

华泰柏瑞创新升级混合型证券投资基金 2015 年第 3 季度报告

2015 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 10 月 27 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 10 月 26 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 7 月 1 日起至 2015 年 9 月 30 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	376,538,734.51 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%
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7月1日—2015年9月30日）
1. 本期已实现收益	-170,262,748.38
2. 本期利润	-200,901,520.15
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.5158
4. 期末基金资产净值	661,228,102.70
5. 期末基金份额净值	1.756

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。

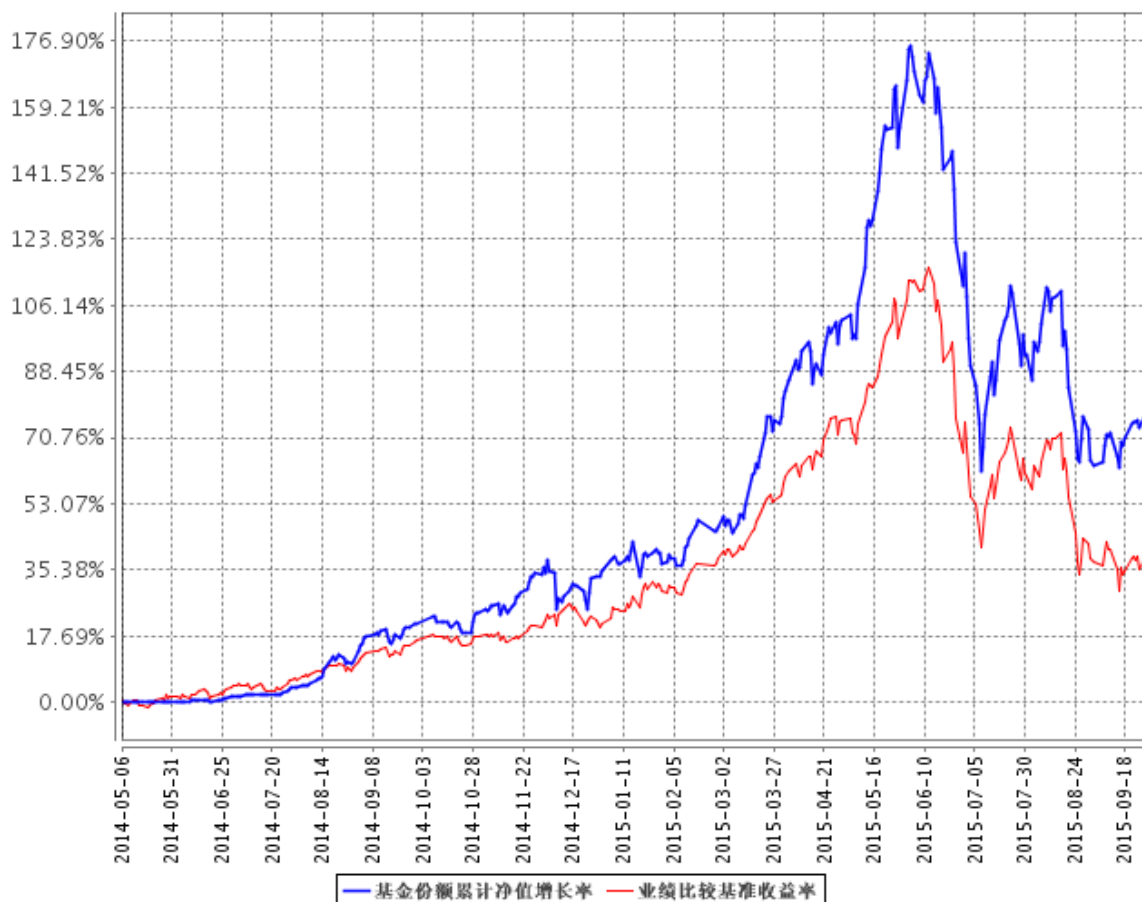
3.2 基金净值表现

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	-20.25%	3.39%	-16.97%	2.42%	-3.28%	0.97%

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 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		
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

					<p>柏瑞盛世中国混合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。</p> <p>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。</p>
--	--	--	--	--	--

4.2 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。

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 年三季度，伴随股市泡沫破裂和投资者风险偏好降低，指数出现较大幅度下跌，沪深 300 指数下跌 28.4%，创业板指数下跌 27.1%，中证 500 指数下跌 31.2%。7 月上旬开始，管理层为避免出现金融危机强力救市，以外力方式打破流动性枯竭，并最终取得了明显的效果，市场的信心在三季度后期逐渐恢复。

本基金在三季度降低了股票投资仓位，维持成长风格，但对中报持仓进行了较大幅度调整，

加大对估值因子的考虑，精选绩优成长股，并通过择时操作使得基金净值在 8 月份股市二次探底中并未创出新低。7 月初由于成长股流动性缺失，净值有较大幅度回撤，但自救市以来，本基金的操作获得较明显的超额收益。

三季度净值增长率-20.25%，低于业绩基准 3.28 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 1.756 元，本报告期份额净值增长率为-20.25%，同期业绩比较基准增长率为-16.97%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，随着美联储加息推迟，人民币汇率稳定，改革向前推进以及国内宽松预期再起，市场的风险偏好正在提升，经济的尾部风险在减弱。在四季度的中前期，市场处于可为阶段。本基金将维持成长股配置，选股方向基于景气度和政策，重点看好传媒、环保、高铁、IDC(CDN)、军工、先进制造、新能源汽车、体育、教育和国企改革等领域和主题。短期风险因素方面，本基金关注货币宽松的边际变化，救市资金的退出路径以及 IPO 重启的进程。

展望更长一个投资周期，本基金持有相对谨慎的态度。去杠杆基本完成后，“快熊”告一段落。市场的中线趋势取决于经济与改革，经济仍处于转型换挡之中，旧经济结构的下行压力依然较大，新增长引擎的成长需要时间，有待“中国制造 2025”和“互联网+”的落地和壮大。改革红利仍在不断释放，但市场期待更具标杆性的案例来进一步提升信心。汇率稳定与货币宽松之间的平衡使得宽松的边际受到约束，无风险利率下行和估值上行应有边界。从布局明年的角度看，当前市场的估值水平处于中高区域，短期内增量资金再次大规模入市亦难期待，市场尚未形成新的投资主线，存量博弈下，估值因子的作用较前两年将有所上升。

在操作上，本基金将投资标的分为三类，一是高增长中估值公司、中低增长低估值公司，二是高增长高估值公司，但 16 年估值可被增长消化或有极高壁垒和稀缺性，市值具有提升空间，三是主题型公司。本基金的投资组合将以第一类和第二类公司为主，这两类公司具有以时间换空间的可能，第三类公司仅作为交易性配置。对于前两类公司，将综合考虑景气度、成长性和估值，自下而上精选个股。针对市场的波动，本基金仍将保持择时操作，维持相对低仓位和相对高弹性，争取获得超额收益。

§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	295,312,937.22	44.32
	其中：股票	295,312,937.22	44.32
2	固定收益投资	31,212,000.00	4.68
	其中：债券	31,212,000.00	4.68
	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	338,496,351.22	50.80
7	其他资产	1,300,254.55	0.20
8	合计	666,321,542.99	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	192,808,245.09	29.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	17,966,300.25	2.72
E	建筑业	1,450.00	0.00
F	批发和零售业	378,696.50	0.06
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	45,995,589.84	6.96
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	16,863,095.00	2.55
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,784.00	0.00
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	21,297,776.54	3.22
S	综合	-	-
	合计	295,312,937.22	44.66

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	000971	蓝鼎控股	2,176,004	52,202,335.96	7.89
2	000566	海南海药	739,856	22,210,477.12	3.36
3	002450	康得新	690,374	20,911,428.46	3.16
4	300017	网宿科技	385,676	20,328,981.96	3.07
5	000018	中冠 A	808,298	20,207,450.00	3.06
6	002675	东诚药业	503,343	19,897,148.79	3.01
7	300113	顺网科技	401,953	17,677,892.94	2.67
8	600617	国新能源	949,971	14,962,043.25	2.26
9	600559	老白干酒	243,851	14,367,700.92	2.17
10	002616	长青集团	628,329	14,307,051.33	2.16

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	31,212,000.00	4.72
	其中：政策性金融债	31,212,000.00	4.72
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	31,212,000.00	4.72

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	150210	15 国开 10	300,000	31,212,000.00	4.72

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	619,633.76
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	651,482.62
5	应收申购款	29,138.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,300,254.55

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	000971	蓝鼎控股	52,202,335.96	7.89	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	401,670,979.66
报告期期间基金总申购份额	95,539,935.85
减：报告期期间基金总赎回份额	120,672,181.00
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	376,538,734.51

§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

华泰柏瑞基金管理有限公司
2015 年 10 月 27 日