

# 华泰柏瑞创新升级混合型证券投资基金 2014 年第 4 季度报告

2014 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 1 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 1 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 2014 年 10 月 1 日起至 2014 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞创新升级
交易代码	000566
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 5 月 6 日
报告期末基金份额总额	372,406,137.72 份
投资目标	在有效控制风险的前提下，本基金追求基金资产的长期增值，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	本基金将采取积极、主动的资产配置策略，精选与经济结构调整与转型主题直接相关，具备长期盈利能力提升的上市公司，力求实现基金资产的长期增值。
业绩比较基准	中证 TMT 产业主题指数收益率×20%+中证新兴产业指数收益率×40%+中债总指数（全价）收益率×40%
风险收益特征	本基金属于混合型基金，其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，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( 2014 年 10 月 1 日 — 2014 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	14,157,223.76
2. 本期利润	39,502,099.31
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1623
4. 期末基金资产净值	502,881,240.00
5. 期末基金份额净值	1.350

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。

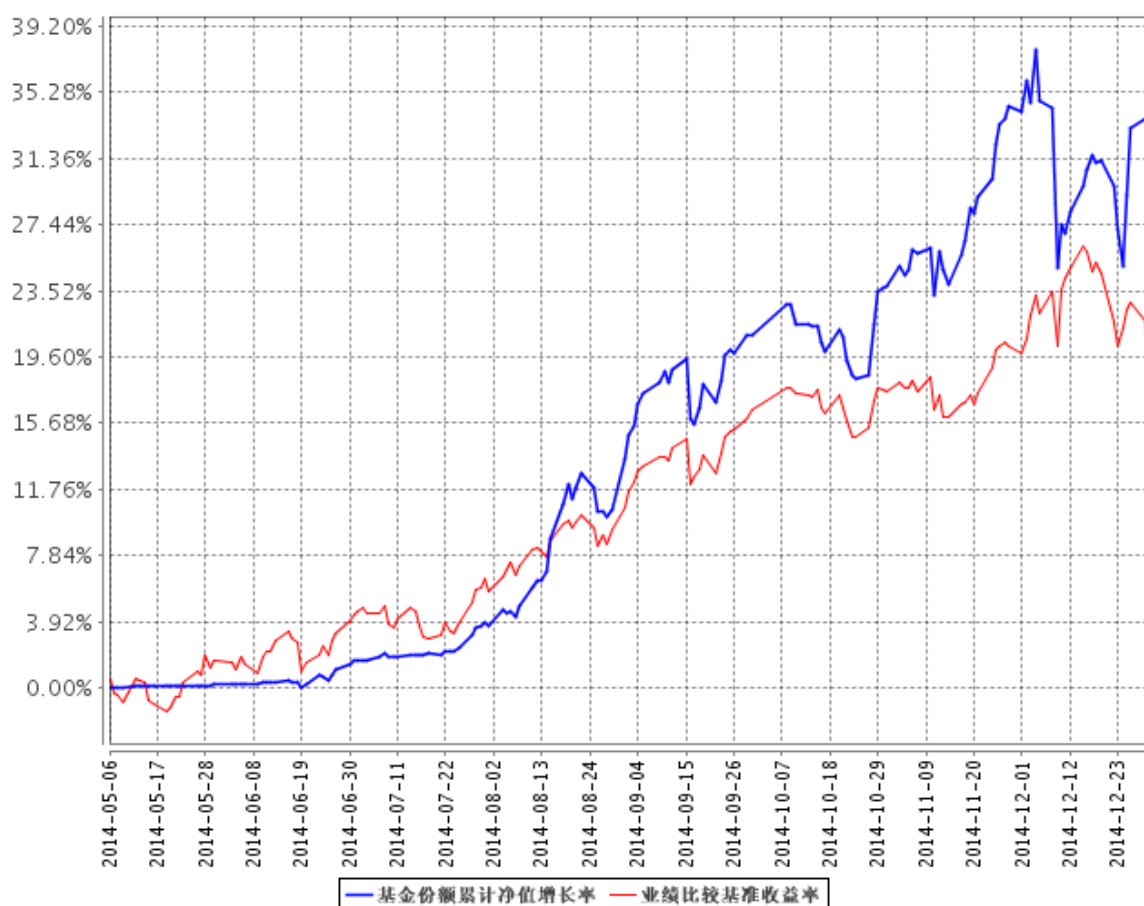
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	11.66%	1.52%	3.64%	0.85%	8.02%	0.67%

### 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：图示日期为 2013 年 8 月 2 日至 2014 年 12 月 31 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		
张慧	本基金的基金经理	2014年5月6日	-	7	经济学硕士，7年证券从业经历。2007年7月至2010年6月任国泰君安证券股份有限公司研究员。2010年6月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，历任研究员、高级研究员、基金经理助理，2013年9月起任华泰

					柏瑞盛世中国股票型证券投资基金的基金经理，2014 年 5 月起任华泰柏瑞创新升级混合型证券投资基金的基金经理。
沈雪峰	本基金的基金经理、投资部总监	2014 年 5 月 6 日	-	20	经济学硕士。历任：安徽省国际信托投资公司投资银行部、股票自营部投资经理；华安基金管理有限公司研究发展部高级研究员；亚洲证券资产管理总部副总经理兼固定收益证券管理总部副总经理、研究所副所长；华富基金管理公司资深研究员、基金经理、投研部副总监。后重新加入华安基金管理公司，任基金经理。2012 年 10 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，2013 年 2 月起任华泰柏瑞价值增长股票型证券投资基金的基金经理，2014 年 5 月起任华泰柏瑞创新升级混合型证券投资基金的基金经理。2014 年 7 月起任投资部总监。2014 年 8 月任华泰柏瑞盛世中国股票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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

14 年四季度，主板呈现加速上涨走势，沪深 300 指数大涨 44.2%，创业板指数下跌 4.5%，中证 500 指数上涨 8.3%。10 月份，市场如我们之前的预判出现了一定幅度的调整，前期涨幅较好的创业板和中证 500 的个股出现了一定程度的回调，主板也呈现震荡整理的态势。降息的意外出现，改变了市场的运行轨迹，开启了蓝筹股的估值重估行情。非银行金融在指数行情刺激下大幅上涨，以银行、地产为代表的低估值板块开始估值修复，“一带一路”主题投资带动建筑、工程机械等行业大幅上涨，成本改善的钢铁、航空、航运也有不错表现。在比价效应带动下，估值高企的中小市值公司在 12 月份出现大幅回调。

本基金在四季度重点配置了互联网、券商、移动支付、医疗信息化等领域，但低估值板块配置较少，且过早减持了券商行业的配置，影响了收益。12 月上旬，本基金进行了较大幅度的行业配置调整，尽管承担了一定的成本，但后续取得了较好的效果。四季度净值增长率 11.66%，高于业绩基准 8.02 个百分点。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本报告期份额净值增长率为 11.66%，同期业绩比较基准增长率为 3.64%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2015 年，本基金认为在流动性宽松和改革预期推动下，A 股正进入系统性的估值重估阶

段。从流动性方面看，宽松的货币政策、居民财富的再配置以及 A 股的国际化使得市场的流动性在相当长时间内都将维持宽松。而原油、铁矿石等大宗原材料价格的大幅下跌，将给钢铁、航空、航运、家电等行业带来盈利改善的机会。

本基金对 2015 年行情的判断是流动性推动下的估值提升行情，配置的思路是围绕估值提升和盈利改善两个维度布局。在估值提升方面，机会体现在四个方向：（1）风险降低带来的估值修复，如银行、地产；（2）主题投资下的估值提升，如“一带一路”、国企改革、信息安全（国产化）、工业 4.0；（3）渗透率低的成长性行业，如互联网金融、车联网、（移动）医疗信息化、移动支付；（4）信息技术对传统行业商业模式的改造，如农业电商、物流信息化、家装电商。在业绩方面，超预期的行业或公司存在于三个方向：（1）业绩直接受益于资本市场的非银行金融行业；（2）业绩出现拐点的行业：如受益石油、铁矿石价格下跌的钢铁、航空、航运、化工、家电等周期性行业；（3）需求端快速增长的新兴产业。

在风格方面，本基金认为从全年的角度看是蓝筹占优，成长分化。从历史经验看，在流动性推动的行情中，低估值公司比高估值公司更易上涨。国企改革、混合所有制、“一带一路”、国资注入等将给低估值板块带来估值提升的催化剂。而成长股经过连续 2 年的上涨，将面临一次休整，并会产生分化。“泥沙俱下”之后，估值合理的优质成长股将迎来中线买点。不看好以外延收购为盈利增长主驱动力的公司。

针对市场的波动，本基金可能采取一定的择时操作，但认为行业 and 个股的选择更为重要。本基金将围绕改革与创新布局，兼顾业绩与估值，择机增持相关标的，争取获得超额收益。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

注：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	356,755,293.28	58.06
	其中：股票	356,755,293.28	58.06
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	80,000,000.00	13.02
	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	140,377,389.12	22.84
7	其他资产	37,374,909.53	6.08
8	合计	614,507,591.93	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	27,771,410.00	5.52
C	制造业	100,280,465.63	19.94
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	46,487,034.16	9.24
J	金融业	164,539,323.51	32.72
K	房地产业	11,987,899.98	2.38
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	5,689,160.00	1.13
	合计	356,755,293.28	70.94

## 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	453,000	33,843,630.00	6.73
2	601939	建设银行	3,557,000	23,938,610.00	4.76
3	601601	中国太保	713,980	23,061,554.00	4.59
4	600536	中国软件	666,000	21,911,400.00	4.36



5	600016	民生银行	1,783,000	19,399,040.00	3.86
6	601398	工商银行	3,757,000	18,296,590.00	3.64
7	601288	农业银行	4,234,981	15,711,779.51	3.12
8	600104	上汽集团	721,000	15,479,870.00	3.08
9	600837	海通证券	620,000	14,917,200.00	2.97
10	601088	中国神华	729,000	14,791,410.00	2.94

#### 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

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

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

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

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。

#### 5.11.2

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	191,682.53
2	应收证券清算款	5,575,233.06
3	应收股利	-
4	应收利息	13,938.61
5	应收申购款	31,594,055.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	37,374,909.53

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：截止本报告期末，本基金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：截止本报告期末，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	132,104,953.71
报告期期间基金总申购份额	540,421,294.84
减：报告期期间基金总赎回份额	300,120,110.83
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	372,406,137.72

## § 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 备查文件目录

### 8.1 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

### 8.2 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

### 8.3 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](http://www.huatai-pb.com)

华泰柏瑞基金管理有限公司  
2015 年 1 月 22 日