

华泰柏瑞鼎利灵活配置混合型证券投资基金

金

2019年第3季度报告

2019年9月30日

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年10月22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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年10月21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7月1日起至2019年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞鼎利混合	
交易代码	004010	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年12月22日	
报告期末基金份额总额	241,693,800.97份	
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	
下属分级基金的基金简称	华泰柏瑞鼎利混合A	华泰柏瑞鼎利混合C
下属分级基金的交易代码	004010	004011
报告期末下属分级基金的份额总额	200,897,368.18份	40,796,432.79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（2019年7月1日－2019年9月30日）	
	华泰柏瑞鼎利混合A	华泰柏瑞鼎利混合C
1. 本期已实现收益	14,077,372.89	854,020.54
2. 本期利润	13,297,739.13	767,876.68
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0662	0.0312
4. 期末基金资产净值	221,469,281.94	46,024,702.06
5. 期末基金份额净值	1.1024	1.1282

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。

3.2 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

华泰柏瑞鼎利混合A

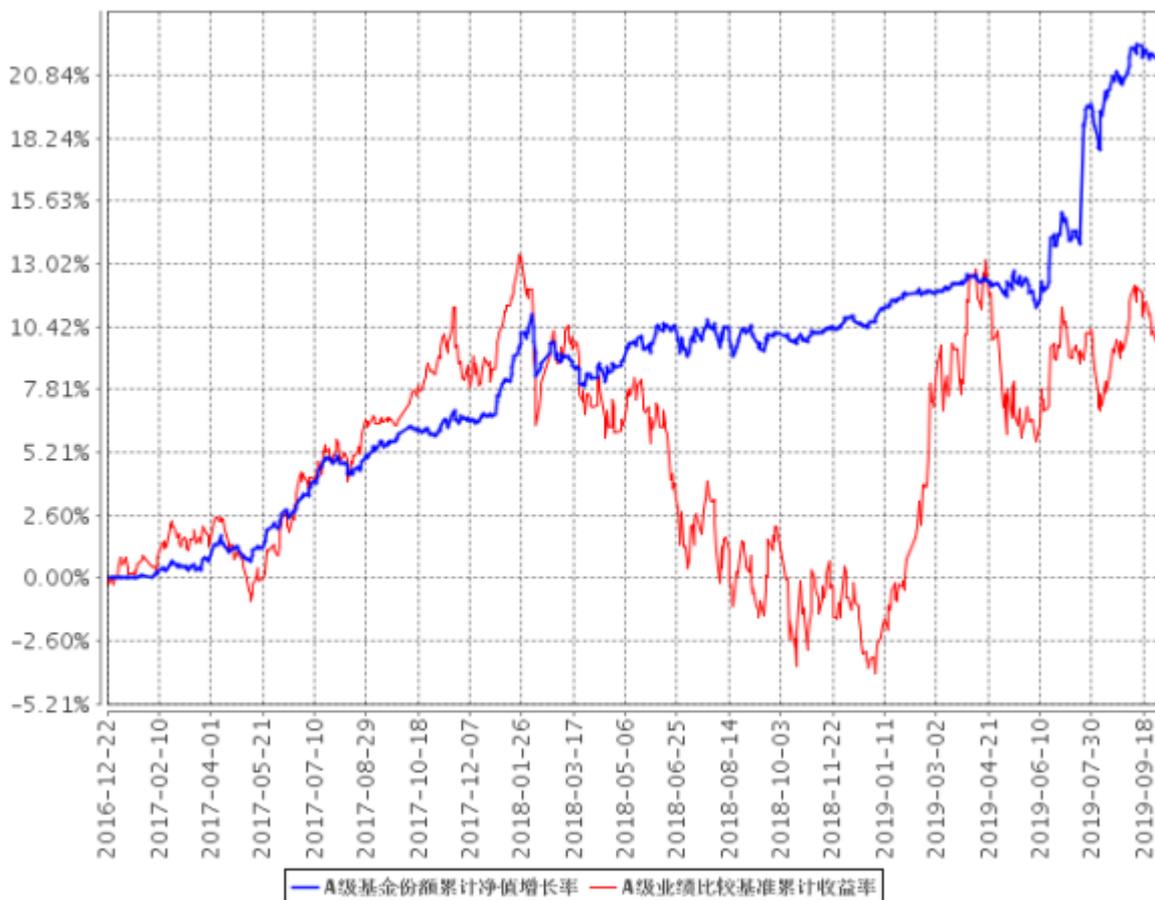
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	6.39%	0.57%	0.16%	0.48%	6.23%	0.09%

华泰柏瑞鼎利混合C

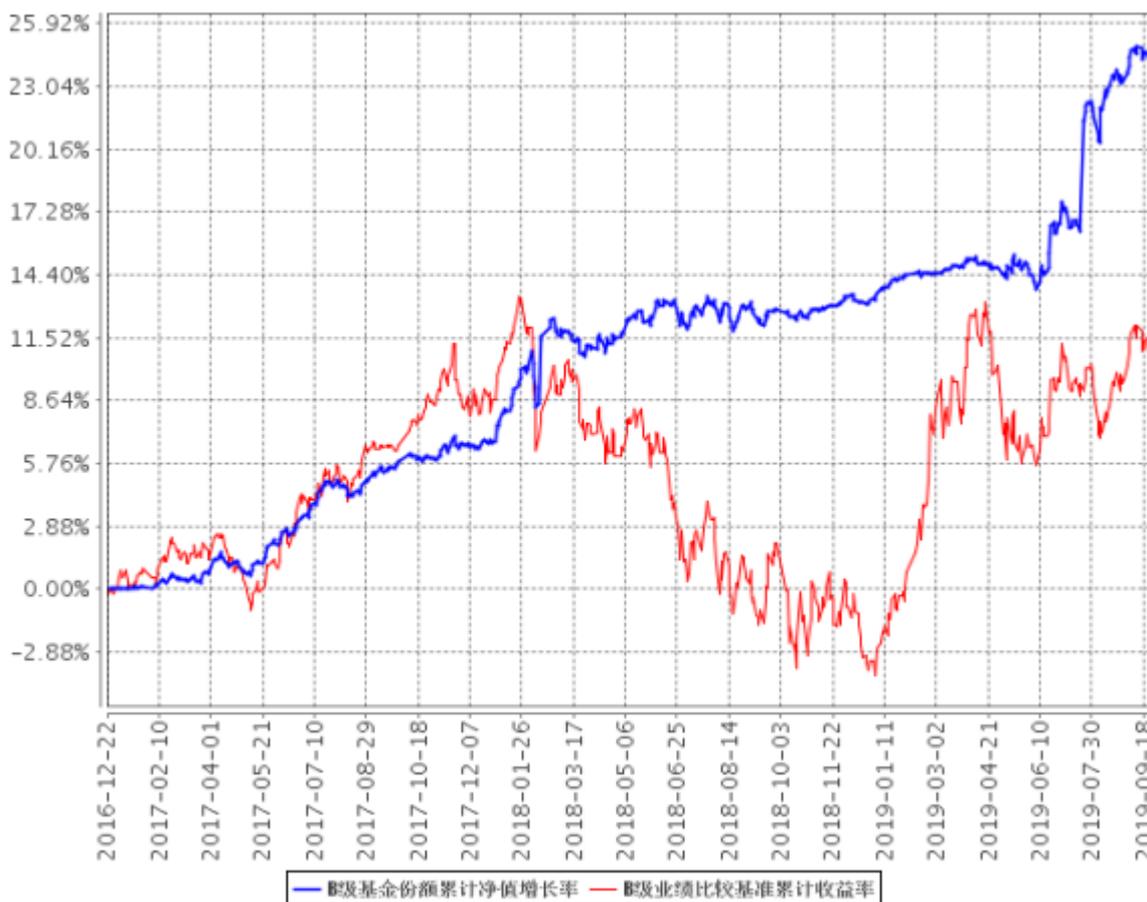
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	6.39%	0.57%	0.16%	0.48%	6.23%	0.09%

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：图示日期为2016年12月22日至2019年9月30日。

§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	-	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年4月2日	-	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。

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

19年3季度市场指数保持震荡格局，但结构性行情较强，主题和行业机会较多，整体来说创业板走势较强，而主板表现一般。其中沪深300下跌0.29%，创业板上涨7.68%，中证500下跌0.19%。风格上来说，市场风格在3季度有所回归，较2季度的价值风格有一定修复，其中以电子、医药为代表的消费科技类风格表现占优。

3季度政策环境较为平稳，相比于2季度的边际收紧有一定的缓和。一方面结构性去杠杆的节奏有所放缓，另一方面，央行LPR政策改革，对市场利率下行预期起到了较强的引导，国债利率在3季度基本呈现小幅下行的态势。财政和产业政策方面，房地产政策3季度继续保持收紧态势，而针对于基建的财政政策继续保持较为积极的态度。这样的政策组合搭配，给3季度科技成长股的反弹创造了较为有利的环境。

经济增长方面，3季度经济数据有较大幅度的滑坡，工业增加值方面7-8月连续低于5%，较2季度有较大幅度的下降，同时PPI数据表现也比较疲软，工业品价格维持较弱的态势。市场对未来经济较为悲观，相对于2季度的“滞涨”预期，3季度投资者普遍开始形成“衰退”预期。

行业表现上来看，3季度权重板块基本维持平稳，科技消费表现较好，尽管沪深300指数3季度小幅下跌，但电子行业上涨20%，医药行业上涨7%，显著跑赢沪深300。3季度下跌较多的行业主要分布在周期类行业中，具体来说，主要包括钢铁、建筑、房地产以及煤炭等。

净值增长率6.39%，高于业绩基准6.23个百分点。

展望4季度，我们认为需要防范Q4风格变动风险，泛消费和科技仍是长期结构性方向。当前投资人锚定的情景是经济下行中寻找经济脱钩方向中的结构性亮点，主要集中的方向是科技和医药，估值在过去3个月有大幅扩张，部分科技品种业绩仍有上调空间。4季度，尤其是3季报后可能的风格风险是经济数据阶段性好转下，其持续性的不可证伪。

一方面，企业盈利同比增速在4季度有望出现较为明显的回升。18Q4单季度盈利基数低，只占全年的9%，而历史季节性占比为20-25%。因此，今年4季度即使企业盈利保持平稳增长，同比增速也有望较3季度有较大程度的改观。另一方面，主动去库存周期自18年7月至今已持续14个月，历史上三轮主动去库存周期为11-16个月（除08年）。再者，1万亿专项债提前和“6个稳”重提，全球进入大的宽松周期。以上几点均可能使得3季度大概率是今年全A盈利同比增速低点，4季度同比回升，甚至转正。

因此，风格存在一定修复的可能。但展望更长的时间维度，从调研反馈看，以5G产业链为代表的科技股以及需求稳定的泛消费股仍然是经济转型升级背景中的结构性亮点，业绩的确定性清晰可见，是2020年结构性机会的方向。

操作方面，预计4季度维持目前仓位和持股结构不动。

4.5 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1.1024元，本报告期基金份额净值增长率为6.39%；截至本报告期末华泰柏瑞鼎利混合C基金份额净值为1.1282元，本报告期基金份额净值增长率为6.39%；同期业绩比较基准收益率为0.16%。

4.6 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6月12日至2019年7月22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。

§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	67,778,702.71	21.42
	其中：股票	67,778,702.71	21.42
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	243,415,300.00	76.92
	其中：债券	243,415,300.00	76.92
	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	2,391,716.65	0.76
8	其他资产	2,871,539.72	0.91
9	合计	316,457,259.08	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	2,557,119.20	0.96
C	制造业	20,699,381.25	7.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,182,302.00	0.82
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	835,740.00	0.31
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	885,431.40	0.33
J	金融业	37,212,924.00	13.91
K	房地产业	2,115,510.86	0.79
L	租赁和商务服务业	1,144,638.00	0.43
M	科学研究和技术服务业	145,656.00	0.05
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	67,778,702.71	25.34

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投资股票。

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	601318	中国平安	133,200	11,593,728.00	4.33
2	600519	贵州茅台	6,302	7,247,300.00	2.71
3	600036	招商银行	145,200	5,045,700.00	1.89
4	600030	中信证券	134,200	3,016,816.00	1.13
5	600276	恒瑞医药	34,600	2,791,528.00	1.04
6	600887	伊利股份	73,300	2,090,516.00	0.78
7	600016	民生银行	347,200	2,090,144.00	0.78
8	601328	交通银行	382,700	2,085,715.00	0.78
9	600000	浦发银行	160,500	1,900,320.00	0.71
10	601288	农业银行	531,800	1,840,028.00	0.69

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	16,998,300.00	6.35
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	20,060,000.00	7.50
6	中期票据	60,838,000.00	22.74
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	145,519,000.00	54.40
9	其他	-	-
10	合计	243,415,300.00	91.00

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	111918251	19华夏银行CD251	300,000	29,103,000.00	10.88
2	111913061	19浙商银行CD061	300,000	29,094,000.00	10.88
3	101752011	17中建MTN001	200,000	20,252,000.00	7.57
4	101900325	19首农食品MTN001	200,000	20,190,000.00	7.55
5	111903125	19农业银行CD125	200,000	19,414,000.00	7.26

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投资股指期货。

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投资股指期货。

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

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。

报告期内基金投资的其他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。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	56,806.32
2	应收证券清算款	592,112.47
3	应收股利	-
4	应收利息	2,212,620.93
5	应收申购款	10,000.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,871,539.72

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

项目	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	200,832,170.69	199,436.56
报告期期间基金总申购份额	98,526.76	42,317,254.25
减：报告期期间基金总赎回份额	33,329.27	1,720,258.02
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	200,897,368.18	40,796,432.79

§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	20190701-20190930	200,825,661.85	0.00	0.00	200,825,661.85	83.09%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>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。</p>							

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10月22日