

华泰柏瑞创新升级混合型证券投资基金 2019 年第 4 季度报告

2019 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：2020 年 1 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 2020 年 1 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 2019 年 10 月 1 日起至 2019 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	793,003,758.59 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 10 月 1 日 — 2019 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	61,925,153.49
2. 本期利润	123,322,029.04
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1999
4. 期末基金资产净值	1,760,876,186.77
5. 期末基金份额净值	2.221

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。

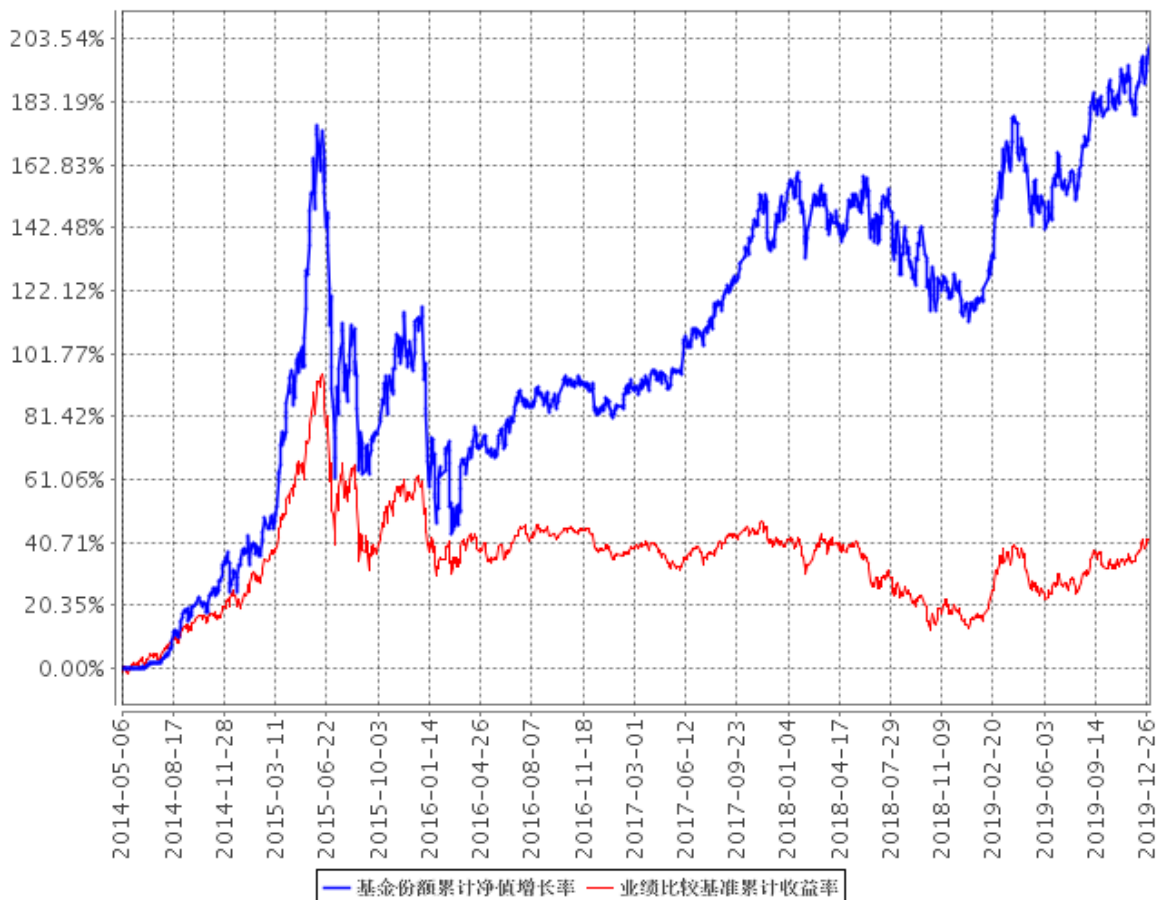
3.2 基金净值表现

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	8.54%	0.91%	6.72%	0.64%	1.82%	0.27%

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 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	投资研究部 副总监、本基金的基金	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 月任国泰君安证券股份有

	<p>经理</p>			<p>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。2019年11月起任华泰柏瑞研究精选混合型证券投资基金的基金经理。2019年12月起任华泰柏瑞景气回报一年持有期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

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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%的，本基金合计发生 1 次。投资决策基于对基本面的研究，与其他组合发生反向交易，不存在利益输送行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

19 年 4 季度市场指数震荡下行后大幅反弹，结构性行情仍较强，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 上涨 7.39%，创业板上涨 10.48%，中证 500 上涨 6.61%。风格上来说，各风格均有所表现，科技与消费表现延续，金融和周期风格相对占优。

4 季度政策环境向好，相比 2 季度和 3 季度明显放松。一方面，LPR 改革继续推进，11 月 LPR 报价下调 5BP，此后央行宣布存量浮动利率贷款换锚 LPR，进一步引导市场利率下行、降低实体经济融资成本，国债利率在 4 季度呈现震荡下行的态势。财政和产业政策方面，11 月财政部提前下达了 2020 年部分新增专项债务限额 1 万亿元，年底专项债加速发行，房地产调控政策从过紧向中性回归。逆周期政策加码且政策效果逐步显现，为 4 季度股市反弹创造了较为有利的环境。

经济增长方面，4 季度经济数据企稳信号凸显，PMI 连续两月处于枯荣线以上，工业增加值方面 11 月回升至 6.2%，较 3 季度大幅改善，同时 PPI 同比降幅收窄，工业品价格有所回升。市场对未来经济企稳预期增强，相对于 3 季度“滞胀”及“衰退”预期，4 季度投资者普遍形成较为乐观的预期。

行业表现上来看，4 季度权重板块有所表现，周期、金融、科技、消费行业均有所表现。建材领涨 22%，电子、家电、传媒上涨 15%、15%、13%，房地产、有色也上涨了 11%、11%，显著跑赢沪深 300。4 季度仅国防军工、商贸零售下跌，涨幅靠后的主要是消费行业，包括商贸零售、休闲服务、纺织服装、农林牧渔、食品饮料等。

本基金在报告期内保持行业及个股景气度选股的思路，在行业方面，维持了电子以及医药行业相对沪深 300 的超配，同时增配了金融以及地产，降低了食品饮料的比例，对预期收益率不足的个股进行了减持。

展望 1 季度，我们认为周期有望迎来阶段性修复，泛消费和科技仍是长期结构性方向。当前经济企稳迹象出现，需求端有所回暖，周期股和金融股迎来估值修复，前三季度表现亮眼的消费和医药估值回调，风格有所切换。1 季度，财政与货币政策集中发力，叠加贸易摩擦短期缓和，一季度经济将短期企稳，其持续性不可证伪。

一方面，内外需企稳，有望带动企业盈利同比增速在 1 季度有望出现较为明显的回升。11 月工业企业利润总额同比增长 5.4% 增速较 10 月回升 15.3 个百分点，量价齐升推动企业盈利转正。未来房地产投资将保持韧性、专项债发行加速带动基建回暖、全球制造业 PMI 连续回升下外需将逐步修复，企业盈利有望继续改善。另一方面，主动去库存周期进入尾声。另外，全面降准开启，全球进入大的宽松周期。

因此，风格的修复将会延续，周期和金融有望取得阶段性相对收益。但展望更长的时间维度，经济下行仍是大趋势，从调研反馈看，以 5G、苹果、半导体、特斯拉产业链等为代表的成长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，本基金将在结合对个股未来预期收益率的判断下，对组合个股从业绩景气度，以及预期收益率合理度两个方面进行一定的优化。在行业配置上会均衡偏成长，结构主要围绕苹果产业链、半导体、5G、新能源汽车、传媒以及金融、地产和周期行业中的龙头公司进行布局，同时继续寻找可能出现的新的业绩主线。此外，当泛消费行业的估值消化充分后，本基金亦会积极关注。

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 2.221 元，本报告期份额净值增长率为 8.54%，同期业绩比较基准增长率为 6.72%。

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	1,563,677,952.56	86.72
	其中：股票	1,563,677,952.56	86.72
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	215,567,798.61	11.96
8	其他资产	23,868,836.24	1.32
9	合计	1,803,114,587.41	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	99,580.88	0.01
B	采矿业	86,846.72	0.01
C	制造业	904,056,280.45	51.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	118,719.60	0.01
E	建筑业	13,415.22	0.00
F	批发和零售业	54,614.44	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	209,346.88	0.01
H	住宿和餐饮业	15,004.08	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	16,647,707.01	0.95
J	金融业	332,693,635.14	18.89
K	房地产业	149,604,732.86	8.50
L	租赁和商务服务业	397,889.95	0.02
M	科学研究和技术服务业	72,232,787.75	4.10

N	水利、环境和公共设施管理业	6,578.04	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	87,379,823.46	4.96
R	文化、体育和娱乐业	60,990.08	0.00
S	综合	-	-
	合计	1,563,677,952.56	88.80

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	000002	万科 A	3,130,626	100,743,544.68	5.72
2	300433	蓝思科技	7,270,080	100,472,505.60	5.71
3	600519	贵州茅台	82,802	97,954,766.00	5.56
4	600036	招商银行	2,552,946	95,939,710.68	5.45
5	601318	中国平安	1,106,504	94,561,831.84	5.37
6	002384	东山精密	3,907,766	90,464,782.90	5.14
7	000661	长春高新	157,045	70,199,115.00	3.99
8	603986	兆易创新	302,791	62,038,847.99	3.52
9	603799	华友钴业	1,391,989	54,830,446.71	3.11
10	603882	金域医学	1,034,500	52,987,090.00	3.01

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	860,366.47
2	应收证券清算款	21,090,148.80
3	应收股利	-
4	应收利息	50,051.70
5	应收申购款	1,868,269.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,868,836.24

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	603799	华友钴业	54,830,446.71	3.11	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	454,509,805.27
报告期期间基金总申购份额	430,815,175.96
减：报告期期间基金总赎回份额	92,321,222.64
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	793,003,758.59

§ 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	20191127-20191231	0.00	162,469,644.18	0.00	162,469,644.18	20.49%
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

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。

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

2020 年 1 月 21 日