华泰柏瑞鼎利灵活配置混合型证券投资基金2019年第1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：兴业银行股份有限公司

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。
基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，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。
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2019年1月1日起至2019年3月31日止。

基金基本情况

项目	数值	
基金简称	华泰柏瑞鼎利混合	
场内简称		
基金主代码	004010	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016-12-22	
报告期末基金份额总额	400,095,174.99	
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	（一）资产配置策略 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。 （二）股票投资策略 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，结合宏观经济走势及市场分析，根据市场估值与流动性优选个股，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	兴业银行股份有限公司	
下属2级基金的基金简称	华泰柏瑞鼎利混合A	华泰柏瑞鼎利混合C
下属2级基金的场内简称		
下属2级基金的交易代码	004010	004011
报告期末下属2级基金的份额总额	399,832,699.69	262,475.30
下属2级基金的风险收益特征		

主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	主基金(元)	华泰柏瑞鼎利混合A(元) 2019-01-01 - 2019-03-31	华泰柏瑞鼎利混合C(元) 2019-01-01 - 2019-03-31
本期已实现收益		5,095,535.91	3,248.83
本期利润		6,238,845.25	3,898.89
加权平均基金份额本期利润		0.0156	0.0148
期末基金资产净值		407,665,571.79	274,046.46
期末基金份额净值		1.0196	1.0441

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。

基金净值表现

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

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	1.55 %	0.06 %	13.89 %	0.77 %	-12.34 %	-0.71 %

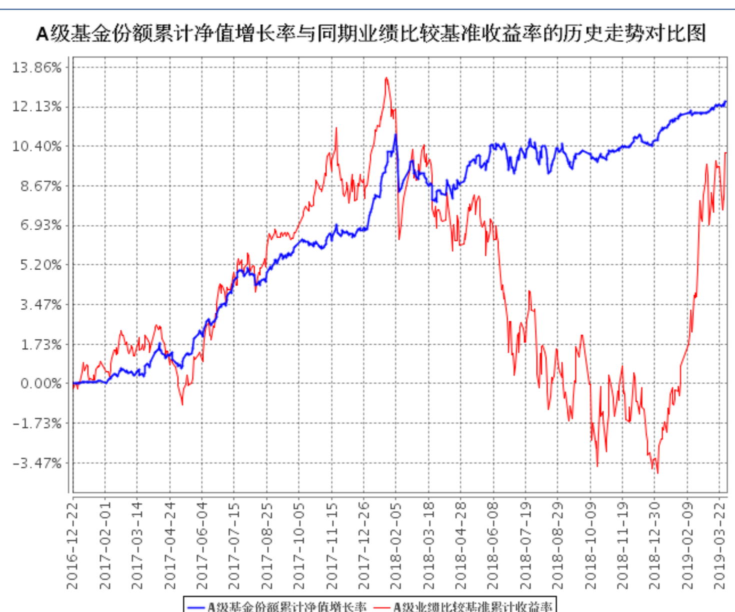
本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较B

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	1.49 %	0.06 %	13.89 %	0.77 %	-12.40 %	-0.71 %

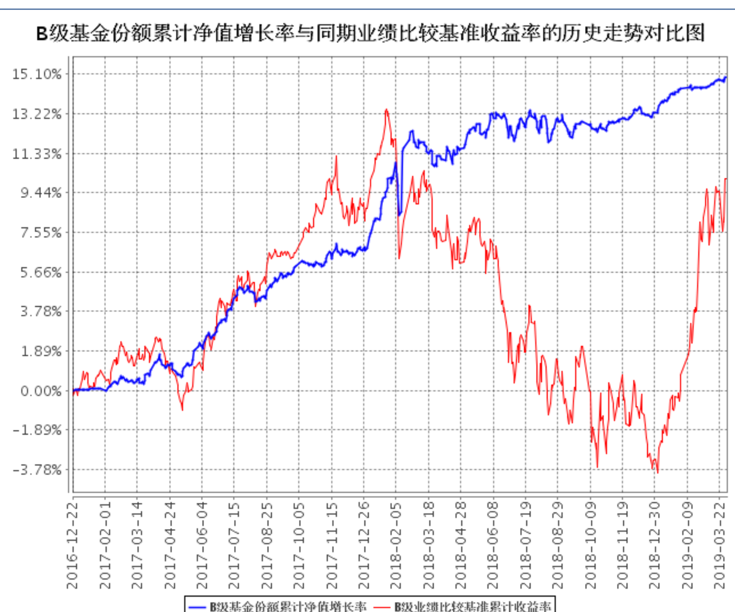
自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

注：图示日期为2016年12月22日至2019年3月31日。

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



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B



其他指标

单位：人民币元

其他指标	报告期（2019-01-01至2019-03-31）
其他指标	报告期（2019-03-31）

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 任职日期	任本基金的基金经理期限 离任日期	证券从业年限	说明
罗远航	本基金的基金经理	2017-03-24	-	8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、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月至2019年3月任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、华泰柏瑞享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。2019年2月起任华泰柏瑞丰汇债券型证券投资基金的基金经理。
吴邦栋	本基金的基金经理	2018-04-02	-	8年	上海财经大学金融学硕士。曾任长江证券股份有限公司研究员、农银汇理基金管理有限公司研究员。2015年6月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，任高级研究员兼基金经理助理。2018年3月起任华泰柏瑞创新动力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018年4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。2018年4月起任华泰柏瑞新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。

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。

公平交易专项说明

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。

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%。

报告期内基金的投资策略和运作分析

19年1季度市场呈现轮番上涨的格局，整体来说各大指数探底回升，1月主板蓝筹开始上涨，2月之后风险偏好提升，创业板以及主题股活跃度提升。其中沪深300上涨28.62%，创业板上涨35.43%，中证500上涨33.10%。风格上来说，市场在2月之后活跃度被显著激活，中小盘风格较大市值股票的涨幅较大。行业上来看，农业、计算机以及券商涨幅居前。
1季度政策环境较去年有较大的改善，这也是带动市场环境整体走暖的主要原因。从数据上来看，我们看到社会融资规模数据从2月份开始出现同比改善。2018年A股市场持续的下跌，与金融去杠杆的深化有很大的关系，而从近期1季度的金融数据上来看，持续收缩的表外融资开始出现了好转，新增信托贷款单月值在1月出现了由负转正的局面。同时整体社融同比增速由去年底的9.78%回升至2月的10.08%。
经济增长方面，前3个月由于春节因素，存在较多的季节性错位特征，尚难以充分体现目前需求回来还是见底改善的程度，但从调研的情况看，相较于去年底市场对于出口、内需的悲观预期，春节之后的情况好于悲观假设。一方面，工程机械、重卡销量增速的回落速度有限，另一方面，高端消费如白酒等依旧保持了一定的景气程度。水泥等工业品价格也出现了春节复工后的涨价现象。
行业表现上来看，1季度市场对中小市值股票给予了较强的修复，由于这类公司去年在“钱紧”的背景下，资金链普遍较为紧张，18年的下滑幅度大于同行业的龙头公司，因此19年1季度在货币环境有一定改观的情况下，超跌股年初以来有了比较好的修复。一方面，对于中小市值分布占比较多的行业，例如计算机、通信等1季度的涨幅居前。另一方面，对于一些蓝筹行业如银行、地产等，内部的个股风格也偏向于行业内的中小市值公司，比如中小银行的涨幅显著高于龙头银行，中小地产公司的表现强于龙头公司等。
本基金在报告期内季初主要增持了银行、地产、部分周期股以及航空股。季度中期对部分涨幅较大的周期股以及银行股做了一定的减配，并增配了一定的成长股标的。
展望2季度，我们认为目前抬升的市场预期需要基本面印证的过程。相比于去年的市场而言，经历1季度的快速修复之后，市场信心较去年已经显著改善，因此在2季度基本面数据逐渐兑现和印证的过程中，行业及结构性的个股机会将会优于指数级别的机会。需求方面看，进入2季度之后，春节的季节性影响逐渐消失，真实的需求情况到底如何，能否印证目前市场对于经济企稳的预期，到了真正决断的时刻。上市公司层面，伴随年报、1季报4月底的逐渐披露完成，汇兑、出口需求、地产开工、销售下滑等问题对企业盈利的影响到底有多大，不同行业之间受影响的差异如何也到了检验成色的时刻。而好的一方面来看，增值税减税在2季度逐渐落地，经过产业链上下游的博弈之后，哪些行业受益度明显，哪些没有明显受益这些也值得关注。因此，在1季度指数级别完成大幅上涨之后，我们认为2季度投资者会开始逐渐关注不同行业基本面之间的比较，从而落脚到个股、以及行业的结构性机会。
2季度上需要重点关注的催化点主要有几个方面：1）如之前所说，减税政策落地后对企业盈利的影响及差异；2）5月MSCI纳入可能对外资流入流出的节奏产生新一轮的影响；3）海外风险动荡仍旧具有不确定性。欧元区近期的数据显示经济状况有所走弱，而美国利率倒挂的滞后影响何时显现也不确定。
操作方面，在保持底仓仓位中性的情况下，二季度主要配置的行业以金融、地产以及部分具有业绩支撑、估值匹配的成长股为主。从自下而上的个股选择方面来说，2季度重点关注4月份公布的年报及1季报情况，在组合方面剔除一些财报低于预期的品种，加入一些现金流提前复苏，或季报增速超预期的个股。

报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华泰柏瑞鼎利混合A基金份额净值为1.0196元，本报告期基金份额净值增长率为1.55%；截至本报告期末华泰柏瑞鼎利混合C基金份额净值为1.0441元，本报告期基金份额净值增长率为1.49%；同期业绩比较基准收益率为13.89%。

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，本基金自2019年2月27日至2019年3月31日存在连续20 个工作日基金份额持有人数量低于200人的情形，但无基金资产净值低于 5000 万元的情形。

投资组合报告

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	权益类投资	13,273,568.75	2.83
	其中：股票	13,273,568.75	2.83
2	固定收益投资	443,847,165.60	94.50
	其中：债券	443,847,165.60	94.50
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	2,679,122.95	0.57
7	其他资产	9,886,477.15	2.10
8	合计	469,686,334.45	100.00

报告期末按行业分类的股票投资组合

报告期末按行业分类的境内股票投资组合

序号	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	-	-
C	制造业	3,697,288.00	0.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	225,625.00	0.06
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	227,679.75	0.06
K	房地产业	9,122,976.00	2.24
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	13,273,568.75	3.25

报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	-	-
C 消费者常用品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	-	-
G 工业	-	-
H 信息技术	-	-
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	000002	万 科A	150,400	4,620,288.00	1.13
2	600048	保利地产	316,200	4,502,688.00	1.10
3	300037	新宙邦	144,200	3,697,288.00	0.91
4	600928	西安银行	19,377	227,679.75	0.06
5	601298	青岛港	23,750	225,625.00	0.06

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	10,367,000.00	2.54
2	央行票据	-	-
3	金融债券	42,116,165.60	10.32
	其中：政策性金融债	42,116,165.60	10.32
4	企业债券	8,320,000.00	2.04
5	企业短期融资券	90,537,000.00	22.19
6	中期票据	60,768,000.00	14.90
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	231,739,000.00	56.81
9	其他	-	-
10	合计	443,847,165.60	108.80

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	111817167	18光大银行CD167	500,000	48,250,000.00	11.83
2	111990716	19徽商银行CD012	400,000	38,816,000.00	9.52
3	111810598	18兴业银行CD598	300,000	29,103,000.00	7.13
4	111806200	18交通银行CD200	300,000	29,061,000.00	7.12
4	111813157	18浙商银行CD157	300,000	29,061,000.00	7.12
5	018005	国开1701	216,560	21,658,165.60	5.31

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

序号	贵金属代码	贵金属名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）

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名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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
公允价值变动总额合计(元)			-		
股指期货投资本期收益(元)			-		
股指期货投资本期公允价值变动(元)			-		

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货。

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本期国债期货投资政策

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
公允价值变动总额合计(元)			-		
国债期货投资本期收益（元）			-		
国债期货投资本期公允价值变动(元)			-		

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

投资组合报告附注

受到调查以及处罚情况

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。

申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的情形。

其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	70,828.89
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,815,348.26
5	应收申购款	300.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,886,477.15

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：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。

开放式基金份额变动

单位：份

项目	华泰柏瑞鼎利混合	华泰柏瑞鼎利混合A	华泰柏瑞鼎利混合C
报告期期初基金份额总额		399,834,499.58	245,979.43
报告期期间基金总申购份额		1,406.11	68,798.75
减：报告期期间基金总赎回份额		3,206.00	52,302.88
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	400,095,174.99	399,832,699.69	262,475.30

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份额变动情况

单位：份

项目	华泰柏瑞鼎利混合	华泰柏瑞鼎利混合A	华泰柏瑞鼎利混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额			
报告期期间买入/申购总份额			
报告期期间卖出/赎回总份额			
报告期期末管理人持有的本基金份额			
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	-	-	-

注： 无。

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
合计					

注：无。

报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金		-%		-%	
基金管理人高级管理人员		-%		-%	
基金经理等人员		-%		-%	
基金管理人股东		-%		-%	
其他		-%		-%	
合计		-%		-%	

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 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	报告期末持有基金情况 持有份额	份额占比
机构	1	20190101-20190331	399,825,661.85	0.00	0.00	399,825,661.85	99.93 %
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。

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弄证大五道口广场1号楼17层

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