

华泰柏瑞创新升级混合型证券投资基金 2019 年第 1 季度报告

2019 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：2019 年 4 月 20 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 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。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞创新升级混合
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	382,397,132.64 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（2019年1月1日—2019年3月31日）
1. 本期已实现收益	81,350,115.31
2. 本期利润	187,393,229.32
3. 加权平均基金份额本期利润	0.4405
4. 期末基金资产净值	895,578,351.87
5. 期末基金份额净值	2.342

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。

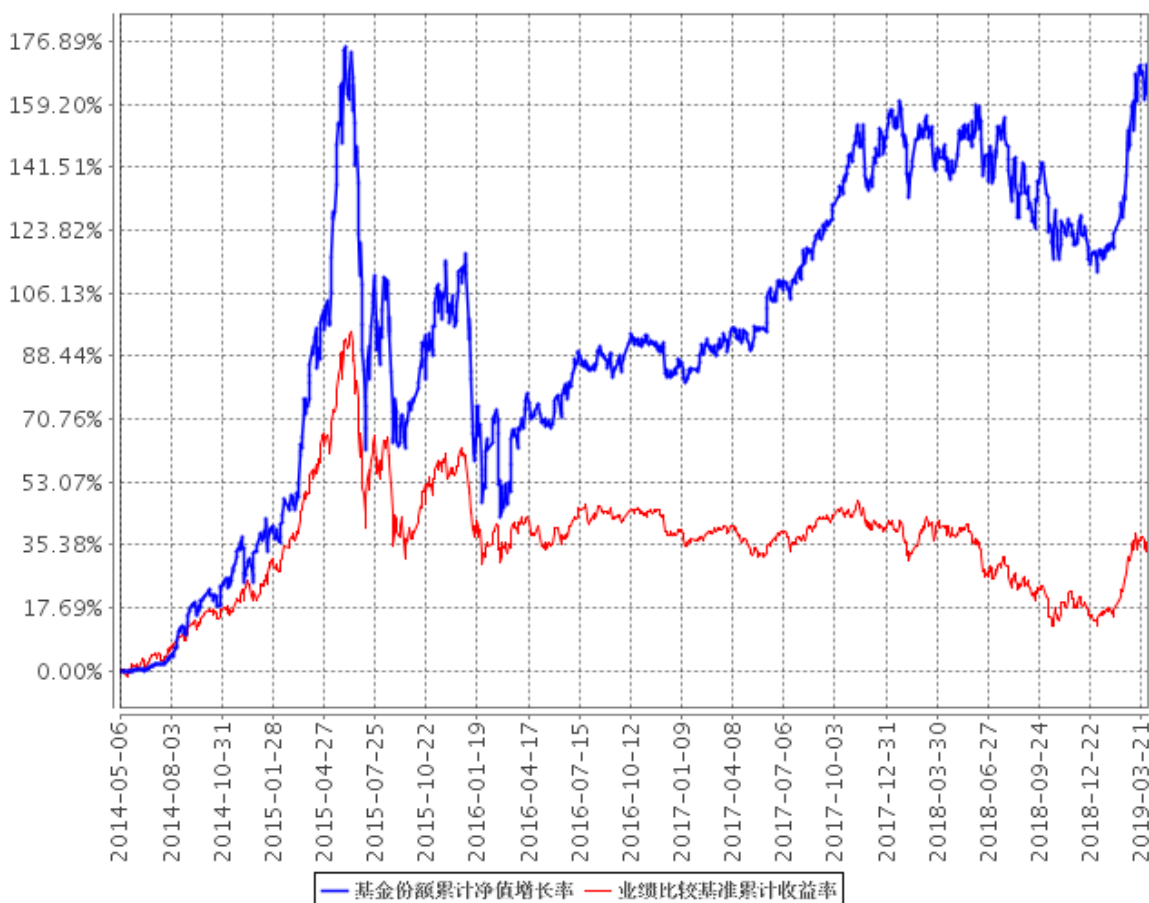
3.2 基金净值表现

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	23.92%	1.50%	19.22%	1.08%	4.70%	0.42%

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 2019 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	投资部总 监助理、 本基金的 基金经理	2014 年 5 月 6 日	-	12 年	经济学硕士，12 年证 券从业经历。 2007 年 7 月至 2010 年 6 月任国泰君

					<p>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 月至 2018 年 5 月任华泰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。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。2018 年 1 月起任投资部副总监。2018 年 1 月起任投资部副总监及华泰柏瑞战略新兴产业混合型证券投资基金的基金经理。2019 年 3 月起任投资研究部副总监。</p>
--	--	--	--	--	--

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。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金与公司所管理的其他投资组合参与交易所公开竞价单边交易量超过该证券当日成交量 5% 的同日反向交易共 2 次。系产品的反向交易对象为量化产品，投资策略和决策依据不同。

4.4 报告期内基金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，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 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，尚难以充分辨别需求的见底改善是否来自经济复苏。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。本基金在报告期内继续保持行业及个股景气度选股的思路，行业配置上较为均衡，成长股比例略为超配，主要以计算机、传媒以及机械、电气设备等行业中的高端制造为主。而传统行业方面，阶段性增配了券商、信托等金融

数据改善受益的方向。对银行、地产以及消费品也保持了一定配置。净值增长率 23.92%，高于业绩基准 4.70 个百分点。

2 季度，我们认为目前抬升的市场预期需要基本面的夯实。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。业绩层面，伴随着年报、1 季报逐渐披露，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验证的时刻。与此同时，减税、降费在 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，注重结构性机会。2 季度上有几个方面需要重点关注：1) 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，进入业绩披露期后，选股的有效性将会大大增强，在保持仓位不变的情况下，我们仍会坚持精选细分景气行业，自下而上挖掘个股，在组合方面根据基本面趋势、估值和预期差进行优化。行业上目前关注较多的仍是，计算机、高端制造、地产以及一些“早周期”行业。对于盈利增长较为确定、估值合理的公司，可以淡化市场波动，在合理估值以下买入。对于“早周期”的行业关注其有性价比的买点。

4.5 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 2.342 元，本报告期份额净值增长率为 23.92%，同期业绩比较基准增长率为 19.22%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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	794,186,082.19	87.79
	其中：股票	794,186,082.19	87.79
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	104,824,029.13	11.59
8	其他资产	5,609,163.75	0.62
9	合计	904,619,275.07	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	26,770,215.82	2.99
C	制造业	446,187,451.70	49.82
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	232,850.37	0.03
E	建筑业	26,213,554.44	2.93
F	批发和零售业	41,709.01	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	18,660,567.73	2.08
H	住宿和餐饮业	61,710.86	0.01
I	信息传输、软件和信息技术服务业	85,190,507.13	9.51
J	金融业	50,221,888.66	5.61
K	房地产业	73,525,482.88	8.21
L	租赁和商务服务业	193,663.95	0.02

M	科学研究和技术服务业	25,685,703.56	2.87
N	水利、环境和公共设施管理业	51,868.08	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	386,505.90	0.04
R	文化、体育和娱乐业	40,762,402.10	4.55
S	综合	-	-
	合计	794,186,082.19	88.68

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	300413	芒果超媒	919,847	40,749,222.10	4.55
2	000902	新洋丰	3,709,074	40,243,452.90	4.49
3	000002	万科A	1,252,502	38,476,861.44	4.30
4	000661	长春高新	112,089	35,531,092.11	3.97
5	600048	保利地产	2,460,956	35,044,013.44	3.91
6	002851	麦格米特	950,517	34,057,024.11	3.80
7	300271	华宇软件	1,546,249	32,888,716.23	3.67
8	300572	安车检测	396,282	30,652,412.70	3.42
9	300130	新国都	1,672,762	29,122,786.42	3.25
10	603583	捷昌驱动	387,629	27,831,762.20	3.11

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 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

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	377,255.34
2	应收证券清算款	3,430,423.87
3	应收股利	-
4	应收利息	26,233.04
5	应收申购款	1,775,251.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,609,163.75

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：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	409,266,487.39
报告期期间基金总申购份额	120,670,871.06
减：报告期期间基金总赎回份额	147,540,225.81
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	382,397,132.64

§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

注：本基金本报告期内未有单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

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 4 月 20 日