

华泰柏瑞创新升级混合型证券投资基金 2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 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：2024 年 07 月 19 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 2024 年 7 月 18 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 2024 年 4 月 1 日起至 2024 年 6 月 30 日止。

华泰柏瑞创新升级混合型证券投资基金于 2020 年 8 月 20 日根据收费方式分不同，新增 C 类份额，C 类相关指标从 2020 年 8 月 20 日开始计算。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞创新升级混合	
基金主代码	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	237,277,925.56 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	
下属分级基金的基金简称	华泰柏瑞创新升级混合 A	华泰柏瑞创新升级混合 C
下属分级基金的交易代码	000566	010028
报告期末下属分级基金的份额总额	235,034,174.53 份	2,243,751.03 份

§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（2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）	
	华泰柏瑞创新升级混合 A	华泰柏瑞创新升级混合 C
1. 本期已实现收益	-23,685,879.84	-249,932.13
2. 本期利润	-18,693,961.40	-198,803.17
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0756	-0.0790
4. 期末基金资产净值	492,738,237.21	4,439,533.17
5. 期末基金份额净值	2.096	1.979

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 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

华泰柏瑞创新升级混合 A

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	-3.81%	0.82%	-1.41%	0.70%	-2.40%	0.12%
过去六个月	-11.90%	1.13%	-2.75%	0.89%	-9.15%	0.24%
过去一年	-23.98%	1.00%	-11.59%	0.77%	-12.39%	0.23%
过去三年	-33.25%	1.37%	-24.10%	0.79%	-9.15%	0.58%
过去五年	28.79%	1.41%	6.52%	0.86%	22.27%	0.55%
自基金合同 生效起至今	233.58%	1.55%	35.62%	0.99%	197.96%	0.56%

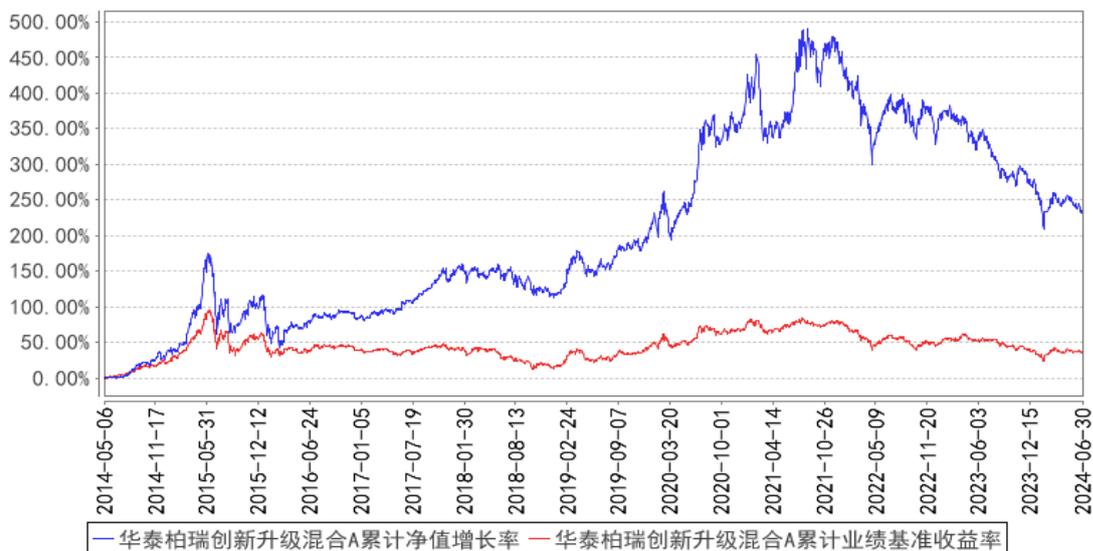
华泰柏瑞创新升级混合 C

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
----	--------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

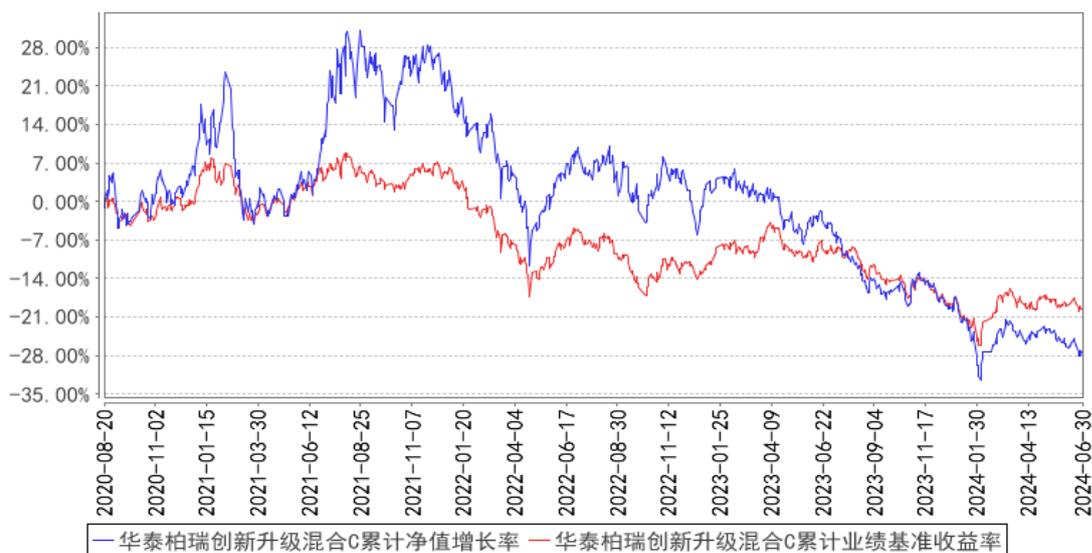
				准差④		
过去三个月	-3.98%	0.81%	-1.41%	0.70%	-2.57%	0.11%
过去六个月	-12.20%	1.13%	-2.75%	0.89%	-9.45%	0.24%
过去一年	-24.58%	1.00%	-11.59%	0.77%	-12.99%	0.23%
过去三年	-34.82%	1.37%	-24.10%	0.79%	-10.72%	0.58%
自基金合同生效起至今	-27.46%	1.40%	-19.47%	0.80%	-7.99%	0.60%

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

华泰柏瑞创新升级混合A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



华泰柏瑞创新升级混合C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：A类图示日期为2014年5月6日至2024年6月30日。C类图示日期为2020年8月20日至2024年6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		
吴邦栋	投资二部 副总监、 本基金的 基金经理	2023年6月9日	-	14年	上海财经大学金融学硕士。曾任长江证券股份有限公司研究员、农银汇理基金管理有限公司研究员。2015年6月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，任高级研究员兼基金经理助理。2018年3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4月至2018年11月任华泰柏瑞爱利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018年4月至2020年8月任华泰柏瑞新利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018年4月至2020年12月任华泰柏瑞鼎利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020年2月至2022年1月任华泰柏瑞锦瑞债券型证券投资基金的基金经理。2020年3月起任华泰柏瑞战略新兴产业混合型证券投资基金的基金经理。2020年6月至2023年11月任华泰柏瑞精选回报灵活配置混合型证券

					投资基金的基金经理。2020 年 9 月至 2023 年 9 月任华泰柏瑞景利混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 9 月起任华泰柏瑞景气成长混合型证券投资基金的基金经理。2022 年 9 月至 2023 年 10 月任华泰柏瑞景气驱动混合型证券投资基金的基金经理。2023 年 6 月起任华泰柏瑞创新升级混合型证券投资基金、华泰柏瑞研究精选混合型证券投资基金、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。
--	--	--	--	--	--

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

注：截至本报告期末，本基金的基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

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。其次交易部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。报告期内，本基金管理人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% 的交易共有 3 次，都为指数投资组合因跟踪指数需要而发生的反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度市场震荡波动，再度出现回调，主要宽基指数表现显著分化。节奏上，在 1、2 月的深 V 反弹后，3 月开始市场分歧和波动逐步加大。期间，4 月下旬至 5 月中旬，一季度经济数据超预期，叠加 4 月底政治局会议政策宽松预期以及地产政策放松等利好催化下，市场一度冲高。

然而，5 月下旬以来，随着社融负增、经济预期转弱，以及来自交易、情绪层面的压力，市场再度遭遇回调，上证指数跌破 3000 点。整个二季度，沪深 300 跌 2.14%，中证 500 跌 6.50%，创业板指跌 7.41%。风格上，大盘、价值风格显著占优。

宏观经济方面，二季度宏观数据呈分化态势，经济修复动能有待进一步加强。具体来看，6 月制造业 PMI 持平于前值的 49.5%，继续处于荣枯线下方，供需均有小幅回落。一是高温多雨天气对生产和消费形成一定扰动。二是有效需求存在一定不足，库存存在一定积压。与此同时，6 月非制造业 PMI 下降 0.6 个百分点至 50.5%，其中，建筑业 PMI 回落至 52.3%为 2023 年 7 月以来低点，服务业 PMI 为 50.2%且大部分细分行业指数均弱于历史同期水平。生产端，5 月工业增加值同比增长 5.6%，低于前值的 6.7%，但整体仍处于较高增速水平。消费端，5 月社会消费品零售总额同比增长 3.7%，环比 0.51%，均较 4 月明显好转。背后是五一假期错月、消费品以旧换新政策显效、“6.18”提前开卖等因素影响。投资端，1-5 月全国固定资产投资同比增长 4.0%，低于市场预期的 4.2%。其中，高端制造业和设备更新支撑制造业投资延续高增，而基建端受假期错月和项目储备减少影响同比继续回落，地产数据低位徘徊、投资延续下行调整仍是主要拖累。出口端，5 月同比上升 7.6%，高于市场预期值 6.4%，较前值 1.5%继续提升 6.1 个百分点。物价方面，5 月 CPI 同比 0.3%，持平前值。但核心通胀小幅回落，CPI 回升仍需居民消费意愿的支撑。PPI 同比-1.4%，高于前值的-2.5%。供需改善和弱基数驱动 PPI 快速回升。社融方面，5 月社融增加 2.07 万亿元，社融存量同比增速为 8.4%。在各分项中，实体信贷同比较大幅度少增，企业债与政府债同比较大幅度多增。由于前期禁止手工补息政策缩减了虚增贷款转存款套利空间、金融业增加值核算方式改变“挤水分”等原因，实体信贷表现在市场预期之内。

政策层面，4 月政治局会议进一步强调和侧重稳增长部署，各项政策宽松措施尤其是地产政策优化仍在密集落地。5 月 17 日，全国切实做好保交房工作视频会议召开。同日央行就房地产领域化解存量和优化新增发布四条政策，包括设立新的再贷款工具收储以及需求端的下调首付比、取消房贷利率下限、下调公积金贷款利率。地产迎来全国层面的新政。6 月 7 日国常会要求“着力推动已出台政策措施落地见效，继续研究储备新的去库存、稳市场政策措施”，政策持续叠加之下，我们预计地产周期后续可能会有积极变化。6 月 12 日，央行召开保障性住房再贷款工作推进会，强调坚持自愿参与、以需定购、合理定价，确保商业可持续，严格避免新增地方隐性债务，切实防范道德风险。6 月 20 日住建部召开视频工作会议，“收储去库存”加速。此外，监管层对资本市场的呵护也在继续。4 月 12 日，国务院出台新“国九条”，资本市场“1+N”政策体系形成和落地实施，来自政策端的呵护为市场营造了更为友好的投资环境。近期证监会就进一步全面深化资本市场改革开展专题调研，表示要统筹好一二级市场平衡，更大力度

推动中长期资金入市，着力增强资本市场内在稳定性。而海外方面，近期美国经济数据喜忧参半，整体指向通胀与经济放缓，但美联储仍维持鹰派预期管理。与此同时，6月28日拜登与特朗普举行了美国总统大选首轮辩论。从民调与市场反馈看，特朗普在本轮辩论后领先优势扩大。而欧洲尽管6月如期降息，但政治不确定性增加，欧债大幅上涨。整体来看海外环境的变数增加。

行业层面，在一季度末二季度初的“高低切”后，4、5月在一季度经济数据超预期，叠加4月底政治局会议政策宽松预期以及地产政策放松等利好催化下，红利、地产链、涨价链方向陆续领涨。但行至下旬，随着预期转弱，市场又出现回调，地产、消费遭遇大幅回调，另一方面TMT却在政策和产业催化下迎来反弹。

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，整体来说行业配置上较为均衡，成长股比例略有增加，主要以消费以及高端制造类的成长个股为主。

在经历5月下旬以来的回调后，来自交易、情绪层面的压力已显著释放。后续随着海外流动性转向宽松+政策宽松的效果逐步显现+国内经济预期向上修正，我们倾向于认为市场有望修复。

1) 海外经济或仍有韧性，但增长放缓、货币宽松的方向是比较明确的。对于中国资产，如果美国经济放缓、美联储重启宽松，一方面，来自美债、美元的压力有望缓解，另一方面，全球流动性转向宽松、风险偏好抬升，也有望为中国市场带来溢出效应，支撑中国资产修复。2) 对于国内基本面，5月下旬以来预期回落或是导致A股市场再度出现调整的重要原因。但近期，我们看到各项政策宽松举措密集落地，包括地产等数据也有边际上的改善，市场预期已在往回修正。往后看，2024年经济政策导向高质量发展和稳增长并重，随着政策效果逐步显现，叠加去年下半年的低基数，名义经济的回暖值得期待。3) 此外，今年资本市场政策密集出台，监管工作聚焦“两强两严”、强调“以投资者为本”，营造出更为有利的市场环境。2024年，A股市场投融资平衡有望继续改善，投资者回报有望提升。4) 资金层面，今年增量以ETF和险资为主。

结构上，年初以来我们已经见证，大盘、龙头风格成为超额收益的重要源头。随着当前宏观背景下龙头盈利优势的凸显，后续市场对于龙头白马的共识有望进一步凝聚。或可把握市场波动的机会，积极布局。

操作方面，财报期过后，选股的有效性将会大大增强，我们仍在保持仓位不变的情况下，坚持精选细分景气行业，自下而上挖掘个股，在组合方面剔除财报低于预期的品种，加入一些现金流提前复苏，或财报增速超预期的个股。整体来说，在关注前面提到的宏观面几个不确定性因素的同时，综合考虑组合可能的盈利增长和估值的匹配程度，对结构进一步优化。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华泰柏瑞创新升级混合 A 的基金份额净值为 2.096 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.81%，同期业绩比较基准收益率为-1.41%，截至本报告期末华泰柏瑞创新升级混合 C 的基金份额净值为 1.979 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.98%，同期业绩比较基准收益率为-1.41%。

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	404,134,673.36	80.80
	其中：股票	404,134,673.36	80.80
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	95,708,049.10	19.13
8	其他资产	354,871.13	0.07
9	合计	500,197,593.59	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	36,643,510.00	7.37
C	制造业	298,062,027.99	59.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,731,992.00	1.35
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	11,271,920.00	2.27
G	交通运输、仓储和邮政业	6,849,455.00	1.38

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	25,066,339.17	5.04
J	金融业	6,762,365.00	1.36
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	6,854,540.40	1.38
M	科学研究和技术服务业	5,878,080.00	1.18
N	水利、环境和公共设施管理业	14,443.80	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	-	-
S	综合	-	-
	合计	404,134,673.36	81.29

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	300308	中际旭创	130,760	18,029,188.80	3.63
2	300750	宁德时代	78,340	14,103,550.20	2.84
3	002463	沪电股份	329,000	12,008,500.00	2.42
4	600938	中国海油	345,500	11,401,500.00	2.29
5	603993	洛阳钼业	1,120,100	9,520,850.00	1.91
6	688036	传音控股	106,046	8,116,760.84	1.63
7	002273	水晶光电	472,900	8,029,842.00	1.62
8	300394	天孚通信	89,620	7,924,200.40	1.59
9	600066	宇通客车	296,500	7,649,700.00	1.54
10	002947	恒铭达	216,500	7,620,800.00	1.53

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投资。

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是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

本基金投资的前十名证券的发行主体中，水晶光电（002273）在报告编制日前一年内曾受到深圳证券交易所的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规、基金合同及公司投资制度的要求。

报告期内基金投资的前十名证券的其他发行主体，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是否超出基金合同规定的备选股票库

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	297,951.43
2	应收证券清算款	22,139.08
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	34,780.62
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	354,871.13

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。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华泰柏瑞创新升级混合 A	华泰柏瑞创新升级混合 C
报告期期初基金份额总额	263,436,831.78	2,701,056.45
报告期期间基金总申购份额	3,690,048.78	76,663.47
减：报告期期间基金总赎回份额	32,092,706.03	533,968.89
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	235,034,174.53	2,243,751.03

§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	20240514-20240520;	49,111,990.89	0.00	49,111,990.89	0.00	0.00
	2	20240521-20240630;	0.00	49,111,990.89	0.00	49,111,990.89	20.70

产品特有风险

本基金报告期内有单一持有人持有基金份额超过 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

注：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

托管人住所

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

2024 年 07 月 19 日