

华泰柏瑞精选回报灵活配置混合型证券投资基金2019年第一季度报告

2019-03-31

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：2019-04-20

重要提示

基金管理人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约定，于2019年4月19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，也不保证最低收益。基金的风险由基金投资人承担。投资者投资于本基金前应仔细阅读本基金的招募说明书。
本基金的过往业绩并不预示其未来表现。
自2016年8月8日至2018年9月11日华泰柏瑞中国军工主题股票型证券投资基金以通讯方式召开基金份额持有人大会，自2016年9月2日起，本基金由“华泰柏瑞中国军工主题股票型证券投资基金”转型为“华泰柏瑞精选回报灵活配置混合型证券投资基金”，基金名称为“华泰柏瑞精选回报混合”。基金份额保持不变。关于转型的详细内容参见我公司2016年8月3日刊登在中国证券报、上海证券报、证券时报的《华泰柏瑞基金管理有限公司关于以通讯方式召开华泰柏瑞中国军工主题股票型证券投资基金基金份额持有人大会的公告》。
本报告期自2019年1月1日起至2019年3月31日止。

基金基本情况

Table with 2 columns: 项目 (Item) and 数值 (Value). Includes 基金名称 (华泰柏瑞精选回报混合), 基金简称 (001521), 基金运作方式 (契约型开放式), 基金合同生效日 (2016-09-02), 报告期末基金份额总额 (500,756,639.59), 投资目标 (通过深入研究...), 投资策略 (本基金以股票资产为主要投资工具...), 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*60%+上证国债指数收益率*40%), 风险收益特征 (本基金为混合型基金...), 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).

主要财务指标

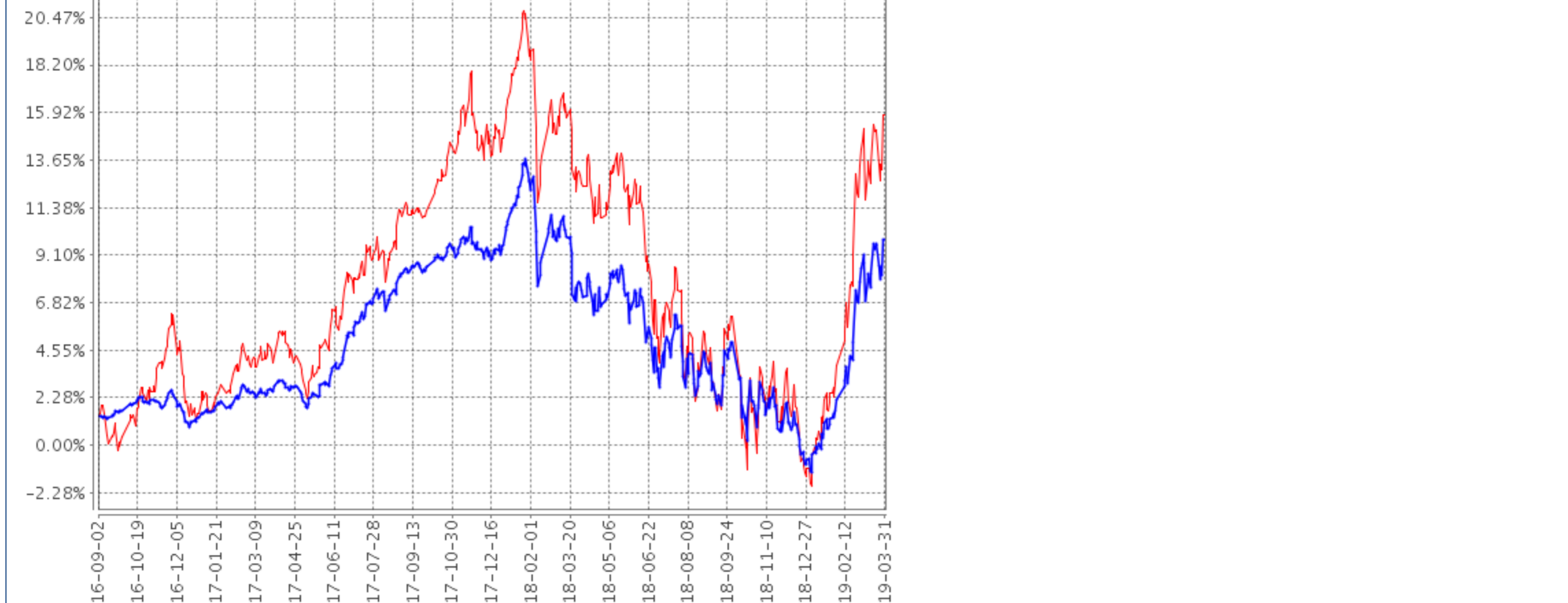
Table with 2 columns: 主要财务指标 (Main Financial Indicators) and 报告期 (2019-01-01 至 2019-03-31) (Reporting Period). Includes 本期已实现收益 (3,155,829.99), 本期利润 (52,841,139.60), 加权平均基金份额本期利润 (0.1055), 期末基金份额净值 (500,189,946.57), 期末基金份额净值 (1.0987).

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。

基金净值表现

Table with 2 columns: 阶段 (Period) and 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. Includes 过去三个月 (10.62% / 0.63% / 17.09% / 0.93% / -6.47% / -0.30%).

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：图示日期为2016年9月2日（基金成立日）至2019年3月31日。

其他指标

Table with 2 columns: 其他指标 (Other Indicators) and 报告期 (2019-01-01至2019-03-31) (Reporting Period). Includes 其他指标 (Other Indicators) and 报告期 (2019-03-31).

基金经理（或基金经理小组）简介

Table with 5 columns: 姓名 (Name), 职务 (Position), 任本基金的基金经理期限 (Term as Fund Manager), 证券从业年限 (Years of Securities Industry Experience), 说明 (Remarks). Includes 傅蓉 (Fu Rong) as the fund manager.

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、法规以及基金合同的约定，不存在损害基金份额持有人的行为。

公平交易专项说明

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出现的利益输送。首先投资部严格执行通过规定的决策程序和投资公平对待投资组合，其次交易部对投资组合的合规性、有效性及合规性进行实时监控，在交易过程中应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内的交易进行日常监督和事后分析。
报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好。

异常交易行为的专项说明
报告期内，本基金与公司所管理的其他投资组合参与交易所公开竞价单边交易量超过该证券当日成交量5%的科目及向交易对手，为投资策略需要，与其他组合发生反向交易，不存在利益输送行为。

报告期内基金的投资策略和运作分析

2019年1月，A股经历了比较温和的上涨，1月下旬，一些上市公司进行了大幅度的商誉减值、裁减减值等疑似“财务洗澡”的操作，为A股历史所见，春节过后，受5G建设进度超预期、中美贸易谈判超预期等因素影响，市场情绪再度升温，主要指数开始大幅反弹，交易量也迅速扩大，题材表现活跃，个股风险和个股出现流动性问题的炒作、溢价和基本面完全脱钩，例如“业绩爆雷指数”。3月中旬以后，市场的题材炒作逐步降温，个股出现分化的板块轮动，一些自去年以来长期被压抑的板块和个股也出现了反弹的行情，市场整体温和上涨。

报告期内，我们进行正常的调仓，基金运行比较平稳，仓位有所上升。
一季度市场上涨，很大一部分是对去年市场过度悲观引起的超跌部分的回补，我们认为这部分回补是合理的，从市场总体来看，目前上证综指估值在合理偏低区间，投资性价比不算高，但是，一季度出现了对于一些基本面较差的个股和一些概念股的过度炒作，我们认为市场在一些股票的定价上出现了比较大的非理性成分，这些股票的表现是不可持续的。2019年全年来看，我们并不乐观，在全球政治环境不进一步恶化的情况下，市场随后如果进入根据基本面进行投资的状态，后续表现应该还是可以预期的，当前有很多基本面比较好的股票的价值还是很有吸引力的。

报告期内基金的投资表现

截至本报告期末，本基金份额净值为1.0987元，上涨10.62%，同期业绩比较基准上涨17.09%。

报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明

无。

投资组合报告

报告期末基金资产组合情况

Table with 4 columns: 序号 (Serial Number), 项目 (Item), 金额 (元) (Amount in Yuan), 占基金总资产的比例 (%) (Percentage of Total Assets). Includes 权益类投资 (236,677,762.62), 其中：股票 (236,677,762.62), 固定收益投资 (1,553,500), 其中：债券 (1,198,979), 资产支持证券 (378,200), 贵金属投资 (49,800), 金融衍生品投资 (569,724), 买入返售金融资产 (206,000,000.00), 其中：买断式回购的买入返售金融资产 (136,882,359.48), 银行存款和结算备付金合计 (3,522,902.86), 其他资产 (871,083,024.96), 合计 (871,083,024.96).

报告期末按行业分类的股票投资组合

Table with 4 columns: 序号 (Serial Number), 行业类别 (Industry Category), 公允价值 (元) (Fair Value in Yuan), 占基金资产净值比例 (%) (Percentage of Net Asset Value). Includes 农、林、牧、渔业 (3,876.00), 采矿业 (4,988,147.34), 制造业 (103,174,303.56), 电力、热力、燃气及水生产和供应业 (16,679,204.40), 建筑业 (7,809,135.00), 批发和零售业 (3,438,760.00), 交通运输、仓储和邮政业 (5,354,919.00), 住宿和餐饮业 (-), 信息传输、软件和信息技术服务业 (5,121,278.94), 金融业 (72,642,294.96), K 房地产业 (11,354,575.50), L 租赁和商务服务业 (5,124,769.92), M 科学研究和技术服务业 (977,218.00), 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 (9,280.00), S 综合 (-), 合计 (236,677,762.62).

报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

Table with 4 columns: 行业类别 (Industry Category), 公允价值 (元) (Fair Value in Yuan), 占基金资产净值比例 (%) (Percentage of Net Asset Value). Includes 基础材料 (-), 消费非必需品 (-), 消费必需品 (-), 能源 (-), 金融 (-), 医疗健康 (-), 工业 (-), 信息技术 (-), 电信服务 (-), 公用事业 (-), 房地产 (-).

注：本基金本报告期末未持有港股通投资的股票。

报告期末按公允价值占基金资产净值大小排序的前十名股票投资明细

Table with 6 columns: 序号 (Serial Number), 股票代码 (Stock Code), 股票名称 (Stock Name), 数量 (股) (Quantity in Shares), 公允价值 (元) (Fair Value in Yuan), 占基金资产净值比例 (%) (Percentage of Net Asset Value). Includes 中国平安 (178,700), 采煤发展 (553,400), 农业银行 (1,553,500), 光大银行 (1,198,979), 三一重工 (378,200), 五粮液 (49,800), 兴图信息 (569,724), 锦江国际 (1,079,900), 京沪高铁 (194,400), 苏农牧业 (78,000).

报告期末按债券品种分类的债券投资组合

Table with 4 columns: 序号 (Serial Number), 债券品种 (Bond Type), 公允价值 (元) (Fair Value in Yuan), 占基金资产净值比例 (%) (Percentage of Net Asset Value). Includes 国债 (1), 央行票据 (2), 金融债券 (3), 其中：政策性金融债 (4), 企业债券 (4), 企业短期融资券 (5), 中期票据 (6), 可转债 (可交换债) (7), 同业存单 (8), 其他 (9), 合计 (10).

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

Table with 4 columns: 序号 (Serial Number), 债券代码 (Bond Code), 债券名称 (Bond Name), 数量 (张) (Quantity in Tens of Thousands), 公允价值 (元) (Fair Value in Yuan), 占基金资产净值比例 (%) (Percentage of Net Asset Value).

注：本基金本报告期末未持有债券。

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。

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

Table with 4 columns: 序号 (Serial Number), 贵金属代码 (Precious Metal Code), 贵金属名称 (Precious Metal Name), 数量 (份) (Quantity in Lots), 公允价值 (元) (Fair Value in Yuan), 占基金资产净值比例 (%) (Percentage of Net Asset Value).

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

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。

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

Table with 4 columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓量 (买/卖) (Quantity Buy/Sell), 合约市值 (元) (Contract Market Value in Yuan), 公允价值变动 (元) (Fair Value Change in Yuan), 风险指标说明 (Risk Indicator Description).

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

本基金本报告期末未持有股指期货。

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本期国债期货投资情况

本基金本报告期末未持有国债期货。

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

Table with 4 columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓量 (买/卖) (Quantity Buy/Sell), 合约市值 (元) (Contract Market Value in Yuan), 公允价值变动 (元) (Fair Value Change in Yuan), 风险指标说明 (Risk Indicator Description).

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

本基金本报告期末未持有国债期货。

投资组合报告附注

受调查以及处罚情况

本基金本报告期投资的前十名证券中，农业银行（601288）共17个因未按规定代扣代缴个人所得税、未按规定申报缴纳营业税、未按规定申报缴纳增值税、未按规定申报缴纳房产税等，未按规定履行职务，同时可能对投资者利益造成损害，根据公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。
报告期末基金投资的前十名证券的发行主体没有因违规被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同约定备选股票库之外的情形。

其他资产构成

Table with 3 columns: 序号 (Serial Number), 名称 (Name), 金额 (元) (Amount in Yuan). Includes 存出保证金 (21,542.00), 应收证券清算款 (3,441,629.98), 应收股利 (-), 应收利息 (-), 应收申购款 (54,668.42), 其他应收款 (5,032.46), 其他 (-), 合计 (3,522,902.86).

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。

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。

开放式基金份额变动

Table with 2 columns: 项目 (Item) and 数量 (Quantity). Includes 报告期期初基金份额总额 (500,832,681.99), 报告期期间基金总申购份额 (249,735.73), 报告期期间基金总赎回份额 (316,738.43), 报告期期间基金净申购份额 (份额减少以“-”填列) (193,000.00), 报告期末基金份额总额 (500,756,639.59).

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金基金份额变动情况

Table with 2 columns: 项目 (Item) and 基金份额 (Fund Shares). Includes 报告期初管理人持有的基金份额 (0), 报告期间买入/申购的基金份额 (0), 报告期间卖出/赎回的基金份额 (0), 报告期末管理人持有的基金份额 (0), 报告期末持有的基金份额占基金总份额比例 (%) (0%).

注：无。

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

Table with 6 columns: 序号 (Serial Number), 交易方式 (Transaction Type), 交易日期 (Transaction Date), 交易份额 (份) (Quantity in Shares), 交易金额 (元) (Transaction Amount in Yuan), 适用费率 (Applicable Rate).

注：无。

报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

Table with 5 columns: 项目 (Item), 持有份额总数 (Total Shares Held), 持有份额占基金总份额比例 (Percentage of Total Shares Held), 发起份额总数 (Total Shares Issued), 发起份额占基金总份额比例 (Percentage of Total Shares Issued), 发起份额承诺持有期限 (Commitment Holding Period).

报告期内前十名投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

Table with 4 columns: 投资者类别 (Investor Category), 序号 (Serial Number), 持有基金份额比例达到或超过20%的时间区间 (Time Interval when Holding Share Proportion Reached or Exceeded 20%), 期初份额 (Initial Shares), 申购份额 (Subscription Shares), 赎回份额 (Redemption Shares), 持有份额 (Holding Shares), 份额占比 (Share Proportion). Includes 机构 (1) (2019/01/01-2019/03/31) (500,080,000.00 / 0.00 / 0.00 / 500,080,000.00 / 99.86%).

本基金报告期内前十名机构和持有基金份额比例超过20%的投资者，如果这些机构投资者有比较大的投资者，可能引发流动性风险，可能对基金产生如下影响：（1）短期大额赎回申请或赎回行为的风险。当发生大额赎回时，投资者可能面临赎回款项到账时间较长的风险。（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，这将导致基金资产净值产生不利影响，同时可能产生大额赎回对基金资产、基金净值产生负面影响等风险。这些风险可能会导致基金资产净值波动较大。（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，基金将面临流动性管理困难、交易变现时交易困难的情况，从而使得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，不能或没有足够的条件，基金将根据基金合同的约定提前终止清算、清算等风险。本基金管理人将密切关注申购动向，审慎评估大额申购对基金持有集中度、流动性、同时结合流动性风险管理措施，最大限度保护基金份额持有人的合法权益。

影响投资者决策的其他重要信息

无。

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

存放地点

上海市浦东新区民生路1199号陆家嘴五道口1号楼11层

查阅方式

投资者可在营业时间内免费查阅，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（免长话费）021-3878 4638 公司网址：www.huatai-pb.com