

## 华泰柏瑞创新升级混合（000566）

## 顺应经济转型方向，聚焦升级创新主题

## 报告摘要：

- **华泰柏瑞创新升级混合型证券投资基金（000566）是一只混合型基金**，主要投资具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券、债券回购、银行存款、货币市场工具、权证、资产支持证券、股指期货等。本基金为双基金经理配置：基金经理张慧先生专注 TMT 领域多年，对 TMT 板块和新兴升级产业有独到深刻的理解；基金经理沈雪峰女士是业内资深的基金经理，拥有 21 年丰富的证券基金投资经验。本基金认购起点 1000 元起，最高认购费率 1.00%，最高赎回费率 1.50%。
- **创新升级主题顺应未来发展方向**。TMT 板块和“创新升级”的投资主题符合政策导向，以 TMT 为代表的新兴产业逐渐发展壮大符合我国经济增长和转型规律，有较高的长期投资价值。去年以来国家对创新和转型产业给予了产业扶持、财政税收倾斜等进一步的政策支持，在此背景下，相关上市公司的发展将得到有利的推动。近一年来，中证 TMT 产业主题指数和中证新兴产业指数相对沪深 300 指数均取得了可观的超额收益。
- **两方面关注创新升级主题**。本基金所指的创新升级主题分为新兴产业的创新和传统产业的改造升级两个方面。其中新兴产业的创新包括 TMT 行业的技术、模式、产品等创新以及以创新为纽带实现 TMT 行业与其他新兴产业相融合两层含义。传统产业改造升级也分为两层含义：一是通过对传统行业进行技术改造而实现更高效、更环保、更集约的生产方式；二是通过创新使得传统行业中产生新的业态。
- **行业涉猎广泛**。本基金所指的创新升级主题所投资的行业包括 TMT 行业以及与之融合的新兴产业和传统行业。TMT 行业包括以下两类公司：1) 中信证券一级行业分类中的电子元器件、计算机、传媒及通信行业的上市公司；2) 当前非主营业务提供的产品或服务属于 TMT 行业，且未来这些产品或服务有望成为主要收入或利润来源的公司。与 TMT 行业融合的新兴产业和传统行业包括但不限于节能环保、生物医药、生物育种、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车、家用电器、金融服务、商贸零售、纺织服装、机械设备等行业。

## 一、基金产品介绍

华泰柏瑞创新升级混合型证券投资基金（000566）是一只混合型基金，主要投资具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券、债券回购、银行存款、货币市场工具、权证、资产支持证券、股指期货等。本基金为双基金经理配置：基金经理张慧先生专注 TMT 领域多年，对 TMT 板块和新兴升级产业有独到深刻的理解；基金经理沈雪峰女士是业内资深的基金经理，拥有 21 年丰富的证券基金投资经验。本基金认购起点 1000 元起，最高认购费率 1.00%，最高赎回费率 1.50%。

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。

本基金业绩比较基准为：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%。

基金的投资组合比例为：本基金持有的股票占基金资产的比例为 30%-95%，其中投资于创新升级主题相关的上市公司股票不低于非现金基金资产的 80%；债券、权证、货币市场工具以及证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的比例为 5%-70%，其中，每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的保证金后，本基金保持不低于基金资产净值 5%的现金或者到期日在 1 年以内的政府债券。

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。

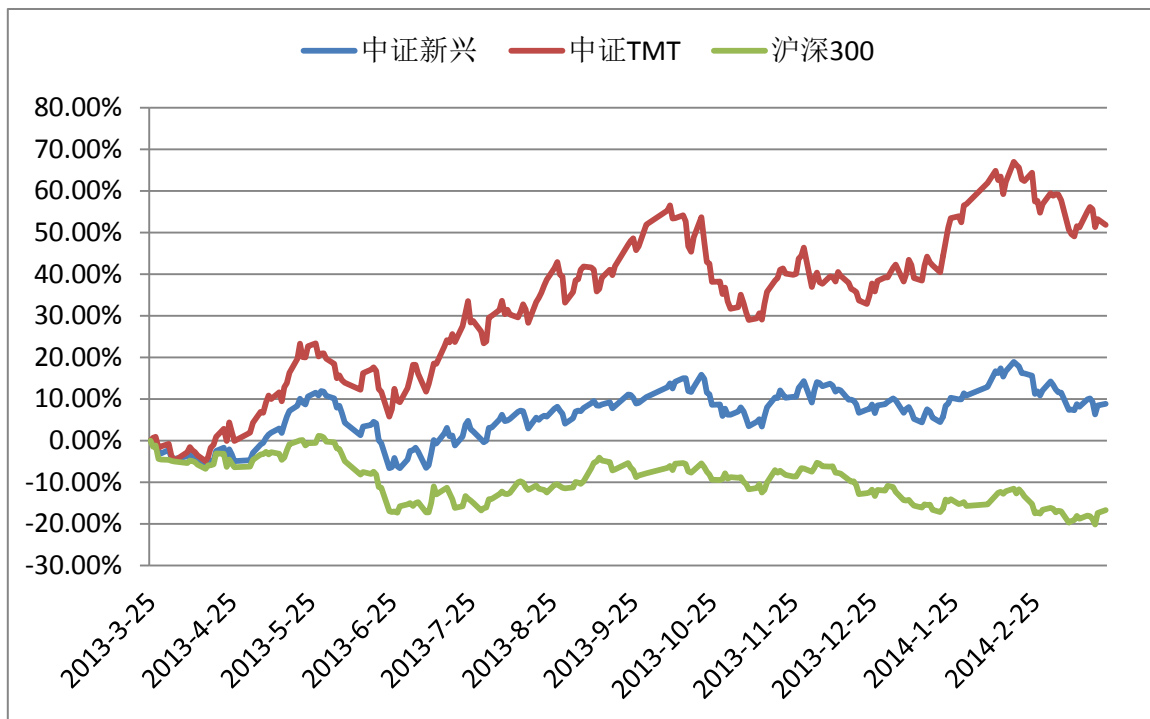
## 二、基金分析

### 1、基金特色

#### （1）创新升级主题顺应未来发展方向

TMT 板块和“创新升级”的投资主题符合政策导向，以 TMT 为代表的新兴产业逐渐发展壮大符合我国经济增长和转型规律，有较高的长期投资价值。2012 年 7 月，国务院印发《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》，其中指出到 2015 年，战略性新兴产业增加值占国内生产总值的比重力争达到 8%左右；到 2020 年，战略性新兴产业增加值占国内生产总值的比重力争达到 15%左右。去年以来国家对创新和转型产业给予了产业扶持、财政税收倾斜等进一步的政策支持，在此背景下，相关上市公司的发展将得到有利的推动。近一年来，中证 TMT 产业主题指数和中证新兴产业指数相对沪深 300 指数均取得了可观的超额收益。

图1 近一年中证TMT产业主题指数、中证新兴产业指数与沪深300指数走势对比



数据来源：Choice 资讯、天天基金研究中心 截止日期：2014-3-24

## (2) 两方面关注创新升级主题

本基金所指的创新升级主题分为新兴产业的创新和传统产业的改造升级两个方面。其中新兴产业的创新包括 TMT 行业的技术、模式、产品等创新以及以创新为纽带实现 TMT 行业与其他新兴产业相融合两层含义。传统产业改造升级也分为两层含义：一是通过对传统行业进行技术改造而实现更高效、更环保、更集约的生产方式；二是通过创新使得传统行业中产生新的业态。


## (3) 行业涉猎广泛

本基金所指的创新升级主题所投资的行业包括 TMT 行业以及与之融合的新兴产业和传统行业。TMT 行业包括以下两类公司：1) 中信证券一级行业分类中的电子元器件、计算机、传媒及通信行业的上市公司；2) 当前非主营业务提供的产品或服务隶属于 TMT 行业，且未来这些产品或服务有望成为主要收入或利润来源的公司。与 TMT 行业融合的新兴产业和传统行业包括但不限于节能环保、生物医药、生物育种、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车、家用电器、金融服务、商贸零售、纺织服装、机械设备等行业。

## 2、公司旗下同类基金的收益分析

华泰柏瑞创新升级混合是一只混合型基金。图 2 展示了华泰柏瑞基金旗下的另一只混合型基金---华泰柏瑞积极成长在各阶段的业绩表现,可以看到华泰柏瑞积极成长的中长期表现不甚理想,但在近一个月伴随着市场风格的切换而有较为出色的表现。

图 2 华泰柏瑞积极成长在各阶段的业绩表现情况

	今年来	近1周	近1月	近3月	近6月	近1年	近2年	近3年
阶段涨幅	-4.65%	1.61%	0.92%	-2.89%	-5.47%	-5.17%	9.01%	-15.17%
同类平均	-0.19%	-1.73%	-4.73%	1.60%	-2.77%	5.64%	13.28%	-7.56%
沪深300	-6.59%	1.56%	-1.71%	-4.88%	-10.94%	-16.87%	-14.74%	-33.06%
同类排名	193 237	3 243	2 242	188 235	143 219	167 192	100 180	113 168
四分位排名 <sup>?</sup>	 不佳	 优秀	 优秀	 不佳	 一般	 不佳	 一般	 一般

数据来源: Choice 资讯、天天基金研究中心 截止日期: 2014-3-24

### 3、基金经理分析

#### (1) 基金经理简介

##### 张慧

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。

##### 沈雪峰

经济学硕士。历任安徽省国际信托投资公司投资银行部业务主办、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、投研部副总监等职。2006 年 6 月 21 日至 2007 年 10 月 27 日任华富货币市场基金基金经理,2007 年 5 月 12 日至 2008 年 5 月 17 日同时任华富成长趋势股票型证券投资基金基金经理。2008 年 6 月重新加入华安基金管理有限公司,并于 2008 年 10 月 11 日至 2010 年 4 月 21 日担任华安宝利配置证券投资基金的基金经理,2009 年 6 月 25 日至 2011 年 8 月 30 日担任华安中小盘成长股票基金的基金经理,2010 年 5 月起同时担任华安行业轮动股票型证券投资基金基金经理。

#### (2) 管理能力分析

本基金采用双基金经理配置。张慧先生专注 TMT 领域多年,对 TMT 板块和新兴升级产业有独到深刻的理解。在国泰君安证券公司任职时曾获 2009 年度《新财富》电子行业最佳分析

师第三名，加入华泰柏瑞投研团队后研究成果突出，连续三年被评为公司优秀员工。沈雪峰女士是业内资深的基金经理，拥有 21 年丰富的证券投资基金投资经验。

**表格 1： 张慧先生过往管理情况**

基金代码	基金名称	基金类型	起始时间	截止时间	任职天数	任职回报
460001	华泰柏瑞盛世中国	股票型	2013-09-16	至今	190 天	-1.32%

数据来源：Choice 资讯、天天基金研究中心 截止日期：2014-3-24

**表格 2： 沈雪峰女士过往管理情况**

基金代码	基金名称	基金类型	起始时间	截止时间	任职天数	任职回报
460005	华泰柏瑞价值增长	股票型	2013-02-07	至今	1 年又 46 天	8.21%
040016	华安行业轮动	股票型	2010-05-11	2012-10-15	2 年又 158 天	-12.39%
040007	华安中小盘	股票型	2009-06-25	2011-08-30	2 年又 66 天	1.37%
040004	华安宝利配置	混合型	2008-10-11	2010-04-21	1 年又 192 天	61.68%
410003	华富成长趋势	股票型	2007-05-12	2008-05-17	1 年又 6 天	9.20%
410002	华富货币	货币型	2006-06-21	2007-10-27	1 年又 128 天	3.40%

数据来源：Choice 资讯、天天基金研究中心 截止日期：2014-3-24

### 投资建议等级划分

推荐	投资价值高，建议买入
谨慎推荐	投资价值良好，建议谨慎参与，可适当买入
中性	投资价值一般，风险点明显，建议观望
回避	风险较高，建议回避

### 免责声明：

本报告是天天基金网基于公开信息研究发布，不构成投资建议。投资者据此操作，风险自担。市场有风险，投资需谨慎。