

找对风口，起飞！——华泰柏瑞创新升级(000566)

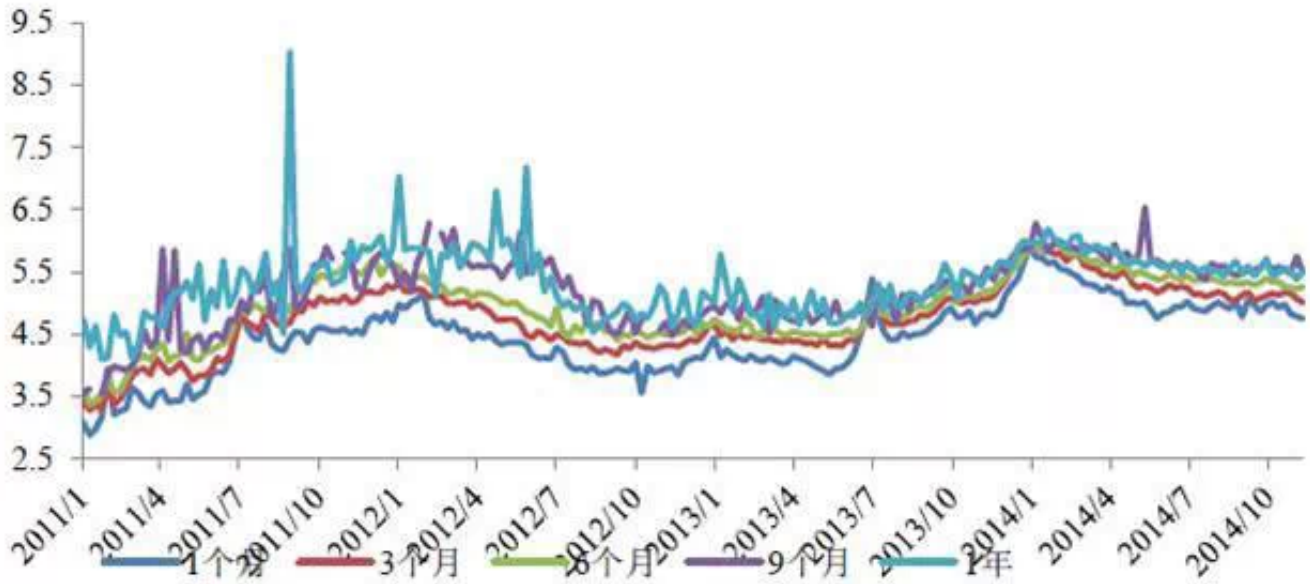
2014-08-21 华泰柏瑞微理财



当中国大妈都喊着入市，
我们是否又在一个起点上？

- * 中国经济和股市运行往往十年一个周期。95年和05年的牛市起点，要么观察到总量流动性的改善，要么观察到存量财富的再配置。
- * 美国60-70年代和80-90年代的经验也告诉我们，流动性宽松是牛市的一级助推。
- * 近期广谱利率水平下降，存量财富涌入A股，推动了市场上涨。

图：2011年至今各期限理财产品预期收益率



数据来源：Wind，兴业证券，华泰柏瑞基金

图：客户保证金突破万亿



数据来源：Wind，海通证券，华泰柏瑞基金

都说站对风口，猪也能飞起来。
那么，问题来了，这次的驱动力在哪里？

华泰柏瑞创新升级基金经理张慧认为，市场的驱动力来自结构性创新和改革转型预期。在经济没有出现失速风险的前提下，决定市场涨跌的因素不是经济数据，而是改革进度是否符合预期。在改革不断推进、流动性偏松的背景下，市场上行的逻辑不变，故对后市，我们总体偏乐观。

图：从旧常态到新常态

速度 | 从高速增长转为中高速增长

结构 | 经济结构不断优化升级



动力 | 从要素驱动、投资驱动转向创新驱动

创新、并购、注入、效率提升成为投资关键词

减速是中国宏观经济不可避免的趋势，我们很难从需求端出发寻找投资标的业绩的超预期。只有结构性创新引致需求爆发，以及外延推动的盈利增厚才能使得企业的业绩增长穿越经济周期。张慧认为，创新、并购、注入、效率提升是企业抵御盈利放缓的措施。

图：未来看创新升级

<p>新兴产业的创新</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ TMT行业的技术、模式、产品等创新 ▪ 以创新为纽带，实现TMT行业与其他新兴产业相融合
<p>传统行业的改造</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 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 ▪ 通过创新使得在传统行业中产生新的业态，如互联网金融、智能家居、O2O等概念

这个风口，
让华泰柏瑞创新升级(000566)带您起飞！

- * 投资方向明确，直击“创新升级”主题
- * 股票仓位30%-95%，可基于市场情况灵活调整
- * 13/5/6成立以来复权净值增长率35.00%，在同期发行的WIND偏股混合型基金中排名第1

图：华泰柏瑞创新升级业绩表现



截屏来自：wind；数据截至2014/12/31

风险提示：过往业绩不代表未来表现。

购买信息：中行、建行、工行、华泰柏瑞直销等渠道可以购买，更多详情欢迎拨打400-888-0001(免长途费)~

风险提示：过往业绩不代表未来表现，基金投资需谨慎。



微信扫一扫
关注该公众号