

华泰柏瑞享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：平安银行股份有限公司

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。

基金托管人平安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	华泰柏瑞亨利混合
交易代码	003591
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月29日
报告期末基金份额总额	200,238,176.39份
投资目标	前瞻性地把握不同时期股票市场、债券市场和银行间市场的收益率，在有效控制风险的前提下，力争在中长期为投资者创造高于业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金为混合型基金，以获取长期稳定收益为目标。根据各项重要的经济指标分析宏观经济发展变动趋势，判断当前所处的经济周期，进而对未来做出科学预测。在此基础上，结合对流动性及资金流向的分析，综合股市和债市估值及风险分析进行大类资产配置。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>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。</p> <p>在股票初选库中，按照企业生命周期理论将股票划分为突出成长类——A类、高速稳定成长类——B类、高速周期性成长类——C类、成熟类——D类（D类又分为成熟/良性转折——D1类、成熟/周期性——D2类、成熟/防御性——D3类）。本基金管理人对股票初选库中的上市公司深入研究，构建财务模型，进行盈利预测，给出股票评级和目标价，提交详尽的标准研究报告，其中获得1、2、3评级的股票构成本基金的股票精选库。</p> <p>3、固定收益资产投资策略</p> <p>本基金管理人将基于对国内外宏观经济形势的深入分析、国内财政政策与货币市场政策等因</p>

	<p>素对固定收益资产的影响，进行合理的利率预期，判断市场的基本走势，制定久期控制下的资产类属配置策略。在固定收益资产投资组合构建和管理过程中，本基金管理人将具体采用期限结构配置、市场转换、信用利差和相对价值判断、信用风险评估、现金管理等管理手段进行个券选择。</p> <p>4、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。</p> <p>5、其他金融衍生工具投资策略 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，以套期保值为目的，对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险，提高投资效率。本基金主要采用流动性好、交易活跃的衍生品合约，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。</p>
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	平安银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	华泰柏瑞亨利A 华泰柏瑞亨利C
下属分级基金的交易代码	003591 003592
报告期末下属分级基金的份额总额	200,119,987.92份 118,188.47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（2018年10月1日—2018年12月31日）	
	华泰柏瑞亨利A	华泰柏瑞亨利C
1. 本期已实现收益	103,747.72	-21.93
2. 本期利润	-3,562,541.65	-2,157.82
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0178	-0.0182
4. 期末基金资产净值	216,969,496.80	127,357.86
5. 期末基金份额净值	1.0842	1.0776

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

华泰柏瑞享利A

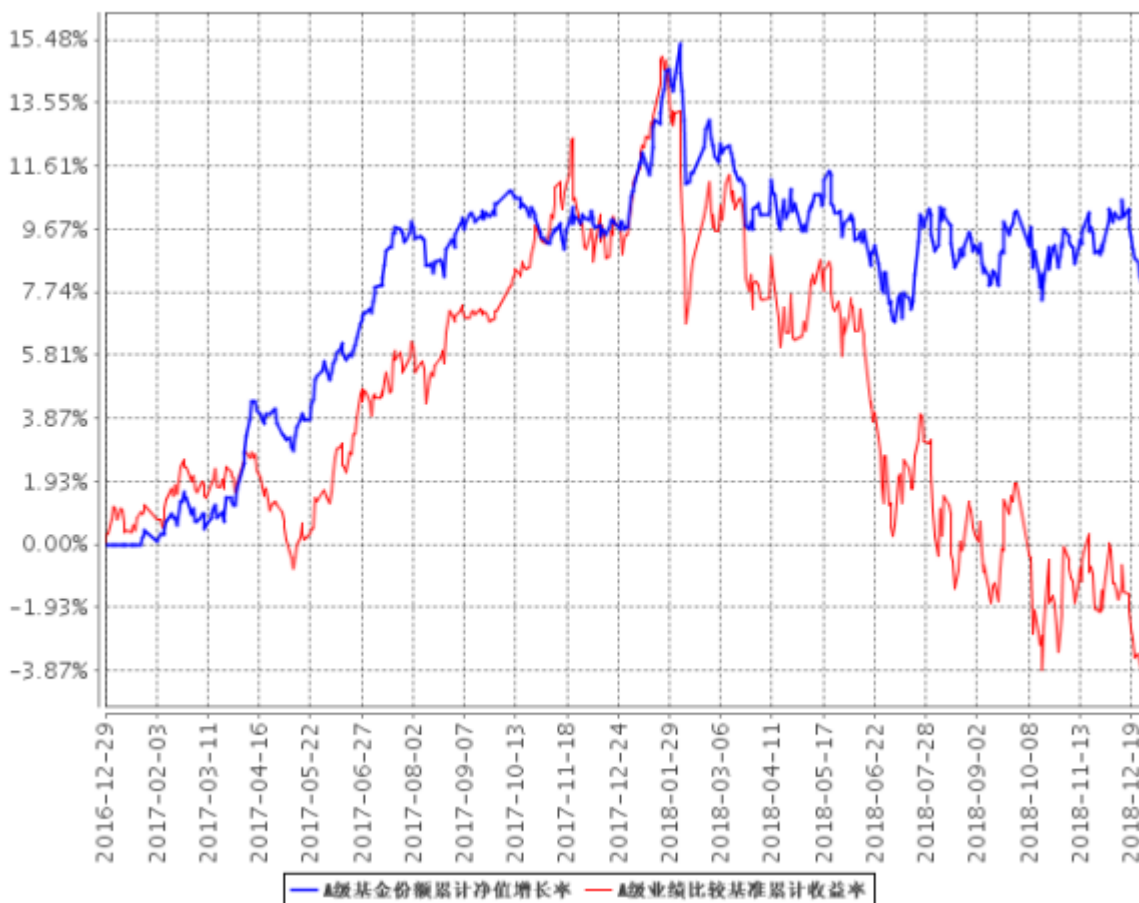
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个 月	-1.62%	0.40%	-5.31%	0.81%	3.69%	-0.41%

华泰柏瑞享利C

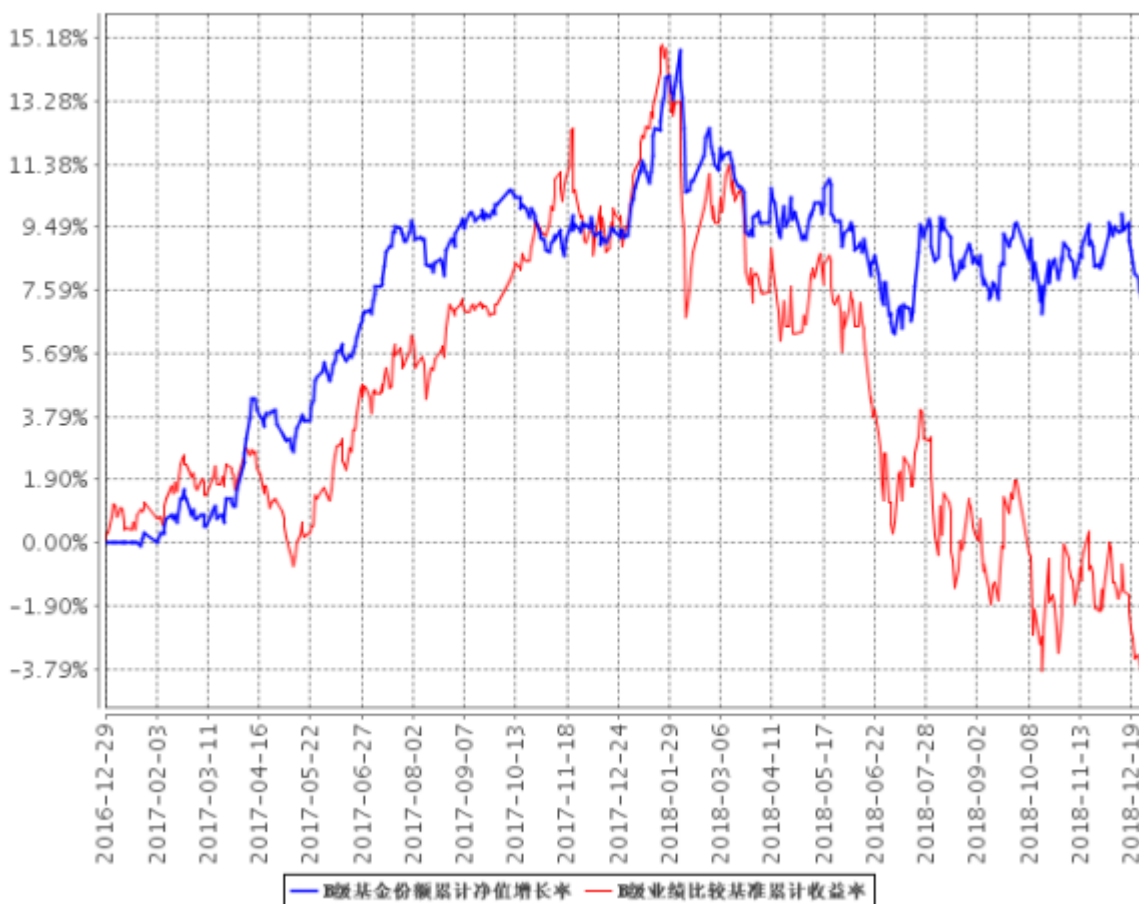
阶段	净值增长 率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个 月	-1.67%	0.40%	-5.31%	0.81%	3.64%	-0.41%

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

A级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



B级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2016年12月29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		
罗远航	本基金的基金经理	2017年3月24日	-	7年	清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月至2018年4月任华泰柏瑞精选回报灵活配置混合型证券投资基金、华泰柏瑞泰利灵活配置混合型证券投资基金、

					<p>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3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。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、华泰柏瑞亨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。</p>
杨景涵	本基金的基金经理	2016年12月29日	-	14年	<p>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。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。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。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12月起任华泰柏瑞亨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</p>

				<p>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合规守信情况的说明

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,采取稳健的策略,保持权益资产的稳定仓位,以固定收益和打新为主要获利手段,业绩受到市场下跌影响,有一定下滑,但总体维持稳定。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。固定收益市场表现将会较为平稳。本基金将灵活参与权益市场、新股市场以及固定收益市场,审慎投资,精选个股,降低风险,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,享利A份额净值为1.0842元,报告期内下跌1.62%,享利C份额净值为1.0776元,报告期内下跌1.67%,同期本基金的业绩比较基准下跌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	55,920,938.76	20.36
	其中:股票	55,920,938.76	20.36
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	211,451,200.00	76.98
	其中:债券	211,451,200.00	76.98
	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	2,656,875.80	0.97
8	其他资产	4,650,696.42	1.69

9	合计	274,679,710.98	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	5,354,939.56	2.47
C	制造业	3,031,600.00	1.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	15,245,200.00	7.02
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	22,325,499.20	10.28
K	房地产业	6,451,000.00	2.97
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	3,512,700.00	1.62
S	综合	-	-
	合计	55,920,938.76	25.76

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	600000	浦发银行	847,104	8,301,619.20	3.82
2	601009	南京银行	968,000	6,253,280.00	2.88
3	601668	中国建筑	1,078,000	6,144,600.00	2.83
4	601186	中国铁建	500,000	5,435,000.00	2.50
5	600188	兖州煤业	609,902	5,354,939.56	2.47
6	601166	兴业银行	290,000	4,332,600.00	2.00
7	600325	华发股份	630,000	3,906,000.00	1.80
8	600068	葛洲坝	580,000	3,665,600.00	1.69
9	600373	中文传媒	270,000	3,512,700.00	1.62
10	600016	民生银行	600,000	3,438,000.00	1.58

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	13,057,200.00	6.01
	其中：政策性金融债	13,057,200.00	6.01
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	80,413,000.00	37.04
6	中期票据	41,048,000.00	18.91
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	76,933,000.00	35.44
9	其他	-	-
10	合计	211,451,200.00	97.40

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	041800377	18徐工CP001	200,000	20,032,000.00	9.23
2	111817188	18光大银行CD188	200,000	19,326,000.00	8.90
3	018005	17国开01	130,000	13,057,200.00	6.01
4	101800171	18华润置地MTN001	100,000	10,384,000.00	4.78
5	101800163	18恒健MTN001	100,000	10,366,000.00	4.77

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

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

5.1.1

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。

5.1.2

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。

5.1.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	4,979.32
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,645,717.10
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,650,696.42

5.1.4 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可转换债券。

5.1.5 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的股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华泰柏瑞亨利A	华泰柏瑞亨利C
报告期期初基金份额总额	200,130,585.36	118,277.64
报告期期间基金总申购份额	-	1,841.62
减：报告期期间基金总赎回份额	10,597.44	1,930.79
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	200,119,987.92	118,188.47

§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	20181001-20181231	200,027,500.00	0.00	0.00	200,027,500.00	99.89%
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。当发生巨额赎回时，投资者可能面临赎回申请延期办理、延缓支付或暂停赎回的风险。（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时间内进行资产变现，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

2019年1月21日