# 华泰柏瑞亚洲领导企业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:中国银行股份有限公司
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

2.1 基金基本情况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 华泰柏瑞亚洲领导企业混合(QDII) |
| 交易代码 | 460010 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2010年12月2日 |
| 报告期末基金份额总额 | 30,374,089.35份 |
| 投资目标 | 采取主动精选亚洲地区具有行业领导地位和国际竞争优势的企业，通过区域化分散投资，有效降低投资组合系统性风险，追求基金资产长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金投资研究团队将跟踪全球经济的发展趋势，重点研究亚洲地区内的宏观经济变量，采用自上而下的分析方法，以及定性和定量分析模型相结合的手段，确定基金资产在各国家/地区之间的配置。综合分析亚洲地区内的宏观经济指标、公司盈利发展趋势、资金流向、价格变动、社会政治风险、产业结构性风险等要素，采用专有定量模型作为参考工具，以确定各国股市的相对吸引力。通过将市场预期的净资产收益率、市净率及长期债券收益率等多种金融市场变量输入该模型，来确定各个市场的价值中枢，作为估值标准。 |
| 业绩比较基准 | MSCI亚太综合指数(不含日本) |
| 风险收益特征 | 本基金为区域性混合型证券投资基金，基金预期投资风险收益水平高于混合型基金和债券型基金，由于投资国家与地区市场的分散，长期而言风险应低于投资单一市场的混合型基金。 |
| 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 |

2.2境外投资顾问和境外资产托管人

| 项目 | | 境外资产托管人 |
|---|---|---|
| 名称 | 英文 | Bank of China (HongKong) Limited |
| | 中文 | 中国银行(香港)有限公司 |
| 注册地址 | | 香港花园道1号中银大厦 |
| 办公地址 | | 香港花园道1号中银大厦 |
| 邮政编码 | | – |

§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 | 881,514.88 |
| 2.本期利润 | 1,469,575.40 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0469 |
| 4.期末基金资产净值 | 28,852,769.62 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.950 |

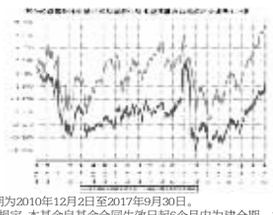
注:1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。 2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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 | 5.32% | 0.82% | 4.91% | 0.55% | 0.41% | 0.27% |

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2010年12月2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十四条(三)投资范围中基金投资组合比例限制中规定的各项比例,股票占基金资产的比例不低于60%;债券、货币市场工具、现金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比例不高于40%,其中,现金及到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。本基金不低于80%的权益类资产将投资于亚洲领导企业。

§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 | | |
| 黄明仁 | 海外投资部总监、本基金的基金经理 | 2010年12月2日 | – | 17年 | 美国西雅图华盛顿大学财务金融专业管理学硕士，具有17年以上境外证券投资管理经验。2004-2006年,任台湾建弘投资信托股份有限公司，建弘泛太平洋基金基金经理;2006-2008年中,加入英国保诚投资信托股份有限公司，任保诚印度基金基金经理。2008年加入本公司，2010年12月起任华泰柏瑞亚洲领导企业混合基金基金经理，2015年1月起任海外投资部总监。2016年11月起任华泰柏瑞新经济沪港深灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。 |

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介
注:本基金不聘请境外投资顾问,华泰柏瑞基金管理有限公司对全部资产进行自行管理。
4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明
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。
4.4 公平交易专项说明
4.4.1 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。首先海外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。
4.4.2 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%。
4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
截至报告期末,本基金份额净值为0.950元,本报告期份额净值增长率为5.32%,同期业绩比较基准增长率为4.91%。
回顾2017年3季度,美元延续上半年疲软态势,持续走弱。9月份美元指数跌至两年多来的新低。疲软的美元刺激全球资金不断流入新兴市场。虽然朝鲜不稳定的局势造成了短期的市场波动,但是我们投资的几个亚太地区的市场在Q3涨幅喜人。尤其香港市场,外资和大陆资金持续入场，香港市场在Q3涨幅明显好于亚太其他市场。整个3季度，香港恒生指数Q3累计涨幅6.95%,恒生国企指数上涨5.26%。而韩国KOSPI指数上涨0.12%;,台湾加权指数下跌0.63%。
整个3季度,组合累计回报收益+4.97%,而业绩基准回报为+4.13%。由于我们重仓持股在Q3表现非常强势,带动组合在Q3跑赢基准业绩。
展望4季度,我们格外关注中国银行业的3季报。我们认为不良率的改善情况是恒生指数是否能够继续升高的关键因素。对比上半年,我们的组合在行业配置上未有大的变动。我们仍然偏爱那些有成长性的汽车股和科技类的股票，我们认为这些科技类公司未来业绩增长潜力巨大,对我们来说依然具有吸引力。
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
本基金本报告期内连续六十个工作日出现基金净值低于五千万元。我司已根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的要求,于2015年3月13日向证监会报告并提交了华泰柏瑞亚洲领导企业股票型证券投资基金的转型方案,目前正逐步推进转型的后续事宜。

§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(人民币元) | 占基金总资产的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 权益投资 | 20,322,911.79 | 69.70 |
| | 其中:普通股 | 20,322,911.79 | 69.70 |
| | 优先股 | – | 0.00 |
| | 存托凭证 | – | 0.00 |
| | 房地产信托凭证 | – | 0.00 |
| 2 | 基金投资 | – | 0.00 |
| 3 | 固定收益投资 | – | 0.00 |
| | 其中:债券 | – | 0.00 |
| | 资产支持证券 | – | 0.00 |
| 4 | 金融衍生品投资 | – | 0.00 |
| | 其中:远期 | – | 0.00 |
| | 期货 | – | 0.00 |
| | 期权 | – | 0.00 |
| | 权证 | – | 0.00 |
| 5 | 买入返售金融资产 | – | 0.00 |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | – | 0.00 |
| 6 | 货币市场工具 | – | 0.00 |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 8,792,120.28 | 30.16 |
| 8 | 其他资产 | 40,654.36 | 0.14 |
| 9 | 合计 | 29,155,686.43 | 100.00 |

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

| 国家(地区) | 公允价值(人民币元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|
| 香港 | 18,539,755.41 | 64.26% |
| 台湾 | 1,783,156.38 | 6.18% |
| 合计 | 20,322,911.79 | 70.44% |

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

| 行业类别 | 公允价值(人民币元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|
| 15 原材料 | 2,196,303.13 | 7.61 |
| 20 工业 | 706,645.23 | 2.45 |
| 25 非日常生活消费品 | 5,875,262.96 | 20.37 |
| 30 日常消费品 | 974,347.61 | 3.38 |
| 35 医疗保健 | 764,897.92 | 2.65 |
| 40 金融 | 3,724,951.93 | 12.91 |
| 45 信息技术 | 6,080,503.01 | 21.07 |
| 合计 | 20,322,911.79 | 70.44 |

注:本公司采用的行业分类标准为全球行业分类标准GICS。
5.4 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及存托凭证投资明细

| 序号 | 公司名称(英文) | 公司名称(中文) | 证券代码 | 所在证券市场 | 所属国家(地区) | 数量(股) | 公允价值(人民币元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | TENCENT HOLDINGS LTD | 腾讯控股有限公司 | 700 HK | 香港交易所 | 香港 | 9,100 | 2,599,466.80 | 9.01 |
| 2 | ANTA SPORTS PRODUCTS LTD | 安踏体育 | 2020 HK | 香港交易所 | 香港 | 66,000 | 1,842,147.85 | 6.38 |
| 3 | TAIWAN SEMICON-DUCTOR MANUFAC | 台积电 | 2330 TT | 台湾交易所 | 台湾 | 29,000 | 1,373,602.52 | 4.76 |
| 4 | GEELY AUTOMO-BILE HOLDINGS LT | 吉利汽车 | 175 HK | 香港交易所 | 香港 | 70,000 | 1,308,476.40 | 4.54 |
| 5 | PING AN INSURANCE GROUP CO-H | 中国平安 | 2318 HK | 香港交易所 | 香港 | 23,000 | 1,171,553.69 | 4.06 |
| 6 | BBMG CORP-H | 金隅股份 | 2009 HK | 香港交易所 | 香港 | 327,000 | 1,100,241.73 | 3.81 |
| 7 | LEE & MAN PAPER MANUFAC-TURIN | 理文造纸 | 2314 HK | 香港交易所 | 香港 | 129,000 | 1,096,061.40 | 3.80 |
| 8 | TECHTRON-IC INDUSTRIES CO LTD | 创科实业 | 669 HK | 香港交易所 | 香港 | 27,500 | 974,347.61 | 3.38 |
| 9 | NEXTEER AUTOMO-TIVE GROUP LTD | 耐世特汽车公司 | 1316 HK | 香港交易所 | 香港 | 83,000 | 943,581.42 | 3.27 |
| 10 | CHINA CONSTRUC-TION BANK-H | 建设银行 | 939 HK | 香港交易所 | 香港 | 157,000 | 864,410.10 | 3.00 |

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合
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五名债券投资明细
注:本基金本报告期末未持有债券。
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。
5.8 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金融衍生品投资明细
注:本基金本报告期末未持有金融衍生品。
5.9 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基金投资明细
注:本基金本报告期末未持有基金。
5.10 投资组合报告附注
5.10.1
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。
5.10.2
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况。
5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(人民币元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | – |
| 2 | 应收证券清算款 | – |
| 3 | 应收股利 | 33,505.60 |
| 4 | 应收利息 | 215.50 |
| 5 | 应收申购款 | 6,933.26 |
| 6 | 其他应收款 | – |
| 7 | 待摊费用 | – |
| 8 | 其他 | – |
| 9 | 合计 | 40,654.36 |

5.10.4 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。
5.10.5 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。
5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
截止2017年9月30日,本基金持有中国高精密(591HK)504,000股,占基金资产净值比例为1.81%。中国高精密(591HK)自2012年8月22日开始停牌。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 31,379,414.09 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,229,669.48 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 2,234,994.22 |
| 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 | 30,374,089.35 |

§7 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:无。
8.2 影响投资者决策的其他重要信息
注: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

# 华泰柏瑞裕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:杭州银行股份有限公司
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。

基金托管人杭州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 | 华泰柏瑞裕利混合 | |
| 交易代码 | 004012 | |
| 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 | 444,697,309.87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 | 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。 | |
| 业绩比较基准 | 本基金的业绩比较基准为：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 | 杭州银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 华泰柏瑞裕利混合A | 华泰柏瑞裕利混合C |
| 下属分级基金的交易代码 | 004012 | 004013 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 444,695,830.90份 | 1,478.97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) | |
|---|---|---|
| | 华泰柏瑞裕利混合A | 华泰柏瑞裕利混合C |
| 1. 本期已实现收益 | 16,130,165.41 | 58.59 |
| 2. 本期利润 | 14,669,721.82 | 53.99 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0330 | 0.0329 |
| 4. 期末基金资产净值 | 476,018,867.49 | 1,580.67 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0704 | 1.0688 |

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

华泰柏瑞裕利混合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 | 3.18% | 0.19% | 2.24% | 0.29% | 0.94% | -0.10% |

华泰柏瑞裕利混合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 | 3.13% | 0.19% | 2.24% | 0.29% | 0.89% | -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2017年1月13日至2017年9月30日。
2、按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%;每个交易日日终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%。本基金合同生效不满一年,资产配比符合合同约定。

§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 | | |
| 罗远航 | 本基金的基金经理 | 2017年3月24日 | – | 6年 | 请华大学应用经济学硕士。曾任华夏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、华泰柏瑞瑞精选回报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、华泰柏瑞盛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。 |
| 盛豪 | 量化投资部副总监，本基金的基金经理 | 2017年4月13日 | – | 9年 | 美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、华泰柏瑞盛利灵活配置混合型证券投资基金和华泰柏瑞鼎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、华泰柏瑞裕利灵活配置混合型证券投资基金和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6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。 |
| 杨景融 | 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9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9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、华泰柏瑞泰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、华泰柏瑞裕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月起任华泰柏瑞泰利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017年5月起任华泰柏瑞睿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
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8%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意图较为明显。
现券方面,则较为惨淡。整体收益率上行,曲线扁平化明显。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。账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。对高评级信用较为看极。
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,比如从挖机来看,销量持续高增长,超市场预期,全年12-13万台。同时,大宗商品近期价格也有明显上行,拍高了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,宏观经济数据和中观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。
展望后市,有较大把握的一点,是央行控制资金市场已经较为娴熟,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。银行虽有一定的发行压力,但投资者的再投资压力也确实不小。一方面,存单的发行利率封死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,区间波动的概率要大一些。
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,下注长端,进行波段操作的胜率仍然大概率小于单纯的票息收入。
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5G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拖累,股市向下风险应该有限。尽管17年境外不确定性因素仍然会有,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1.0704元和1.0688元,分别上涨3.18%和3.13%,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,因赎回等原因,本基金于2017年5月9日至2017年7月26日超过二十个工作日出现基金份额持有人数量不满200人的情形,但无基金资产净值低于5000万的情形。

§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 | 121,859,060.62 | 22.98 |
| | 其中:股票 | 121,859,060.62 | 22.98 |
| 2 | 基金投资 | – | – |
| 3 | 固定收益投资 | 399,839,500.00 | 75.41 |
| | 其中:债券 | 399,839,500.00 | 75.41 |
| | 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 | 3,546,194.91 | 0.67 |
| 8 | 其他资产 | 4,976,938.95 | 0.94 |
| 9 | 合计 | 530,221,694.48 | 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 | 2,652,884.60 | 0.56 |
| C | 制造业 | 47,623,844.32 | 10.00 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 1,365,236.00 | 0.29 |
| E | 建筑业 | 6,584,887.00 | 1.38 |
| F | 批发和零售业 | 971,200.45 | 0.20 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 7,061,677.11 | 1.48 |
| H | 住宿和餐饮业 | – | – |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 1,708,549.00 | 0.36 |
| J | 金融业 | 37,963,649.60 | 7.98 |
| K | 房地产业 | 8,593,895.00 | 1.81 |
| L | 租赁和商务服务业 | 4,740,972.10 | 1.00 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 308,994.00 | 0.06 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 698,478.00 | 0.15 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | – | – |
| P | 教育 | 206,800.00 | 0.04 |
| Q | 卫生和社会工作 | 248,561.99 | 0.05 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 520,549.45 | 0.11 |
| S | 综合 | 608,882.00 | 0.13 |
| | 合计 | 121,859,060.62 | 25.60 |

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 | 601318 | 中国平安 | 107,300 | 5,811,368.00 | 1.22 |
| 2 | 000002 | 万 科A | 136,000 | 3,570,000.00 | 0.75 |
| 3 | 601006 | 大秦铁路 | 347,200 | 3,038,000.00 | 0.64 |
| 4 | 601390 | 中国中铁 | 335,700 | 2,903,805.00 | 0.61 |
| 5 | 601288 | 农业银行 | 646,100 | 2,468,102.00 | 0.52 |
| 6 | 601398 | 工商银行 | 410,700 | 2,464,200.00 | 0.52 |
| 7 | 000415 | 渤海金控 | 370,700 | 2,454,034.00 | 0.52 |
| 8 | 601169 | 北京银行 | 328,000 | 2,446,880.00 | 0.51 |
| 9 | 002385 | 大北农 | 389,200 | 2,397,472.00 | 0.50 |
| 10 | 600383 | 金地集团 | 201,600 | 2,312,352.00 | 0.49 |

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 | 19,824,000.00 | 4.16 |
| | 其中:政策性金融债 | 19,824,000.00 | 4.16 |
| 4 | 企业债券 | 19,904,000.00 | 4.18 |
| 5 | 企业短期融资券 | – | – |
| 6 | 中期票据 | 184,407,500.00 | 38.74 |
| 7 | 可转债(可交换债) | – | – |
| 8 | 同业存单 | 146,178,000.00 | 30.71 |
| 9 | 其他 | – | – |
| 10 | 合计 | 399,839,500.00 | 84.00 |

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 | 16.44 |
| 2 | 111714093 | 17江苏银行CD093 | 500,000 | 48,360,000.00 | 10.16 |
| 3 | 101754076 | 17赣高速MTN001 | 400,000 | 39,940,000.00 | 8.39 |
| 4 | 101773013 | 17华润置地MTN001A | 400,000 | 39,908,000.00 | 8.38 |
| 5 | 101662076 | 16东航集MTN002 | 400,000 | 39,080,000.00 | 8.21 |

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 | 57,704.63 |
| 2 | 应收证券清算款 | 32,176.48 |
| 3 | 应收股利 | – |
| 4 | 应收利息 | 4,887,057.84 |
| 5 | 应收申购款 | – |
| 6 | 其他应收款 | – |
| 7 | 待摊费用 | – |
| 8 | 其他 | – |
| 9 | 合计 | 4,976,938.95 |

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 | 华泰柏瑞裕利混合A | 华泰柏瑞裕利混合C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 444,694,664.38 | 1,554.00 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,282.52 | 352.41 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 116.00 | 427.44 |
| 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 | 444,695,830.90 | 1,478.97 |

§7 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:无。
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