华泰柏瑞积极成长混合型证券投资基金

【2015】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:2016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2016年1月20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2015年10月1日起至2015年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞积极成长混合
交易代码	460002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年5月29日
报告期末基金份额总额	1,463,440,023.34份
投资目标	通过严格的投资纪律约束和风险管理手段,投资于具备持续突出增长能力的优秀企业,辅以特定市场状况下的大类资产配置调整,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金以股票类资产为主要投资工具,通过精选个股获取资产的长期增值;通过适度的大类资产配置来降低组合的系统性风险。 本基金将"自上而下"的趋势投资和"自下而上"的个股选择相结合。投资决策的重点在于寻找具有巨大发展潜力的趋势,发现并投资于有能力把握趋势并在竞争中处于优势的公司。
业绩比较基准	沪深300指数×60%+中债国债总指数×40%
风险收益特征	较高风险、较高收益
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(2015年10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	-81,819,431.30
2.本期利润	515,661,208.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.3391
4.期末基金资产净值	2,472,575,222.13
5.期末基金份额净值	1.6896

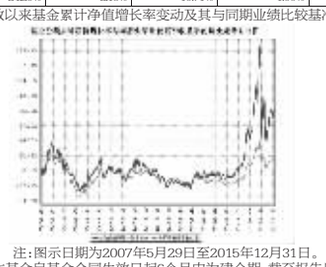
注:1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。 2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	24.20%	2.18%	10.71%	1.00%	13.49%	1.18%

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:图示日期为2007年5月29日至2015年12月31日。

1、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,截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十四条(二)投资范围、(十)之2、基金投资组合比例限制中规定的各项比例,投资于股票的比例为基金资产的30%-95%,现金、债券资产、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的5%-70%。

§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		
方伦煜	投资部总监、本基金的基金经理	2012年4月18日	-	15	方伦煜先生,管理学硕士,15年证券从业经历,历任广发证券股份有限公司行业研究员、招商证券有限公司投资经理、巨田基金管理有限公司研究员、广发证券股份有限公司投资经理。2008年6月至2010年2月任中国人寿资产管理有限公司投资经理,2010年2月至2012年2月任职于华安基金管理有限公司基金投资部,2012年3月加入华泰柏瑞基金管理有限公司,2012年4月起担任华泰柏瑞积极成长混合型证券投资基金基金经理。2015年3月起担任华泰柏瑞积极优选股票型证券投资基金的基金经理。2015年4月起任投资部副总监。2015年6月起任投资部总监。

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。其次集中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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内市场基本延续"股灾"之后反弹的走势,市场一直期盼的"二八转换"在2015年的年末并未能持续性的出现。本基金在报告期的前期遵循恐慌性超跌之后的估值修复和中期业绩成长看好的两条主线对反弹予以积极参与。

但进入12月之后,在市场内、外流动性均明显衰减的情况下,市场始终保持主题的高频轮动和高风险偏好的情绪,导致在较高的估值水平下,创业板指呈现出了指数滞涨而个股分化轮动加快的情况。本基金坚守风险防范意识,对12月以后的配置保持了一定的冷静态度,这也一定程度上导致了在整个报告期内基金的业绩没有明显改善。

目前基金仓位处于相对较低水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,4季度积极成长基金收益率24.2%,和同类偏股混合型基金表现差异较小,处在同类基金的中游水平。同期460只基金中位数的收益率为28%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2016年预计宏观经济先抑后扬。15年全年来看,货币政策放松节奏明显加快,而下半年财政支出水平也有明显提升,预计政策上的放松将对16年的宏观经济产生滞后提振。另外,产业链上看,汽车、房地产等下游可选消费品销量均逐渐好转。中上游行业目前的库存水平已经处于较低的水平,因此基于补库和政策刺激的双重作用下,预计16年的经济数据能够逐渐好转,呈现先抑后扬的节奏。

16年证券市场难以存在趋势性的机会,波段操作和风格切换的重要性大大提高。一方面,成长行业经过过去3年的强劲表现,年初的估值水平已经透支较大,并且并购带来的净利润增长预计16年增速也将有所回落。另一方面,市场的参与主体在增多,持股目的已经分化,原有市场的运行特征在发生变化,高股息以及低估值的行业在年内的某些时间点也存在阶段性的投资机会。对成长性行业而言,在高估值下的投资,除了需要自下而上对公司增长的挖掘之外,还需要把握整体市场流动性对估值波动的影响。

由于16年市场风格的均衡化,行业和主题上,大小风格均需要关注。在传统行业中,我们把握供给侧改革主题下,蓝筹行业的波段性机会,在PB水平明显偏低的情况下适时介入,赚取估值修复和市场预期差的收益。2016年我们会更加重视成长股的投资机会,尤其是当成长股充分风险释放后。在成长行业中,我们看好人工智能和各细分产业的结合,例如智能物流等。另外,新兴娱乐消费细分领域的兴起也值得关注,结合体制的变革,相对看好体育行业。

§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	1,914,785,584.54	77.03
	其中:股票	1,914,785,584.54	77.03
2	固定收益投资	110,235,000.00	4.43
	其中:债券	110,235,000.00	4.43
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	411,321,250.04	16.55
7	其他资产	49,280,764.89	1.98
8	合计	2,485,622,599.47	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	55,040,201.28	2.23
B	采矿业	-	-
C	制造业	624,157,792.51	25.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	66,802,008.01	2.70
E	建筑业	116,306,065.44	4.70
F	批发和零售业	305,505,172.84	12.36
G	交通运输、仓储和邮政业	506,592,556.42	20.49
H	住宿和餐饮业	28,814,080.65	1.17
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	19,375,361.28	0.78
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	101,272,822.60	4.10
S	综合	90,919,523.51	3.68
	合计	1,914,785,584.54	77.44

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	000417	合肥百货	11,486,960	125,552,472.80	5.08
2	600350	山东高速	16,145,110	114,791,732.10	4.64
3	603167	渤海轮渡	9,216,641	114,470,681.22	4.63
4	601999	出版传媒	7,974,238	101,272,822.60	4.10
5	002465	海格通信	5,892,936	98,353,101.84	3.98
6	600012	皖通高速	7,035,114	94,059,474.18	3.80
7	000498	山东路桥	10,396,204	93,253,949.88	3.77
8	002202	金风科技	4,074,330	92,853,980.70	3.76
9	600783	鲁信创投	2,327,093	90,919,523.51	3.68
10	600153	建发股份	6,001,796	88,166,383.24	3.57

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	110,235,000.00	4.46
	其中:政策性金融债	110,235,000.00	4.46
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	110,235,000.00	4.46

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	150403	15农发03	600,000	60,120,000.00	2.43
2	150416	15农发16	500,000	50,115,000.00	2.03

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投资。
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,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	462,691.94
2	应收证券清算款	45,784,649.68
3	应收股利	-
4	应收利息	2,543,859.78
5	应收申购款	489,563.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	49,280,764.89

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002465	海格通信	98,353,101.84	3.98	临时停牌
2	600783	鲁信创投	90,919,523.51	3.68	临时停牌
3	600153	建发股份	88,166,383.24	3.57	临时停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,570,459,804.96
报告期期间基金总申购份额	60,557,997.96
减:报告期期间基金总赎回份额	167,577,779.58
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	1,463,440,023.34

§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 备查文件目录

8.1 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
8.2 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
8.3 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
2016年1月21日

华泰柏瑞积极优选股票型证券投资基金

【2015】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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2016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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年 1月20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2015年10月1日起至2015年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞积极优选股票
交易代码	001097
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年3月26日
报告期末基金份额总额	876,264,545.92份
投资目标	本基金以对经济周期和产业周期的研究判断为基础,优选受益于经济发展、市场改革且处于行业领先地位的上市公司证券,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金以股票类资产为主要投资工具,通过精选个股获取资产的长期增值;通过适度的大类资产配置来降低组合的系统性风险。 本基金将"自上而下"的趋势投资和"自下而上"的个股选择相结合。投资决策的重点在于寻找具有巨大发展潜力的趋势,发现并投资于有能力把握趋势并在竞争中处于优势的公司。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:80%*沪深300指数收益率+20%*中债国债总指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金,预期收益和风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。
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(2015年10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	-79,990,641.82
2.本期利润	157,370,238.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.1543
4.期末基金资产净值	651,200,172.91
5.期末基金份额净值	0.743

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。

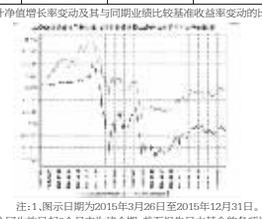
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	21.60%	2.14%	13.81%	1.33%	7.79%	0.81%

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3月26日至2015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,截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十二部分(二)投资范围中规定的各项比例:本基金股票资产的投资比例占基金资产的80-95%;在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,现金和到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。

§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		
方伦煜	投资部总监、本基金的基金经理	2015年3月26日	-	15	方伦煜先生,管理学硕士,15年证券从业经历,历任广发证券股份有限公司行业研究员、招商证券有限公司投资经理、巨田基金管理有限公司研究员,广发证券股份有限公司投资经理。2008年6月至2010年2月任中国人寿资产管理有限公司投资经理,2010年2月至2012年2月任职于华安基金管理有限公司基金投资部,2012年3月加入华泰柏瑞基金管理有限公司,2012年4月起担任华泰柏瑞基金成长混合型 证券投资基金基金经理。2015年3月起担任华泰柏瑞积极优选股票型证券投资基金的基金经理。2015年6月起任投资部总监。

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。其次集中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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内市场基本延续"股灾"之后反弹的走势,市场一直期盼的"二八转换"在2015年的年末并未能持续性的出现。本基金在报告期的前期遵循恐慌性超跌之后的估值修复和中期业绩成长看好的两条主线对反弹予以积极参与。

但进入12月之后,在市场内、外流动性均明显衰减的情况下,市场始终保持主题的高频轮动和高风险偏好的情绪,导致在较高的估值水平下,创业板指呈现出了指数滞涨而个股分化轮动加快的情况。本基金坚守风险防范意识,对12月以后的配置保持了一定的冷静态度,这也一定程度上导致了在整个报告期内基金的业绩没有明显改善。

目前基金仓位处于契约规定的最低水平。

4.4.2 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0.743元,本报告期内收益率上升21.60%,同期本基金的业绩比较基准上涨13.81%。同类偏股混合型基金表现差异较小,处在同类基金的中游水平。同期460只基金中位数的收益率为28%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2016年预计宏观经济先抑后扬。15年全年来看,货币政策放松节奏明显加快,而下半年财政支出水平也有明显提升,预计政策上的放松将对16年的宏观经济产生滞后提振。另外,产业链上看,汽车、房地产等下游可选消费品销量均逐渐好转。中上游行业目前的库存水平已经处于较低的水平,因此基于补库和政策刺激的双重作用下,预计16年的经济数据能够逐渐好转,呈现先抑后扬的节奏。

16年证券市场难以存在趋势性的机会,波段操作和风格切换的重要性大大提高。一方面,成长行业经过过去3年的强劲表现,年初的估值水平已经透支较大,并且并购带来的净利润增长预计16年增速也将有所回落。另一方面,市场的参与主体在增多,持股目的已经分化,原有市场的运行特征在发生变化,高股息以及低估值的行业在年内的某些时间点也存在阶段性的投资机会。对成长性行业而言,在高估值下的投资,除了需要自下而上对公司增长的挖掘之外,还需要把握整体市场流动性对估值波动的影响。

由于16年市场风格的均衡化,行业和主题上,大小风格均需要关注。在传统行业中,我们把握供给侧改革主题下,蓝筹行业的波段性机会,在PB水平明显偏低的情况下适时介入,赚取估值修复和市场预期差的收益。2016年我们会更加重视成长股的投资机会,尤其是当成长股充分风险释放后。在成长行业中,我们看好人工智能和各细分产业的结合,例如智能物流等。另外,新兴娱乐消费细分领域的兴起也值得关注,结合体制的变革,相对看好体育行业。

§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	523,077,177.66	79.26
	其中:股票	523,077,177.66	79.26
2	固定收益投资	30,069,000.00	4.56
	其中:债券	30,069,000.00	4.56
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	105,179,981.97	15.94
7	其他资产	1,640,821.15	0.25
8	合计	659,966,980.78	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	16,916,880.22	2.60
B	采矿业	-	-
C	制造业	184,859,669.79	28.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,440,000.00	0.84
E	建筑业	32,441,717.91	4.98
F	批发和零售业	59,942,462.29	9.20
G	交通运输、仓储和邮政业	122,841,304.23	18.86
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	20,601,000.00	3.16
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	49,507,345.70	7.60
S	综合	30,526,797.52	4.69
	合计	523,077,177.66	80.33

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	601999	出版传媒	3,069,791	38,986,345.70	5.99
2	002465	海格通信	2,192,206	36,587,918.14	5.62
3	600012	皖通高速	2,300,000	30,751,000.00	4.72
4	000498	山东路桥	3,411,303	30,599,387.91	4.70
5	600783	鲁信创投	781,336	30,526,797.52	4.69
6	002111	威海广泰	980,000	29,743,000.00	4.57
7	600350	山东高速	4,042,809	28,744,371.99	4.41
8	000417	合肥百货	2,570,628	28,096,964.04	4.31
9	001696	宗申动力	2,000,000	27,640,000.00	4.24
10	603167	渤海轮渡	2,220,024	27,572,698.08	4.23

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	30,069,000.00	4.62
	其中:政策性金融债	30,069,000.00	4.62
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	30,069,000.00	4.62

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	150416	15农发16	300,000	30,069,000.00	4.62

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	788,912.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	401,669.04
5	应收申购款	450,239.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,640,821.15

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002465	海格通信	36,587,918.14	5.62	重大事项
2	600783	鲁信创投	30,526,797.52	4.69	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,156,475,105.13
报告期期间基金总申购份额	23,847,515.02
减:报告期期间基金总赎回份额	304,058,074.23
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	876,264,545.92

§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 备查文件目录

8.1 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
8.2 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
8.3 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
2016年1月21日

华泰柏瑞激励动力灵活配置混合型证券投资基金

【2015】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:2016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2016年1月20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2015年10月28日起至2015年12月31日止。

华泰柏瑞激励动力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11月19日开始计算。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞激励动力混合	
交易代码	001815	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年10月28日	
报告期末基金份额总额	3,406,135,629.16份	
投资目标	通过深入研究,本基金主要投资于已实施或将实施激励机制的优质上市公司的证券,以获得激励机制对公司业绩长期的促进,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关性矩阵,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×70%+上证国债指数收益率×30%	
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	华泰柏瑞激励动力A	华泰柏瑞激励动力C
下属分级基金的交易代码	001815	002082
报告期末下属分级基金的份额总额	493,146,602.28份	2,912,989,026.88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(2015年10月28日 - 2015年12月31日)	
	华泰柏瑞激励动力A	华泰柏瑞激励动力C
1. 本期已实现收益	2,850,169.80	869,339.01
2. 本期利润	4,136,929.88	4,360,035.19
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0012	0.0011
4. 期末基金资产净值	496,431,453.66	2,929,001,011.49
5. 期末基金份额净值	1.007	1.006

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

华泰柏瑞激励动力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	0.70%	0.08%	3.17%	1.17%	-2.47%	-1.09%

华泰柏瑞激励动力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