟踪偏离度为0.003%, 期间日跟踪误差为0.004%, 较好地实现了本基金的投资目标。

在今年一季度的估值修复行情中,一些缺乏基本面的概念板块受到了市场的追捧,而一些估值较低的且具有业绩支撑的绩优蓝筹表现明显弱于大盘,期间上证红利指数的涨幅仅17.7%,大幅落后于主要宽基指数。展望后市,在市场经历过一季度的上涨后,当前市场估值整体水平仍处于历史偏低水平。在当前市场情绪较为乐观, 且近期公布的PM1等经济数据表明宏观经济出现企稳回升的背景下,我们认为短期市场仍将有一定的上升空间,不过市场将出现一定分化,前期一些缺乏基本面的概念主题炒作将难以持续,随着年报和季报的密集披露,基本面有望重新主导市场。建议投资者积极关注业绩超预期的个股以及前期滞涨且估值仍处于低位的高股息板块。

本基金将继续严格遵守跟踪偏离最小化的被动投资策略,从而为基金投资人谋求与标的指数基本一致的投资回报。

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2.9240元,还原后基金份额累计净值为2.3426元,本报告期内基金份额净值增长率17.50%,本基金的业绩比较基准增长率17.70%。

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 | 576,829,730.54 | 92.48 |
| | 其中:股票 | 576,829,730.54 | 92.48 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 15,012,000.00 | 2.41 |
| | 其中:债券 | 15,012,000.00 | 2.41 |
| | 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 | 23,083,569.97 | 3.70 |
| 8 | 其他资产 | 8,825,483.60 | 1.41 |
| 9 | 合计 | 623,750,774.11 | 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 | 11,562,776.99 | 1.87 |
| C | 制造业 | 270,366,257.29 | 43.61 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 21,854,625.16 | 3.53 |
| E | 建筑业 | 15,023,718.06 | 2.42 |
| F | 批发和零售业 | 8,486,483.69 | 1.37 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 12,165,544.36 | 1.96 |
| H | 住宿和餐饮业 | 933,072.00 | 0.15 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 10,017,680.94 | 1.62 |
| J | 金融业 | 182,667,551.57 | 29.47 |
| K | 房地产业 | 27,233,529.32 | 4.39 |
| L | 租赁和商务服务业 | 12,902,211.00 | 2.08 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 3,623,960.16 | 0.58 |
| 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 | 2,320.00 | 0.00 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 576,829,730.54 | 93.05 |

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通过港股通投资股票。

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 | 451,441 | 34,806,101.10 | 5.61 |
| 2 | 601288 | 农业银行 | 3,947,400 | 14,723,802.00 | 2.38 |
| 3 | 002146 | 荣盛发展 | 1,247,096 | 14,029,818.75 | 2.26 |
| 4 | 000425 | 徐工机械 | 2,994,980 | 13,177,912.00 | 2.13 |
| 5 | 000858 | 五粮液 | 137,232 | 13,037,040.00 | 2.10 |
| 6 | 600031 | 三一重工 | 942,824 | 12,049,290.72 | 1.94 |
| 7 | 600585 | 海螺水泥 | 291,610 | 11,133,669.80 | 1.80 |
| 8 | 601006 | 大秦铁路 | 1,321,304 | 11,019,675.36 | 1.78 |
| 9 | 601818 | 光大银行 | 2,643,403 | 10,837,952.30 | 1.75 |
| 10 | 600015 | 华夏银行 | 1,204,000 | 9,933,000.00 | 1.60 |

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 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 15,012,000.00 | 2.42 |
| | 其中:政策性金融债 | 15,012,000.00 | 2.42 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债(可交换债) | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 15,012,000.00 | 2.42 |

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 | 180410 | 18农发10 | 150,000 | 15,012,000.00 | 2.42 |

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