

华泰柏瑞富利灵活配置混合型证券投资基金

金

2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 月 31 日

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：2019 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 2019 年 1 月 18 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 2018 年 10 月 1 日起至 2018 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞富利混合
交易代码	004475
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 9 月 12 日
报告期末基金份额总额	500,823,641.58 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，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。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。根据个股的估值水平优选个股，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。
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	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（2018年10月1日－2018年12月31日）
1. 本期已实现收益	-34,638,162.77
2. 本期利润	-57,969,664.68
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1115
4. 期末基金资产净值	357,454,252.27
5. 期末基金份额净值	0.7137

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。

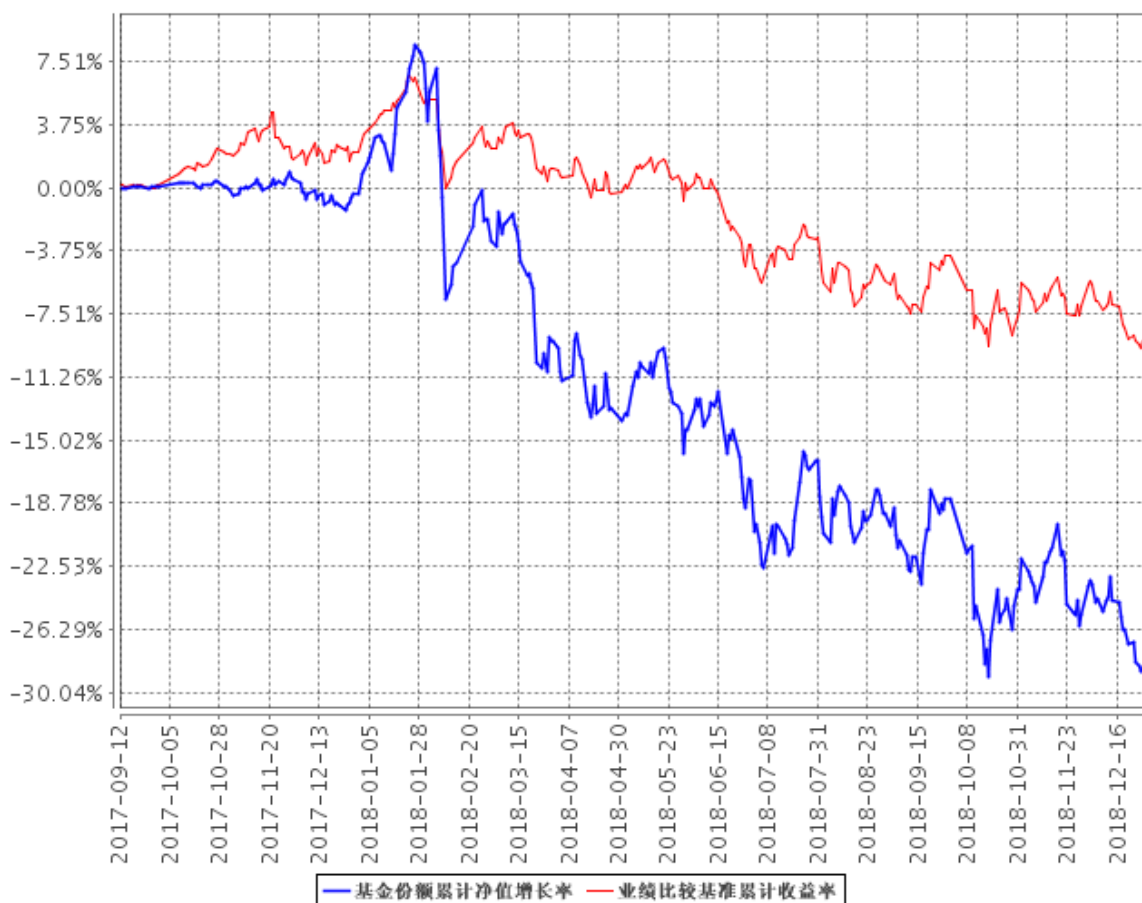
3.2 基金净值表现

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	-12.45%	1.69%	-5.31%	0.81%	-7.14%	0.88%

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、图示日期为 2017 年 9 月 12 日至 2018 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，截至报告期末本基金的各项投资比例已达到基金合同投资范围中规定的比例。

§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		
杨景涵	本基金的基金经理	2017 年 9 月 12 日	-	14 年	中山大学经济学硕士。特许金融分析师（CFA），金融风险管理者（FRM）。

				<p>2004 年至 2006 年于平安资产管理有限公司，任投资分析师；</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>2015 年 4 月至 2018 年 4 月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 月至 2017 年 12 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。</p> <p>2016 年 8 月至 2017 年 12 月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。</p> <p>2016 年 9 月至 2018 年 11 月任华泰柏瑞爱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 月至 2017 年 12 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。</p> <p>2016 年 12 月至 2018 年 4 月任华泰柏瑞鼎利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016 年</p>
--	--	--	--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

				<p>12 月起任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 月至 2018 年 3 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的基金经理。2017 年 2 月至 2018 年 3 月任华泰柏瑞嘉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。2018 年 3 月起任华泰柏瑞新金融地产灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 6 月起任华泰柏瑞国企整合精选混合型证券投资基金的基金经理。</p>
--	--	--	--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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内的公平交易模块，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

本基金 2018 年四季度，采取稳健积极的策略，保持组合稳定，积极选股，业绩受到市场下跌影响，有所下滑。展望 2019 年一季度，随着宏观经济政策以及经济基本面的平稳运行，外部不利因素的边际转好等等可以预见的有利因素逐步出现，市场情绪将逐步修复，并将逐步回归基本面，股票市场可能将出现明显反弹的行情。我们研判目前的权益市场不但显著具备了系统性的配置机会，系统性修复的时机也逐步来临，但仍然需要对短期扰动保持足够的耐心和防范。精选个股持有，忽略短期波动是正确的盈利手段。本基金将专注股票市场，积极进取，精选个股，严控风险，努力在 2019 年一季度为投资者带来相对更好的净值表现。

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 0.7137 元；本报告期基金份额净值增长率为-12.45%，业绩比较基准收益率为-5.31%。

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	338,421,855.83	93.11
	其中：股票	338,421,855.83	93.11
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	19,970,910.50	5.49
8	其他资产	5,070,066.66	1.39
9	合计	363,462,832.99	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	21,776,252.74	6.09
C	制造业	102,413,812.74	28.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	36,790,799.24	10.29
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
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	91,107,800.42	25.49
K	房地产业	69,955,146.15	19.57
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	16,378,044.54	4.58
S	综合	-	-
	合计	338,421,855.83	94.68

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	002146	荣盛发展	2,404,633	19,116,832.35	5.35
2	600325	华发股份	3,081,389	19,104,611.80	5.34
3	600016	民生银行	3,219,000	18,444,870.00	5.16
4	600068	葛洲坝	2,917,126	18,436,236.32	5.16
5	601009	南京银行	2,850,023	18,411,148.58	5.15
6	601166	兴业银行	1,231,000	18,391,140.00	5.15
7	002051	中工国际	1,656,549	18,354,562.92	5.13
8	002142	宁波银行	1,124,882	18,245,586.04	5.10
9	601155	新城控股	768,000	18,193,920.00	5.09
10	000059	华锦股份	3,059,626	18,174,178.44	5.08

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有债券。

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

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

南京银行

本基金本报告期末投资的前十名证券中，南京银行（601009）于 2018 年 1 月 29 日公告公司镇江分行收到中国银行保险监督管理委员会江苏监管局行政处罚决定书，对镇江分行违规办理票据业务违反审慎经营原则的行为罚款 3230 万元人民币。公司镇江分行已按要求完成整改，对相关责任人严肃问责，现经营正常有序。对该股票投资决策程序的说明：根据我司的基金投资管理相关制度，以相应的研究报告为基础，结合其未来增长前景，由基金经理决定具体投资行为。

民生银行

本基金本报告期末投资的前十名证券中，中国银行保险监督管理委员会于 2018 年 11 月 9 日对民生银行（600016）作出行政处罚决定，对公司贷款业务严重违反审慎经营规则罚款 200 万元，对相关责任人处以警告并罚款。以及对公司内控管理严重违反审慎经营规则；同业投资违规接受担保；同业投资、理财资金违规投资房地产，用于缴交或置换土地出让金及土地储备融资；本行理财产品之间风险隔离不到位；个人理财资金违规投资；票据代理未明示，增信未簿记和计提资本占用；为非保本理财产品提供保本承诺等行为处以罚款 3160 万元。对该股票投资决策程序的说明：根据我司的基金投资管理相关制度，以相应的研究报告为基础，结合其未来增长前景，由基金经理决定具体投资行为。

兴业银行

本基金本报告期末投资的前十名证券中，中国银行保险监督管理委员会于 2018 年 4 月 19 日对兴业银行（601166）作出行政处罚决定，对公司重大关联交易未按规定审查审批且未向监管部门报告、非真实转让信贷资产、无授信额度或超授信额度办理同业业务、内控管理严重违反审慎经营规则及多家分支机构买入返售业务项下基础资产不合规、同业投资接受隐性的第三方金融机构信用担保、债券卖出回购业务违规出表、个人理财资金违规投资、提供日期倒签的材料、部分非现场监管统计数据与事实不符、个别董事未经任职资格核准即履职、变相批量转让个人贷款、向四证不全的房地产项目提供融资等行为处以罚款 5870 万元。对该股票投资决策程序的说明：根据我司的基金投资管理相关制度，以相应的研究报告为基础，结合其未来增长前景，由基金经理决定具体投资行为。

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	129,792.48
2	应收证券清算款	4,928,428.10
3	应收股利	-
4	应收利息	4,731.31
5	应收申购款	7,114.77
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,070,066.66

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

报告期期初基金份额总额	612,730,201.53
报告期期间基金总申购份额	1,627,382.20
减：报告期期间基金总赎回份额	113,533,942.15
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	500,823,641.58

§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 1 月 21 日