

华泰柏瑞创新升级混合型证券投资基金

2015 第三季度 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
报告截止日期:2015年10月27日

§1 重要提示
基金管理人承诺:本基金管理人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

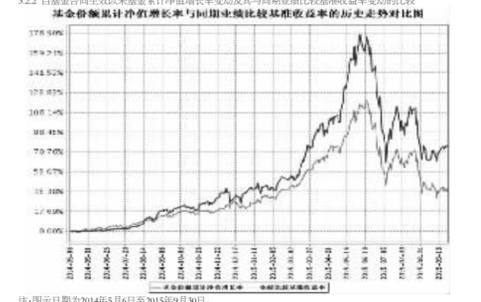
| | |
|----------|---|
| 基金名称 | 华泰柏瑞创新升级 |
| 交易代码 | 000656 |
| 基金运作方式 | 契约开放式 |
| 基金合同生效日 | 2014年5月16日 |
| 跟踪标的基金名称 | 沪深300指数 |
| 投资目标 | 在有效控制风险的前提下,本基金追求基金资产的长期增值,力争在中长期为投资者创造高于业绩比较基准的投资回报。 |
| 投资策略 | 本基金采取积极、主动的资产配置策略,精选与业绩比较基准相关性高、流动性好、具有长期增长潜力的上市公司,力求实现基金资产的长期增值。 |
| 业绩比较基准 | 中证TMT主题指数收益率*20%+中证新兴产业指数收益率*40%+中证大盘指数收益率*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

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 | 1.736 |

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。
注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。
注3:基金净值表现
注4: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



注:图示日期为2014年5月16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 |
|----|---------|-------------|--------|--|
| 张强 | 基金的基金经理 | 2014年5月16日 | 8 | 经济学硕士,证券投资从业资格,2007年7月至2010年6月历任华泰柏瑞基金管理有限公司研究员,2010年7月至2014年4月历任华泰柏瑞基金管理有限公司研究员、高级研究员、基金经理助理,2014年4月起任华泰柏瑞创新升级混合型证券投资基金基金经理,2015年2月起任华泰柏瑞创新升级混合型证券投资基金基金经理。 |

4.2 管理人报告期内本基金运作遵守情况的说明
报告期内本基金的投资运作符合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 公平交易情况说明
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和流程,从事前、事中和事后各环节严格控制不同基金之间的利益输送。首先投资部研究通过规范的决策流程来确保公平交易制度的有效执行,其次交易部严格执行公平交易,有效性和及时性进行实时监控,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交易进行日常监控和分析评估。报告期内,上述公平交易制度总体执行情况良好。

报告期内未出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业绩表现说明
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风险,以外力方式打破流动性枯竭,并相继取得了明显的效果,市场的信心在二季度后期逐步恢复。本基金在二季度后期,加大了对信用的考虑,精选优质成长股,并通过择时操作使得基金净值在8月份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8月以来,本基金的操作获得明显的超额收益。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
截至报告期末,本基金份额净值为1.736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%。

4.6 管理人应对宏观经济、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,在四季度中前期,市场处于可买阶段。本基金将保持成长股配置,选股方向基于景气度较高、重点看好传媒、环保、高铁、TMT(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,本基金关注货币政策的边际变化,教育资金的退出路径以及IPO重燃的进程。

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,“快慢”告一段落,市场的中线趋势取决于经济复苏,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,新增力量的成长需要时间,有待“中国2025”互联网+的落地和大众、改革红利的不间断释放,但市场预期更具标杆性的案例未来进一步提升信心,汇率稳定和货币宽松下的平衡更宽松的边际约束减弱,无风险利率下行和估值上行,从市场博弈的角度,当前市场的估值水平处于中低区域,短期内增量资金再次大规模入市亦值得期待,市场尚有机会形成新的投资主题,存增量下,估值提升的周期较前两年有所上升。

在操作上,本基金将保持较为分散,一是高增长中低估值公司,二是高增长高估值公司,但16倍估值可被增长消化或具备高弹性稀缺性,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,这两类公司具有时间错开的空间,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、成长性估值,自下而上筛选个股,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,争取取得超额收益。

§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) | 占基金总资产比例(%) |
|-----|-----------|----------------|-------------|
| 1 | 权益投资 | 295,312,927.22 | 44.32 |
| 2 | 买入-股票 | 295,312,927.22 | 44.32 |
| 3 | 固定收益投资 | 31,212,000.00 | 4.68 |
| 4 | 买入-债券 | 31,212,000.00 | 4.68 |
| 5 | 银行存款 | - | - |
| 6 | 买入-货币市场基金 | - | - |
| 7 | 买入-国债逆回购 | - | - |
| 8 | 买入-同业存单 | - | - |
| 9 | 买入-融资融券 | - | - |
| 10 | 其他资产 | - | - |
| 11 | 负债 | - | - |
| 12 | 未分配利润 | 338,227,485.09 | 50.62 |
| 13 | 资产减值准备 | - | - |
| 14 | 公允价值变动损益 | - | - |
| 15 | 其他综合收益 | - | - |
| 16 | 其他 | - | - |
| 17 | 其他 | - | - |
| 18 | 其他 | - | - |
| 19 | 其他 | - | - |
| 20 | 其他 | - | - |
| 21 | 其他 | - | - |
| 22 | 其他 | - | - |
| 23 | 其他 | - | - |
| 24 | 其他 | - | - |
| 25 | 其他 | - | - |
| 26 | 其他 | - | - |
| 27 | 其他 | - | - |
| 28 | 其他 | - | - |
| 29 | 其他 | - | - |
| 30 | 其他 | - | - |
| 31 | 其他 | - | - |
| 32 | 其他 | - | - |
| 33 | 其他 | - | - |
| 34 | 其他 | - | - |
| 35 | 其他 | - | - |
| 36 | 其他 | - | - |
| 37 | 其他 | - | - |
| 38 | 其他 | - | - |
| 39 | 其他 | - | - |
| 40 | 其他 | - | - |
| 41 | 其他 | - | - |
| 42 | 其他 | - | - |
| 43 | 其他 | - | - |
| 44 | 其他 | - | - |
| 45 | 其他 | - | - |
| 46 | 其他 | - | - |
| 47 | 其他 | - | - |
| 48 | 其他 | - | - |
| 49 | 其他 | - | - |
| 50 | 其他 | - | - |
| 51 | 其他 | - | - |
| 52 | 其他 | - | - |
| 53 | 其他 | - | - |
| 54 | 其他 | - | - |
| 55 | 其他 | - | - |
| 56 | 其他 | - | - |
| 57 | 其他 | - | - |
| 58 | 其他 | - | - |
| 59 | 其他 | - | - |
| 60 | 其他 | - | - |
| 61 | 其他 | - | - |
| 62 | 其他 | - | - |
| 63 | 其他 | - | - |
| 64 | 其他 | - | - |
| 65 | 其他 | - | - |
| 66 | 其他 | - | - |
| 67 | 其他 | - | - |
| 68 | 其他 | - | - |
| 69 | 其他 | - | - |
| 70 | 其他 | - | - |
| 71 | 其他 | - | - |
| 72 | 其他 | - | - |
| 73 | 其他 | - | - |
| 74 | 其他 | - | - |
| 75 | 其他 | - | - |
| 76 | 其他 | - | - |
| 77 | 其他 | - | - |
| 78 | 其他 | - | - |
| 79 | 其他 | - | - |
| 80 | 其他 | - | - |
| 81 | 其他 | - | - |
| 82 | 其他 | - | - |
| 83 | 其他 | - | - |
| 84 | 其他 | - | - |
| 85 | 其他 | - | - |
| 86 | 其他 | - | - |
| 87 | 其他 | - | - |
| 88 | 其他 | - | - |
| 89 | 其他 | - | - |
| 90 | 其他 | - | - |
| 91 | 其他 | - | - |
| 92 | 其他 | - | - |
| 93 | 其他 | - | - |
| 94 | 其他 | - | - |
| 95 | 其他 | - | - |
| 96 | 其他 | - | - |
| 97 | 其他 | - | - |
| 98 | 其他 | - | - |
| 99 | 其他 | - | - |
| 100 | 其他 | - | - |

5.2 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 | 000071 | 广联达 | 2,176,004 | 52,202,335.96 | 7.89 |
| 2 | 000656 | 海南橡胶 | 739,856 | 22,210,477.12 | 3.36 |
| 3 | 002450 | 康得新材 | 690,374 | 20,911,426.46 | 3.16 |
| 4 | 300077 | 汇川科技 | 385,676 | 20,328,981.96 | 3.07 |
| 5 | 000018 | 平潭 | 806,298 | 20,207,450.00 | 3.06 |
| 6 | 000343 | 创业达 | 903,343 | 19,897,148.79 | 3.01 |
| 7 | 300113 | 国际商贸 | 401,953 | 17,677,992.54 | 2.67 |
| 8 | 600017 | 国信证券 | 949,971 | 14,962,043.25 | 2.26 |
| 9 | 600599 | 老白干酒 | 234,851 | 14,367,700.32 | 2.17 |
| 10 | 002016 | 长荣集团 | 628,329 | 14,307,951.01 | 2.16 |

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 | 092012 | 12国债(1) | 300,000 | 31,212,000.00 | 4.72 |

5.4 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 |
|----|---------|-------------|--------|--|
| 张强 | 基金的基金经理 | 2014年5月16日 | 8 | 经济学硕士,证券投资从业资格,2007年7月至2010年6月历任华泰柏瑞基金管理有限公司研究员,2010年7月至2014年4月历任华泰柏瑞基金管理有限公司研究员、高级研究员、基金经理助理,2014年4月起任华泰柏瑞创新升级混合型证券投资基金基金经理,2015年2月起任华泰柏瑞创新升级混合型证券投资基金基金经理。 |

4.2 管理人报告期内本基金运作遵守情况的说明
报告期内本基金的投资运作符合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 公平交易情况说明
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和流程,从事前、事中和事后各环节严格控制不同基金之间的利益输送。首先投资部研究通过规范的决策流程来确保公平交易制度的有效执行,其次交易部严格执行公平交易,有效性和及时性进行实时监控,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交易进行日常监控和分析评估。报告期内,上述公平交易制度总体执行情况良好。

报告期内未出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业绩表现说明
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27.2%,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风险,以外力方式打破流动性枯竭,并相继取得了明显的效果,市场的信心在二季度后期逐步恢复。本基金在二季度后期,加大了对信用的考虑,精选优质成长股,并通过择时操作使得基金净值在8月份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8月以来,本基金的操作获得明显的超额收益。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
截至报告期末,本基金份额净值为1.58元,本报告期份额净值增长率为-18.74%,同期业绩比较基准增长率为-16.68%。

4.6 管理人应对宏观经济、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,在四季度中前期,市场处于可买阶段。本基金将保持成长股配置,选股方向基于景气度较高、重点看好传媒、环保、高铁、TMT(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,本基金关注货币政策的边际变化,教育资金的退出路径以及IPO重燃的进程。

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,“快慢”告一段落,市场的中线趋势取决于经济复苏,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,新增力量的成长需要时间,有待“中国2025”互联网+的落地和大众、改革红利的不间断释放,但市场预期更具标杆性的案例未来进一步提升信心,汇率稳定和货币宽松下的平衡更宽松的边际约束减弱,无风险利率下行和估值上行,从市场博弈的角度,当前市场的估值水平处于中低区域,短期内增量资金再次大规模入市亦值得期待,市场尚有机会形成新的投资主题,存增量下,估值提升的周期较前两年有所上升。

在操作上,本基金将保持较为分散,一是高增长中低估值公司,二是高增长高估值公司,但16倍估值可被增长消化或具备高弹性稀缺性,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,这两类公司具有时间错开的空间,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、成长性估值,自下而上筛选个股,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,争取取得超额收益。

§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) | 占基金总资产比例(%) |
|-----|-----------|---------------|-------------|
| 1 | 权益投资 | 87,082,761.10 | 34.11 |
| 2 | 买入-股票 | 87,082,761.10 | 34.11 |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| 4 | 买入-债券 | - | - |
| 5 | 银行存款 | 58,369,700.17 | 23.11 |
| 6 | 买入-货币市场基金 | - | - |
| 7 | 买入-国债逆回购 | 4,725,280.50 | 1.87 |
| 8 | 买入-同业存单 | - | - |
| 9 | 买入-融资融券 | - | - |
| 10 | 其他资产 | - | - |
| 11 | 负债 | - | - |
| 12 | 未分配利润 | 12,998,465.33 | 5.15 |
| 13 | 资产减值准备 | - | - |
| 14 | 公允价值变动损益 | - | - |
| 15 | 其他综合收益 | - | - |
| 16 | 其他 | - | - |
| 17 | 其他 | - | - |
| 18 | 其他 | - | - |
| 19 | 其他 | - | - |
| 20 | 其他 | - | - |
| 21 | 其他 | - | - |
| 22 | 其他 | - | - |
| 23 | 其他 | - | - |
| 24 | 其他 | - | - |
| 25 | 其他 | - | - |
| 26 | 其他 | - | - |
| 27 | 其他 | - | - |
| 28 | 其他 | - | - |
| 29 | 其他 | - | - |
| 30 | 其他 | - | - |
| 31 | 其他 | - | - |
| 32 | 其他 | - | - |
| 33 | 其他 | - | - |
| 34 | 其他 | - | - |
| 35 | 其他 | - | - |
| 36 | 其他 | - | - |
| 37 | 其他 | - | - |
| 38 | 其他 | - | - |
| 39 | 其他 | - | - |
| 40 | 其他 | - | - |
| 41 | 其他 | - | - |
| 42 | 其他 | - | - |
| 43 | 其他 | - | - |
| 44 | 其他 | - | - |
| 45 | 其他 | - | - |
| 46 | 其他 | - | - |
| 47 | 其他 | - | - |
| 48 | 其他 | - | - |
| 49 | 其他 | - | - |
| 50 | 其他 | - | - |
| 51 | 其他 | - | - |
| 52 | 其他 | - | - |
| 53 | 其他 | - | - |
| 54 | 其他 | - | - |
| 55 | 其他 | - | - |
| 56 | 其他 | - | - |
| 57 | 其他 | - | - |
| 58 | 其他 | - | - |
| 59 | 其他 | - | - |
| 60 | 其他 | - | - |
| 61 | 其他 | - | - |
| 62 | 其他 | - | - |
| 63 | 其他 | - | - |
| 64 | 其他 | - | - |
| 65 | 其他 | - | - |
| 66 | 其他 | - | - |
| 67 | 其他 | - | - |
| 68 | 其他 | - | - |
| 69 | 其他 | - | - |
| 70 | 其他 | - | - |
| 71 | 其他 | - | - |
| 72 | 其他 | - | - |
| 73 | 其他 | - | - |
| 74 | 其他 | - | - |
| 75 | 其他 | - | - |
| 76 | 其他 | - | - |
| 77 | 其他 | - | - |
| 78 | 其他 | - | - |
| 79 | 其他 | - | - |
| 80 | 其他 | - | - |
| 81 | 其他 | - | - |
| 82 | 其他 | - | - |
| 83 | 其他 | - | - |
| 84 | 其他 | - | - |
| 85 | 其他 | - | - |
| 86 | 其他 | - | - |
| 87 | 其他 | - | - |
| 88 | 其他 | - | - |
| 89 | 其他 | - | - |
| 90 | 其他 | - | - |
| 91 | 其他 | - | - |
| 92 | 其他 | - | - |
| 93 | 其他 | - | - |
| 94 | 其他 | - | - |
| 95 | 其他 | - | - |
| 96 | 其他 | - | - |
| 97 | 其他 | - | - |
| 98 | 其他 | - | - |
| 99 | 其他 | - | - |
| 100 | 其他 | - | - |

5.2 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 | 000071 | 广联达 | 848,289 | 20,356,453.11 | 8.06 |
| 2 | 000675 | 东方园林 | 206,380 | 8,158,200.00 | 3.23 |
| 3 | 300077 | 汇川科技 | 151,599 | 8,009,758.89 | 3.17 |
| 4 | 000018 | 平潭 | 312,288 | 7,431,500.00 | 2.94 |
| 5 | 002450 | 康得新材 | 266,490 | 7,282,082.21 | 2.88 |
| 6 | 300444 | 瑞玛精密 | 241,292 | 5,448,373.36 | 2.16 |
| 7 | 002016 | 长荣集团 | 236,244 | 5,379,275.88 | 2.13 |
| 8 | 600599 | 老白干酒 | 90,096 | 5,308,456.32 | 2.10 |
| 9 | 300113 | 国际商贸 | 110,000 | 4,8 | |