华宝量化对冲策略混合型发起式证券投资基金 2017年年度报告摘要

2017年12月31日
基金管理人:华宝基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
送出日期:2018年3月27日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会,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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2018年3月23日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告中的财务资料已经审计,普华永道中天会计师事务所为本基金出具了无保留意见的审计报告。

本报告期自2017年01月01日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	华宝量化对冲策略混合型发起式证券投资基金	
基金简称	华宝量化对冲混合	
基金主代码	000753	
交易代码	000753	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年9月17日	
基金管理人	华宝基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	656,041,125.41份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称:	华宝量化对冲混合A	华宝量化对冲混合C
下属分级基金的交易代码:	000753	000754
报告期末下属分级基金的份额总额	168,230,113.75份	487,811,011.66份

2.2 基金产品说明

投资目标	在有效控制风险的基础上,运用股指期货等衍生工具对冲市场系统风险,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1.资产配置策略 在资产配置方面,本基金主要运用股指期货等交头工具对持有的股票等权益类多头组合进行对冲操作,规避权益类多头组合的市场系统性风险;同时预留必要的现金,以应对保证金的增加要求或投资者的赎回申请。 2.股票投资策略 本基金主要采用量化行业配置模型和量化Alpha选股模型构建指数增强股票组合,严格控制运作风险,并根据市场变化趋势,定期对模型进行调整,以改进模型的有效性,最大化超额收益。 量化行业配置模型在参考相关指数的行业权重分布的基础上,结合行业景气度、投资时钟、行业动量和行业趋势偏离度等基本面和技术面模型,在整体风险水平可控的前提下,实现各行业权重的优化配置。 根据对中国证券市场运行特征的长期研究、投研团队的长期投资实践和大量历史数据的实证检验,基金管理人量化投资团队开发了量化Alpha选股模型。该模型规防投主要考虑估值、成长、盈利质量、市场预期等基本面因子以及股权激励、并购、重要股东投资行为、业绩超预期等事件驱动因子,通过实证分析和动态跟踪,以超额收益的水平和稳定性为目标确定各因子的优化权重,根据该模型的综合评分结果,在各行业中选择股票构建股票投资组合。 当股票投资组合构建完成后,本基金会进一步根据组合内个股价格波动、风险收益变化、特殊事件等实际情况,动态优化个股权重,使股票组合的整体风险处于可控范围内。 3.空头工具投资策略 现阶段,本基金主要运用股指期货合约进行套期保值操作,规避市场系统性风险。在完全套保的理念下,本基金根据股票多头组合的市值计算股指期货合约卖单量,并根据市场变化对股指期货合约卖单量进行动态跟踪并适时调整。同时,综合考虑定价关系、套利机会、流动性以及保证金要求等因素,在不同股指期货合约之间进行动态配置,并适时进行合约展期操作,以求提高组合收益和套期保值的效果。 未来,在基金参与融资融券、转融通业务及投资期权等其他金融工具的相关规定颁布后,基金管理人将按照中国证监会的规定及其他相关法律法规的要求,根据市场情况选择合适的空头工具对冲市场系统风险。 4.其他绝对收益策略 在实现对市场中性策略获取Alpha收益的同时,本基金可根据市场情况的变化,适时运用其他绝对收益策略(如定向增发套利策略、股指期货期现套利策略、股指期货跨期套利策略等),以求在控制市场系统性风险的前提下,进一步增强收益水平,降低收益波动性。 5.固定收益类投资工具投资策略 本基金基于流动性管理及策略性投资的需要,将投资于债券、货币市场工具和资产支持证券,以保证基金资产流动性,有效利用基金资产,提高基金资产的投资收益。 6.其他金融工具投资策略 在法律法规许可的前提下,本基金可基于谨慎原则运用权证等相关金融衍生工具对基金投资组合进行管理,以更好地实现本基金的投资目标。
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为特殊类型的混合型基金,主要采用追求绝对收益的市场中性策略,与股票市场表现的相关性较低。相对股票型基金和一般的混合型基金,其预期风险较小。本基金实际的收益和风险主要取决于基金投资策略的有效性,因此收益不一定能超越业绩比较基准。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		华宝基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	刘月华	王永民
	联系电话	021-38505888	010-66594896
	电子邮箱	xxpl@sfund.com	fcid@bankofchina.com
客户服务电话		400-700-5588 021-38924558	95566
传真		021-38505777	010-66594942

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.fsfund.com
基金年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人住所

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2017年		2016年		2015年	
	华宝量化对冲混合A	华宝量化对冲混合C	华宝量化对冲混合A	华宝量化对冲混合C	华宝量化对冲混合A	华宝量化对冲混合C
本期已实现收益	2,567,089.28	417,001.06	24,835,905.08	2,639,206.00	70,845,929.73	12,848,933.32
本期利润	14,105,159.96	10,638,811.85	23,637,985.33	2,558,841.03	21,838,728.18	3,226,754.00
加权平均基金份额本期利润	0.0384	0.0325	0.0402	0.0388	0.0549	0.0485
本期加权平均净值利润率	3.74%	3.14%	3.46%	3.36%	4.86%	4.31%
本期基金份额净值增长率	3.76%	3.34%	3.57%	3.94%	11.89%	11.64%
3.1.2 期末数据和指标	2017年末		2016年末		2015年末	
期末可供分配利润	8,045,945.78	22,069,487.57	4,832,918.69	1,743,100.60	90,029,456.99	9,167,853.45
期末可供分配基金份额利润	0.0478	0.0452	0.0098	0.0114	0.1491	0.1465
期末基金资产净值	176,276,059.53	509,880,499.23	496,724,084.74	154,152,888.81	693,654,855.06	71,737,448.51
期末基金份额净值	1.0478	1.0452	1.0098	1.0114	1.1491	1.1465
3.1.3 累计期末指标	2017年末		2016年末		2015年末	
基金份额累计净值增长率	23.49%	23.15%	19.01%	19.17%	14.91%	14.65%

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.净值相关数据计算中涉及天数的,包括所有交易日以及季末最后一自然日(如非交易日)。
4.期末可供分配利润采用资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。
5.本基金成立于2014年9月17日。
3.2 基金净值表现
3.2.1 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

华宝量化对冲混合A

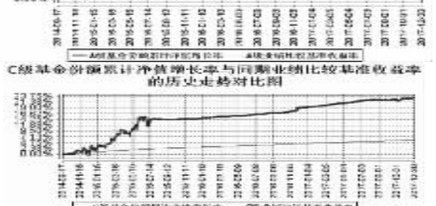
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率标准差③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.88%	0.18%	0.38%	0.01%	0.50%	0.17%
过去六个月	1.29%	0.14%	0.76%	0.00%	0.53%	0.14%
过去一年	3.76%	0.11%	1.50%	0.00%	2.26%	0.11%
过去三年	20.24%	0.27%	5.12%	0.01%	15.12%	0.26%
自基金合同生效日起至今	23.49%	0.30%	5.96%	0.01%	17.53%	0.29%

华宝量化对冲混合C

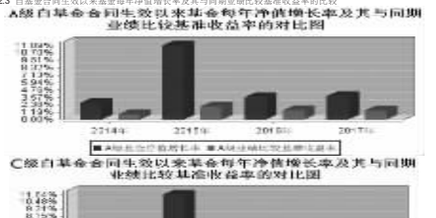
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.78%	0.18%	0.38%	0.01%	0.40%	0.17%
过去六个月	1.08%	0.14%	0.76%	0.00%	0.32%	0.14%
过去一年	3.34%	0.11%	1.50%	0.00%	1.84%	0.11%
过去三年	19.91%	0.27%	5.12%	0.01%	14.79%	0.26%
自基金合同生效日起至今	23.15%	0.30%	5.96%	0.01%	17.19%	0.29%

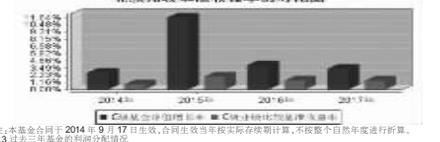
注:1.本基金的业绩比较基准为一年期银行定期存款利率(税后)。
2.净值以及业绩比较基准相关数据计算中涉及天数的,包括所有交易日以及季末最后一个自然日(如非交易日)。
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

(2014年9月17日至2017年12月31日)



注:按照基金合同的约定,自基金成立日期的6个月内达到规定的资产配置,截至2014年11月17日,本基金已达到合同规定的资产配置比例。
3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较





注:本基金合同于2014年9月17日生效,合同生效当年按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。
3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

华宝量化对冲混合A

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2017	-	-	-	-	
2016	1.8000	100,526,444.14	3,938,098.09	104,464,542.23	
2015	-	-	-	-	
合计	1.8000	100,526,444.14	3,938,098.09	104,464,542.23	

华宝量化对冲混合C

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2017	-	-	-	-	
2016	1.8000	21,845,699.41	1,499,236.76	23,344,936.17	
2015	-	-	-	-	
合计	1.8000	21,845,699.41	1,499,236.76	23,344,936.17	

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

基金管理人是2003年3月7日正式成立的合资基金管理公司,截至本报告期末(2017年12月31日),所管理的证券投资基金包括宝康系列基金、多策略基金、现金宝货币市场基金、动力组合基金、收益增长基金、先进成长基金、行业精选基金、海外中国成长基金、大盘精选基金、增强收益基金、中证100基金、上证180价值ETF、上证180价值ETF联接基金、新兴产业基金、可转债基金、上证180成长ETF、上证180成长ETF联接基金、华宝油气基金、医药生物基金、资源优选基金、华宝添益基金、服务优选基金、创新优选基金、生态中国基金、量化对冲基金、高端制造基金、品质生活基金、稳健回报基金、事件驱动基金、国策导向基金、新价值基金、新机遇基金、医疗分级基金、中证1000分级基金、万物互联基金、转型升级基金、核心优势基金、美国纳斯达克100指数基金、宝鹰纳德基金、香港中小盘基金、中证全指证券公司ETF、中证军工ETF、新活力基金、沪深300指数增强基金、未来主导产业基金、新起点基金、红利基金、新动力基金、新飞跃基金、新回报基金、新优选基金、香港大盘基金、智慧产业基金、第三产业基金、新优享基金和银行ETF,所管理的证券投资基金资产净值合计124,360,151,012.53元。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
徐林明	助理投资总监、量化投资部总经理、本基金基金经理、华宝季度精选混合、华宝季度精选股票、华宝季度精选债券、华宝季度精选股票(QDII)、华宝季度精选债券(QDII)、华宝季度回报三个月定期开放债券、华宝季度回报三个月定期开放债券(QDII)、华宝季度回报六个月定期开放债券、华宝季度回报六个月定期开放债券(QDII)、华宝季度回报一年定期开放债券、华宝季度回报一年定期开放债券(QDII)、华宝季度回报三年定期开放债券、华宝季度回报三年定期开放债券(QDII)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(美元现钞)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(美元现汇)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(港币现钞)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(港币现汇)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(人民币现钞)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(人民币现汇)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(澳元现钞)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(澳元现汇)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(欧元现钞)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(欧元现汇)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(日元现钞)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(日元现汇)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(英镑现钞)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(英镑现汇)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(瑞士法郎现钞)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(瑞士法郎现汇)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(加拿大元现钞)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(加拿大元现汇)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(新西兰元现钞)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(新西兰元现汇)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(新加坡元现钞)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(新加坡元现汇)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(瑞典克朗现钞)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(瑞典克朗现汇)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(挪威克朗现钞)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(挪威克朗现汇)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(丹麦克朗现钞)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(丹麦克朗现汇)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(墨西哥比索现钞)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(墨西哥比索现汇)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(南非兰特现钞)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(南非兰特现汇)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(匈牙利福林现钞)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(匈牙利福林现汇)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(捷克克朗现钞)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(捷克克朗现汇)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(匈牙利福林现钞)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(匈牙利福林现汇)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(捷克克朗现钞)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(捷克克朗现汇)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(瑞典克朗现钞)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(瑞典克朗现汇)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(挪威克朗现钞)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(挪威克朗现汇)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(丹麦克朗现钞)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(丹麦克朗现汇)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(墨西哥比索现钞)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(墨西哥比索现汇)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(南非兰特现钞)、华宝季度回报三年定期开放债券(LOF)(QDII-FOF)(南非兰特