华泰柏瑞锦利灵活配置混合型证券投资基金

2017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:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:2017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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年10月24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2017年7月1日起至2017年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞锦利灵活配置混合
交易代码	004014
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年1月13日
报告期末基金份额总额	444,602,892.88份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的前提下,通过积极灵活的合理资产配置,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	(一)资产配置策略 本基金为混合型基金,以获取长期稳定收益为目标,在投资过程中实现风险和收益的优化平衡。根据各类资产的市场趋势和预期收益风险的分析与比较,对股票、债券及货币市场工具等类别资产的配置比例进行动态调整。(二)股票投资策略 本基金股票投资以定性和定量分析为基础,从基本面分析入手,结合宏观经济走势及市场分析,根据市场估值与流动性优选个股,重点配置当前业绩优良、市场认同度较高、在可预见的未来其行业处于景气周期中的股票。 (三)固定收益资产投资策略 本基金固定收益资产投资的目的是在保证基金资产流动性的基础上,有效利用基金资产,提高基金资产的投资收益。(四)权证投资策略 权证为本基金辅助性投资工具,其投资原则为有利于基金资产增值,有利于加强基金风险控制。本基金在权证投资中将对权证标的证券的基本面进行研究,同时综合考虑权证定价模型、市场供求关系、交易制度设计等多种因素对权证进行定价。(五)资产支持证券投资策略 在对市场利率环境深入研究的基础上,本基金投资于资产支持证券将采用久期配置策略与期限结构配置相结合,结合定量分析和定性分析的方法,综合分析资产支持证券的利率风险、提前偿付风险、流动性风险、税收溢价等因素,选择具有较高投资价值的资产支持证券进行配置。(六)股指期货投资策略 在法律法规允许的范围内,本基金可基于谨慎原则运用股指期货等相关金融衍生工具对基金投资组合进行管理,以获期保值为目的,对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险,提高投资收益。本基金主要采用流动性好、交易活跃的近生月合约,通过多头或空头、套期保值等策略进行套期保值操作。若法律法规或监管机构以后允许基金投资如期权、互换等其他金融衍生品种,本基金将以风险管理和组合优化为目的,根据届时法律法规的相关规定参与投资。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%
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	兴业银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	华泰柏瑞锦利混合A	华泰柏瑞锦利混合C
下属分级基金的交易代码	004014	004015
报告期末下属分级基金的份额总额	444,601,994.56份	898.32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(2017年7月1日 - 2017年9月30日)	
	华泰柏瑞锦利混合A	华泰柏瑞锦利混合C
1. 本期已实现收益	16,189,941.49	34.00
2. 本期利润	14,520,542.75	30.17
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0327	0.0316
4. 期末基金资产净值	475,846,317.44	960.83
5. 期末基金份额净值	1.0703	1.0696

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与同期业绩比较基准收益率的比较

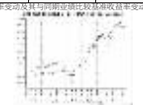
华泰柏瑞锦利混合A

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	3.15%	0.19%	2.24%	0.29%	0.91%	-0.10%

华泰柏瑞锦利混合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	3.06%	0.19%	2.24%	0.29%	0.82%	-0.10%

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2016年6月20日至2017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0-95%;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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
罗远航	本基金的基金经理	2017年3月24日	-	6年	清华大学应用经济学硕士。曾任摩根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、华泰柏瑞精选回报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、华泰柏瑞稳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、华泰柏瑞兴利灵活配置混合型证券投资基金、华泰柏瑞季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。
盛豪	本基金的基金经理	2017年4月13日	-	9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月起任华泰柏瑞国企改革主题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月起任华泰柏瑞睿利灵活配置混合型证券投资基金、华泰柏瑞新利灵活配置混合型证券投资基金、华泰柏瑞新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。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。
杨景涵	本基金的基金经理	2017年1月13日	-	13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年于平安资产管理有限公司,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月起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。2016年8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。2016年9月起任华泰柏瑞稳利灵活配置混合型证券投资基金和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。2016年12月起任华泰柏瑞鼎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月起任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和华泰柏瑞国企改革主题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。

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,风险管理部对投资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 投资组合策略和运作分析

本基金采用alpha套利策略,通过量化选股模型构建具有持续稳定收益的股票组合,同时利用对应的股指期货合约进行对冲,实现稳定的绝对收益。本基金股票组合跟踪沪深300指数,利用沪深300股指期货套保功能对冲市场风险。

本报告期内,本基金股票组合跟踪沪深300指数,利用沪深300股指期货套保功能对冲市场风险。

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,风险管理部对投资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 投资组合策略和运作分析

从三季度而言,资金面的变化幅度较大,呈现出月初较松月末紧的态势,但整体而言,以紧张为主旋律,尤其是三季度末,资金面持续紧张,14天回购利率最高至12%,市场普遍成交在6%附近,而央行在公开市场又持续净回笼,维持稳健中性货币政策的思路较为明显。

股票方面,回购方降息,整体收益率上行,曲线扁平化回望,在较为紧张的资金面影响下,一年以内品种收益率上行的幅度较大,但从绝对表现来看,由于市场走熊,短久期品种的表现较好,期户在三季度以短久期,高评级信用产品为主,重仓银行存单,同时,积极参与了可转债的打新,取得了较好的收益。

从目前来看,对于整体债券市场,个人观点维持不变,仍然保持中性。对高评级信用较为积极。

从基本面上来看,市场的普遍预期仍然是宏观经济下行的可能性稍大,还没有到经济大幅复苏的程度。但中观数据又确实有改善,比如从控机来看,利润持续高增长,超市场预期,全年12-13万亿。同时,大宗商品近期价格也有明显上行,热度了PPI,市场对通胀也出现了小幅预期,影响了债券的市场情绪。整体而言,宏观经济数据和中期行业的数据有一定背离。其次,金融数据也较好,9月份的新增信贷达到1.27万亿,超过了市场预期。基本面对于债市的影响相对中性偏空。

期限品种,有较大把握的一点,是央行控制资金市场已经较为顺畅,也确实做到了“削峰填谷”。资金市场区间波动的特征较为明显。从这个角度而言,杠杆操作尚有空间。其次,对于银行存单的发行要有理性的预期,大幅上行的可能性已经不大。银行面有一定的发行压力,但投资者的再投资压力也确实不小。一方面,存单的发行利率时间了整体收益率曲线的下行空间,但其上行的空间也有限,高于9月末的可能性已经不大。整体而言,区间波动的幅度要更大一些。

从实际操作而言,由于目前的绝对收益率较高,信用利差较小,曲线又整体倒挂,策略上仍然将以存单、短久期高评级信用债为主。从短期而言,下庄长端,进行波段操作的胜率仍然大概率小于绝地的票息收入。

另一方面,本报告期内股票市场热点较多,以钢铁为代表的上游周期类股在供给侧改革和环保限产的双重效应下,延续了6月以来的反弹行情,新能源汽车和3G通信受益于相关政策也涨幅较大,但各种题材分散且短期内快速波动,我们精选了一些大盘股加以配置。股市方面,展望2017最后一个季度,我们认为除非受境外市场海累、股市向下风险应该有限。但不排除外不确定性因素的然会有,但我们认为在不发生系统风险的前提下,A股市场四季度向下风险应该有限。根本的驱动因素还是大量资金依然缺少更好的投资方向,而A股市场仍是一个不错的选择。

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1.0703元和1.0696元,分别上涨3.15%和3.06%,同期本基金的业绩比较基准上涨2.24%。

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,因顺利等原因,本基金存在连续60个工作日基金份额持有人数量低于200人的情形,但无基金资产净值低于5000万元的情形,本基金管理人已于2017年7月19日将《关于华泰柏瑞旗下基金出现基金份额持有人连续60个工作日少于200人情形及相关解决方案的报告》上报中国证监会。本报告期末本基金基金份额持有人数量已超过200人。

§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	123,025,183.47	22.29
	其中:股票	123,025,183.47	22.29
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	418,920,000.00	75.89
	其中:债券	418,920,000.00	75.89
	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	4,587,584.10	0.83
8	其他资产	5,448,759.92	0.99
9	合计	551,981,527.49	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	2,653,267.60	0.56
C	制造业	48,099,906.76	10.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,194,556.39	0.25
E	建筑业	6,636,254.00	1.39
F	批发和零售业	939,745.45	0.20
G	交通运输、仓储和邮政业	7,142,082.47	1.50
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,608,462.48	0.34
J	金融业	38,442,090.80	8.08
K	房地产业	8,681,280.58	1.82
L	租赁和商务服务业	4,764,155.50	1.00
M	科学研究和技术服务业	305,841.00	0.06
N	水利、环境和公共设施管理业	717,231.00	0.15
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	220,000.00	0.05
Q	卫生和社会工作	413,690.99	0.09
R	文化、体育和娱乐业	563,099.45	0.12
S	综合	643,519.00	0.14
	合计	123,025,183.47	25.85

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的港股投资股票。

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	67,900	3,677,464.00	0.77
2	000002	万 科A	131,900	3,462,375.00	0.73
3	601006	大秦铁路	340,600	2,980,250.00	0.63
4	601390	中国中铁	340,000	2,941,000.00	0.62
5	601288	农业银行	688,000	2,628,160.00	0.55
6	601169	北京银行	335,420	2,502,233.20	0.53
7	601398	工商银行	409,000	2,454,000.00	0.52
8	000415	渤海金控	357,000	2,363,340.00	0.50
9	002385	大北农	378,400	2,330,944.00	0.49
10	600383	金地集团	194,100	2,226,327.00	0.47

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	29,526,000.00	6.20
2	央行票据	-	-
3	金融债券	39,762,000.00	8.36
	其中:政策性金融债	39,762,000.00	8.36
4	企业债券	35,374,000.00	7.43
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	128,956,000.00	27.10
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	185,302,000.00	38.94
9	其他	-	-
10	合计	418,920,000.00	88.04

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	111717157	17光大银行CD157	800,000	78,256,000.00	16.45
2	111711346	17平安银行CD346	600,000	58,686,000.00	12.33
3	111714093	17江苏银行CD093	500,000	48,360,000.00	10.16
4	101754076	17融高速MTN001	400,000	39,940,000.00	8.39
5	101773013	17华润置地MTN001A	300,000	29,931,000.00	6.29

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投资情况说明

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

本基金采用alpha套利策略,通过量化选股模型构建具有持续稳定收益的股票组合,同时利用对应的股指期货合约进行对冲,实现稳定的绝对收益。本基金股票组合跟踪沪深300指数,利用沪深300股指期货套保功能对冲市场风险。

本报告期市场情绪的好转加上股指期货交易的进一步松绑,使得股指期货负基差大幅收窄。在市场驱动的股指期货负基差收敛的基础上,9月15日中金所对上证50和沪深300股指期货的交易限制进一步放宽,股指期货负基差进一步收敛。但股指期货的成交量暂未出现大幅增加。我们认为这次松绑有利于推动负基差的进一步收敛(当然基差会受市场情绪影响有所波动),同时由于平今手续费相对于开仓手续费仍有30倍,投机开仓限制也维持不变,股指期货的流动性虽然会相应提升,但仍会受到较大限制。

受到基差收敛和超额收益出现回撤的影响,8月份和9月份该基金业绩受到影响。但在基差收敛之后,绝对收益策略的投资条件得到很大改善。另外,超额收益在一定时期的弱势表现之后,后续有望得到改善。目前,我们将仓位提升至80%的最高仓位,并积极参与新股申购以增强组合收益。

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	27,733.18
2	应收证券清算款	44,339.67
3	应收股利	-
4	应收利息	5,376,687.07
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,448,759.92

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	华泰柏瑞锦利混合A	华泰柏瑞锦利混合C
报告期期初基金份额总额	444,600,721.66	957.00
报告期期间基金总申购份额	1,301.18	161.18
减:报告期期间基金总赎回份额	28.28	219.86
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	444,601,994.56	898.32

§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	2017.07.01-2017.09.30	444,599,692.04	-	-		444,599,692.04	99.8248%
	-	-	-	-	-		-	-
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。(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期内进行资产变现,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
2017年10月25日

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

2017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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2017年10月25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2017年10月24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2017年7月1日起至2017年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞量化绝对收益混合
交易代码	001073
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年6月29日
报告期末基金份额总额	854,584,940.96份
投资目标	利用定量投资模型,灵活应用多种策略对冲投资组合的市场风险,谋求投资组合资产的长期增值。
投资策略	在力求有效控制投资风险的前提下,通过全市场选股构建预期收益高于市场同报的投资组合,同时利用股指期货等多种策略对冲投资组合的市场风险,以求获得不依赖市场整体走向的比较稳定的长期资产增值。
业绩比较基准	三个月银行定期存款税后收益率
风险收益特征	本基金为特殊的混合型基金,通过采用量化对冲策略剥离市场系统性风险。因此相对股票型基金和一般的混合型基金,其预期风险较小。
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(2017年7月1日 - 2017年9月30日)
1.本期已实现收益	9,812,172.67
2.本期利润	-7,239,829.10
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0093
4.期末基金资产净值	920,568,373.47
5.期末基金份额净值	1.0772

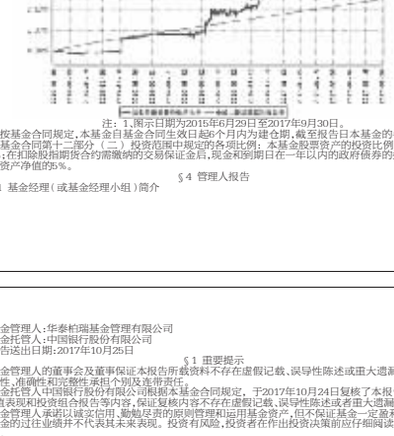
注:1.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-0.73%	0.25%	0.28%	0.00%	-1.01%	0.25%

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24日至2017年9月30日。
2.本基金基金合同生效日为2015年3月24日,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条(二)投资范围、(四)基金投资组合比例限制中规定的各项比例,股票资产的投资比例占基金资产的0-95%;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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
田汉卿	副总经理、本基金的基金经理	2015年6月29日	-	15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先行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和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。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,风险管理部对投资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。

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	727,149,647.31	78.27
	其中:股票	727,149,647.31	78.27
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	59,275,827.41	6.38
8	其他资产	142,638,872.84	15.35
9	合计	929,064,357.56	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	17,436,127.60	1.89
C	制造业	267,647,382.94	29.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,032,790.44	0.66
E	建筑业	45,808,940.00	4.98
F	批发和零售业	15,946,027.31	1.73
G	交通运输、仓储和邮政业	46,275,713.91	5.03
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	22,676,377.44	2.46
J	金融业	239,319,085.18	26.00
K	房地产业	38,364,272.10	4.17
L	租赁和商务服务业	21,157,598.90	2.30
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	6,326,031.00	0.69
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	115,299.99	0.01
R	文化、体育和娱乐业	44,000.50	0.00
S	综合	-	-
	合计	727,149,647.31	78.99

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的通过沪港通投资股票。

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	601390	中国中铁	2,797,700	24,200,105.00	2.63
2	601006	大秦铁路	2,512,000	21,980,000.00	2.39
3	000002	万 科A	765,481	20,093,876.25	2.18
4	601318	中国平安	351,909	19,059,391.44	2.07
5	601288	农业银行	4,742,100	18,114,822.00	1.97
6	601169	北京银行	2,424,700	18,088,262.00	1.96
7	601997	贵阳银行	1,179,363	17,348,429.73	1.88
8	002385	大北农	2,770,000	17,063,200.00	1.85
9	600332	白云山	552,869	15,375,286.89	1.67
10	000725	京东方A	3,335,500	14,676,200.00	1.59

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