

# 华泰柏瑞创新升级混合型证券投资基金 2024 年第 1 季度报告

2024 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：2024 年 4 月 22 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 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 2024 年 1 月 1 日起至 2024 年 3 月 31 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	266,137,888.23 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	263,436,831.78 份	2,701,056.45 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 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 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	-56,767,694.93	-544,094.72
2. 本期利润	-56,287,016.18	-519,076.65
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2048	-0.1930
4. 期末基金资产净值	573,987,611.45	5,565,544.75
5. 期末基金份额净值	2.179	2.061

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	-8.41%	1.39%	-1.35%	1.05%	-7.06%	0.34%
过去六个月	-9.43%	1.17%	-4.66%	0.87%	-4.77%	0.30%
过去一年	-24.50%	1.06%	-12.95%	0.77%	-11.55%	0.29%
过去三年	-21.97%	1.40%	-16.51%	0.79%	-5.46%	0.61%
过去五年	28.46%	1.44%	0.92%	0.88%	27.54%	0.56%
自基金合同 生效起至今	246.79%	1.56%	37.57%	1.00%	209.22%	0.56%

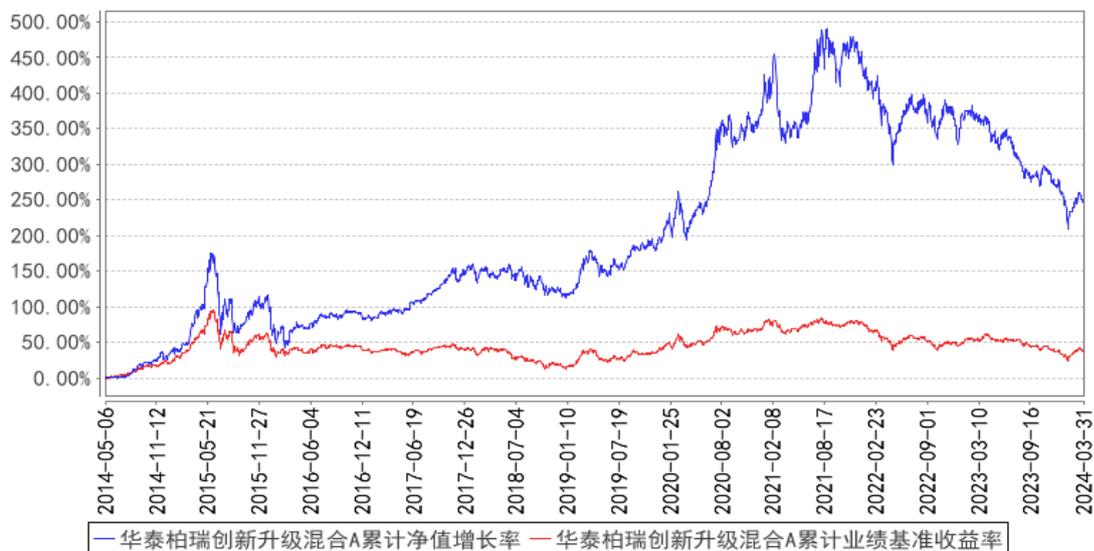
华泰柏瑞创新升级混合 C

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

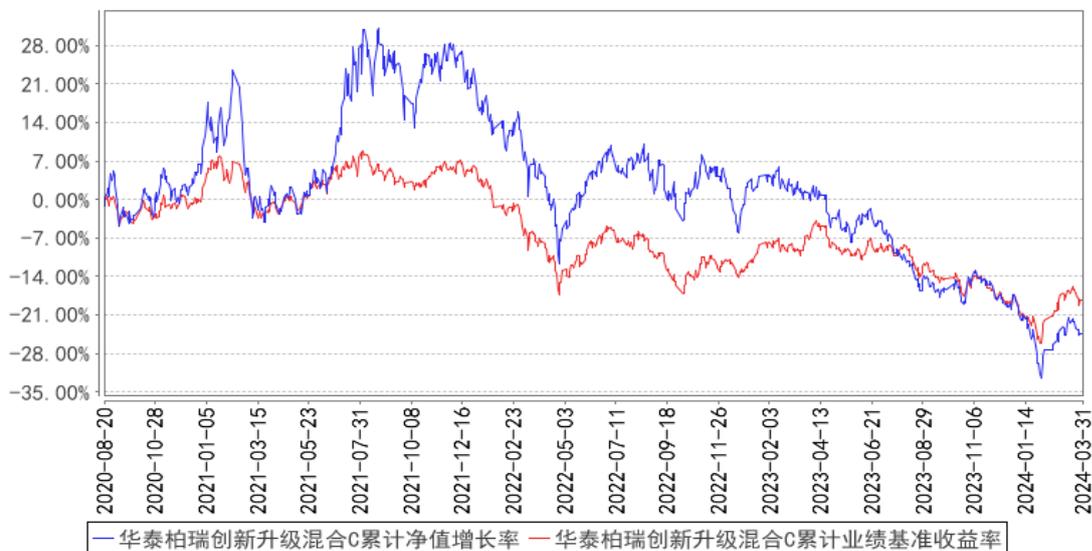
				准差④		
过去三个月	-8.56%	1.39%	-1.35%	1.05%	-7.21%	0.34%
过去六个月	-9.80%	1.17%	-4.66%	0.87%	-5.14%	0.30%
过去一年	-25.08%	1.06%	-12.95%	0.77%	-12.13%	0.29%
过去三年	-23.78%	1.40%	-16.51%	0.79%	-7.27%	0.61%
自基金合同 生效起至今	-24.45%	1.43%	-18.32%	0.80%	-6.13%	0.63%

### 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3月31日。C类图示日期为2020年8月20日至2024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		
吴邦栋	投资二部 副总监、 本基金的 基金经理	2023年6月9日	-	13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。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运作分析

2024 年一季度市场先抑后扬，深 V 反弹。节奏上，1 月由于经济继续承压，政策宽松兑现且略不及预期，市场延续下跌。2 月初，随着风险偏好修复，以及来自流动性的冲击减弱，市场逐步迎来跌深反弹。尤其是春节后，一方面政策继续超预期宽松，另一方面高频数据也指向经济继续回暖，带动市场加速修复。而行至 3 月，经历 2 月的显著修复后，伴随多数行业拥挤度来到较

高水平，市场分歧和波动也开始加大，指数有所回调。目前来看，市场整体表现为行业轮动速度加快，大部分板块都已有过资金、情绪的推动。整个一季度，沪深 300 上涨 3.10%，中证 500 下跌 2.64%，创业板指下跌 3.87%。风格上，大盘、价值风格显著占优。

宏观经济方面，一季度宏观数据整体好于预期，经济基本面继续企稳。数据上看，3 月制造业 PMI 为 50.8，环比前值的 49.1 上行 1.7 个点，时隔 6 个月重回扩张区间。主要受到出口和服务业需求拉动。与此同时，3 月非制造业商务活动指数为 53.0%，比上月上升 1.6 个百分点，服务业景气继续扩张。生产端，1-2 月规模以上工业增加值同比增长 7%，高于市场预期的 4.3%。消费端，1-2 月社会消费品零售总额增长 5.5%，略高于市场预期的 5.4%。其中，生活和出行相关消费维持高景气，地产链条消费也明显改善。投资端，1-2 月固定资产投资同比增长 4.2%，高于市场预期的 3.0%。其中，除广义基建投资增速边际回落外，制造业和地产投资增速均有所上行。出口端，1-2 月中国出口同比上升 7.1%，显著高于市场预期值 2.4%，较 2023 年 12 月 2.3%大幅回升 4.8 个百分点。物价方面，随着需求改善，物价也整体呈现回暖态势。其中，2 月 CPI 同比 0.7%（前值-0.8%），高于预期的 0.4%。PPI 同比-2.7%（前值-2.5%），略低于预期的-2.5%，主要是复工复产进度偏慢制约。社融方面，1-2 月社会融资规模增量 8.06 万亿元，其中新增人民币贷款 6.37 万亿元，均较 2023 年同期有所下降，不过相比往年仍然高。

政策层面，两会定调 2024 年经济目标 5%，整体看今年政策偏扩张：1）考虑到 2024 年面对一个更为正常化的基数，5%对应两年复合增速 5.1%，属于偏高水平，实现“绝非易事”。2）赤字率 3%左右略低于预期，但全口径赤字规模近 9 万亿（“4.06 万亿赤字+3.9 万亿专项债+1 万亿超长期特别国债”），叠加去年四季度发行、使用应大部分落在今年的 1 万亿增发国债，以及已经累计发行 5000 亿、支持“三大工程”的 PSL 等，实际财政宽松力度仍高，尤其是报告指出“将连续几年发行超长期特别国债”，凸显了中央稳增长决心。3）CPI 目标 3%左右，从近几个月物价表现来看，要达到目标难度不小。并且由于报告还要求社会融资规模、货币供应量“同经济增长和价格水平预期目标相匹配”，指向今年稳物价需要货币政策进一步宽松。此外，监管层对资本市场的呵护也在继续。3 月 15 日下午，证监会密集出台《关于严把发行上市准入关从源头上提高上市公司质量的意见（试行）》等 4 项政策文件，分别涉及发行上市准入、上市公司监管、机构监管和证监会系统自身建设，切实回应市场关切。另一方面，海外美欧政策逐步分化，由于通胀显著回落、经济显示疲态，欧央行继续释放鸽声呵护市场，6 月降息的市场预期较充分。而美联储方面，尽管鲍威尔在 3 月议息会议后表示美联储将很快放缓每月减少美债和 MBS 削减的节奏。近期也继续提示劳动力市场软化风险。但通胀和经济韧性仍对降息预期形成扰动。下

一次 FOMC 会议（5 月 1 日）前，由于基数效应和近期大宗商品价格的回温，3 月 CPI 读数预计依然会偏强。近期多位联储官员也作出鹰派表态。

行业层面，一月市场回调、避险情绪升温之下，煤炭、石油石化等红利方向超额收益显著。二月市场超跌反弹，TMT 方向领涨。而到了三月，随着市场在显著反弹后多数行业拥挤度来到较高水平，交易线索逐步从跌深反弹转向落后补涨，纺服、环保等方向涨幅靠前，与此同时大宗商品涨价下有色金属、石油石化等上游资源品板块继续表现强势。

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。

短期内，在经历 2 月以来显著修复后，市场存在一定止盈压力，后续波动或加大。一方面，市场大幅反弹、拥挤度显著抬升，这轮跌深反弹已较为充分，部分资金开始流出、观望。另一方面，随着季报期临近，市场也开始担忧业绩压力。

然而，尽管阶段性市场可能波动，但我们依然认为，相较于去年的一个重要不同在于，今年市场更需保持多头思维：1）从基本面角度，今年是一个对于过度悲观的预期逐步纠偏的过程。3 月制造业 PMI 升至 50.8% 明显高于预期，时隔 6 个月重新站上扩张区间，较前值的 49.1% 显著改善。同时，从高频数据来看，近期复工复产修复提速，新房汽车销售回升，猪价延续回升，下游消费动能增强。2）各项政策宽松措施加速落地，3 月 28 日国务院召开推动大规模设备更新和消费品以旧换新工作视频会议。3 月 25 日央行行长潘功胜在出席中国发展高层论坛时指出，今年以来，货币政策加大逆周期调节力度，政策效果持续显现，未来仍有充足的政策空间和丰富的工具储备。

结构上，1）参考 2015 年与 2018 年两轮大波动之后的行情演绎，在短期的反弹修复后，中长期市场风格迎来重塑，高胜率投资成为共识，以高景气、高 ROE、高股息为特征的高质量资产成为市场主线。2）供给约束+需求回暖，可继续关注上游资源品。

操作方面，坚持精选细分景气行业，自下而上挖掘个股，在组合方面剔除一些季报、年报低于预期的品种，加入一些现金流提前复苏，或季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 2.179 元，本报告期基金份额净值增长率为-8.41%，同期业绩比较基准收益率为-1.35%，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 2.061 元，本报告期基金份额净值增长率为-8.56%，同期业绩比较基准收益

率为-1.35%。

#### 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	408,766,251.11	70.05
	其中：股票	408,766,251.11	70.05
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	162,749,255.54	27.89
8	其他资产	12,018,081.72	2.06
9	合计	583,533,588.37	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	-	-
C	制造业	349,510,724.25	60.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,933,050.09	1.37
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,135,725.82	1.40
J	金融业	19,519,487.38	3.37

K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	8,387,326.86	1.45
M	科学研究和技术服务业	7,774,726.26	1.34
N	水利、环境和公共设施管理业	11,412.05	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	7,493,798.40	1.29
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	408,766,251.11	70.53

## 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	600031	三一重工	835,199	12,177,201.42	2.10
2	603707	健友股份	1,055,300	11,829,913.00	2.04
3	603439	贵州三力	737,950	11,829,338.50	2.04
4	000001	平安银行	1,090,100	11,467,852.00	1.98
5	300482	万孚生物	405,100	9,965,460.00	1.72
6	600309	万华化学	119,259	9,874,645.20	1.70
7	300750	宁德时代	51,600	9,812,256.00	1.69
8	603899	晨光股份	263,400	9,477,132.00	1.64
9	600436	片仔癀	41,156	9,404,969.12	1.62
10	603288	海天味业	238,014	9,380,131.74	1.62

## 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，健友股份（603707）在报告编制日前一年内曾受到上海证券交易所的处罚。

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。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
----	----	-------

1	存出保证金	413,961.37
2	应收证券清算款	11,552,731.42
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	51,741.57
6	其他应收款	-
7	其他	-352.64
8	合计	12,018,081.72

#### 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	286,891,414.67	2,636,736.51
报告期期间基金总申购份额	2,381,947.44	394,284.21
减：报告期期间基金总赎回份额	25,836,530.33	329,964.27
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	263,436,831.78	2,701,056.45

### §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	20240202-20240314;	56,151,765.62	0.00	7,039,774.73	49,111,990.89	18.45
产品特有风险							
<p>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。</p>							

## 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](http://www.huatai-pb.com)

华泰柏瑞基金管理有限公司

2024 年 4 月 22 日