

# 华泰柏瑞创新升级混合型证券投资基金 2015 年第 1 季度报告

2015 年 3 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 4 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 4 月 20 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 2015 年 1 月 1 日起至 2015 年 3 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	378,359,887.56 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（2015年1月1日—2015年3月31日）
1. 本期已实现收益	103,922,196.28
2. 本期利润	175,682,438.44
3. 加权平均基金份额本期利润	0.4437
4. 期末基金资产净值	666,522,859.62
5. 期末基金份额净值	1.762

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。

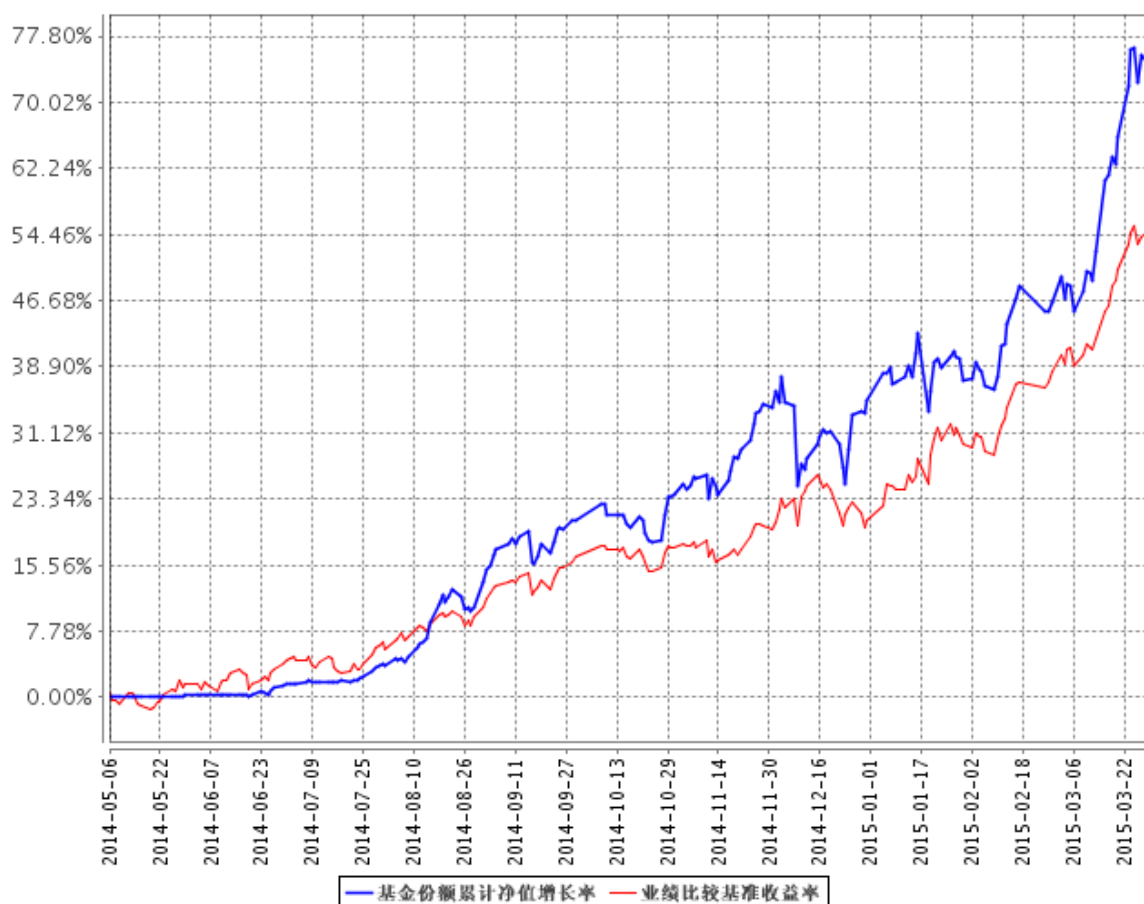
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	30.52%	1.76%	26.53%	0.95%	3.99%	0.81%

### 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 2014 年 5 月 6 日至 2015 年 3 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	-	8	经济学硕士，8 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。2015 年 2 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。
沈雪峰	本基金的基金经理、投资部总监	2014 年 5 月 6 日	-	21	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

2015 年一季度，主板在去年四季度大幅上涨之后高位整固上行，沪深 300 指数上涨 14.64%，与此同时，创业板展现出惊人的活力，指数大涨 58.67%，中证 500 指数同期亦上涨 36.27%。1 月份，前期表现优异的蓝筹股窄幅震荡盘整，而之前有过较大回调的中小市值公司则悄然完成了前期下跌的修复。之后预期之内的降准降息并未对权重股形成有效刺激，而以计算机、传媒行业为龙头的创业板在蓝筹股搭好台的背景下开始唱戏，互联网+概念向全市场全行业扩散，带动了互联网金融、互联网医疗、工业 4.0、互联网家装、能源互联网、互联网汽车等一系列板块市值的快速上升。季末由于市场的活跃，外延式并购、产业资本增持和高送转标的也有抢眼表现。传统产业方面，“一带一路”主题逐步落地，带动建筑、工程机械等行业上涨，成本改善的钢铁、航空、航运也有不错表现。总体来说，一季度市场呈现普涨行情，金融板块表现较为落后。

本基金在一季度做了较大幅度的风格切换，在限制两融政策出台后，减持了 beta 类资产，重点配置了互联网和医改相关资产。在蓝筹股方面，主要配置了盈利大幅改善的航空股。在主题方面，阶段性参与了环保、信息安全、能源互联网、工业 4.0、新能源汽车等。一季度净值增长率 30.52%，高于业绩基准 3.99 个百分点。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.762 元，本报告期份额净值增长率为 30.52%，同期业绩

比较基准增长率为 26.53%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

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，这是行情的基石。当前两融余额、开户量等数据显示增量资金仍在进入市场，牛市的基础依然存在。而原油、铁矿石等大宗原材料价格在 2014 年的大幅下跌，将给钢铁、航空、航运、家电等行业带来 2015 年盈利改善的机会。

本基金在 2015 年最看好的两大投资领域为互联网相关和医改相关，这两大领域一个是产业发展的必然趋势，一个是政策推进迫切性相当之高。具体包括：互联网金融、供应链金融、车联网、移动支付、农业电商、家装电商、医疗信息化、医药电商、医药商业、健康管理和养老产业等。其次，随着政策的催化，一些主题也有阶段性表现的机会，如环保、信息安全、工业 4.0、能源互联网、军工、国企改革、PPP 等。

经济依然面临较大的下滑压力，但管理层对于稳增长的信心和措施使得我们还看不到经济失速的风险。蓝筹股经历了 14 年四季度大幅度的估值修复，在需求不振的背景下，经历了近 1 个季度的盘整，随着增量资金入市，估值再次提升成为可能。

风格方面，本基金认为二季度确定性的成长与蓝筹均有机会。成长股整体随着估值的持续提升，风险不断累积，但考虑到未来庞大的市场空间和当前较低的渗透率，部分成长龙头的长期成长空间可期，短期成长方向亦能验证，此类公司在休整之后仍有望引领市场之先。另一方面，在增量资金入市背景下，低估值和低股价公司同样具有机会，我们看好航空和券商股在业绩推动下的投资机会。

由于市场流动性仍较为宽松，市场风险的释放可能以板块轮动的方式展开。因此，本基金将维持积极的操作，在保持核心配置稳定之外，积极寻找投资机会，争取获得超额收益。尽管维持较为乐观的市场判断，但仍存在一些需要跟踪的风险因素，这些因素如有出现将会影响我们前述的投资展望，如流动性宽松的基础逆转，经济失速，IPO 发行超预期，信用风险暴露超预期等。

#### 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	621,158,620.80	91.42
	其中：股票	621,158,620.80	91.42
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	-	-
	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	49,922,880.08	7.35
7	其他资产	8,361,201.63	1.23
8	合计	679,442,702.51	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	-	-
C	制造业	236,437,060.94	35.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	23,431,891.78	3.52
F	批发和零售业	46,488,624.62	6.97
G	交通运输、仓储和邮政业	59,068,800.00	8.86
H	住宿和餐饮业	15,584,600.00	2.34
I	信息传输、软件和信息技术服务业	185,327,774.73	27.81
J	金融业	275,850.00	0.04
K	房地产业	8,241,279.69	1.24
L	租赁和商务服务业	12,608,000.00	1.89
M	科学研究和技术服务业	4,118,000.00	0.62
N	水利、环境和公共设施管理业	11,272,800.00	1.69
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	18,303,939.04	2.75



S	综合	-	-
	合计	621,158,620.80	93.19

### 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	300253	卫宁软件	308,786	50,362,996.60	7.56
2	600029	南方航空	5,700,000	45,144,000.00	6.77
3	600536	中国软件	609,373	31,474,115.45	4.72
4	000566	海南海药	1,029,955	30,270,377.45	4.54
5	002467	二六三	1,020,000	25,959,000.00	3.89
6	300081	恒信移动	430,141	24,410,501.75	3.66
7	600570	恒生电子	208,068	22,654,443.84	3.40
8	600559	老白干酒	431,400	22,381,032.00	3.36
9	002121	科陆电子	814,080	22,313,932.80	3.35
10	002405	四维图新	519,490	21,195,192.00	3.18

### 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

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

### 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

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	468,592.47
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	18,290.10
5	应收申购款	7,874,319.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,361,201.63

### 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300081	恒信移动	24,410,501.75	3.66	临时停牌

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	372,406,137.72
报告期期间基金总申购份额	397,490,945.06
减：报告期期间基金总赎回份额	391,537,195.22
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	378,359,887.56

## § 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 4 月 21 日