

华泰柏瑞新经济沪港深灵活配置混合型证  
券投资基金  
2022 年第 1 季度报告

2022 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：2022 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 2022 年 4 月 21 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 2022 年 1 月 1 日起至 2022 年 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞新经济沪港深混合
基金主代码	003413
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 11 月 25 日
报告期末基金份额总额	32,609,004.27 份
投资目标	本基金通过对新经济主题行业发展趋势、企业的基本面、经营状况进行深入研究，选择出基本面良好、成长性良好的公司进行投资，在严格控制投资组合风险的前提下，力求超越业绩比较基准的投资回报，争取实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金为灵活配置混合型基金，基金管理人将跟踪宏观经济变量和国家财政、税收和货币政策等指标，判断经济周期的阶段和未来经济发展的趋势，研究预测宏观经济和国家政策等因素对证券市场的影响，分析比较股票、债券等市场和不同金融工具的风险收益特征，估计各子资产类的相关性矩阵，并在此基础上确定基金资产在各类别资产间的分配比例
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×45%+恒生综合指数收益率×45%+上证国债指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险与预期收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。本基金可能投资港股通标的股票，除需承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险，还需承担汇率风险以及香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。
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

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-21,547,963.70
2. 本期利润	-20,229,167.99
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.6618
4. 期末基金资产净值	54,458,894.86
5. 期末基金份额净值	1.6701

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。

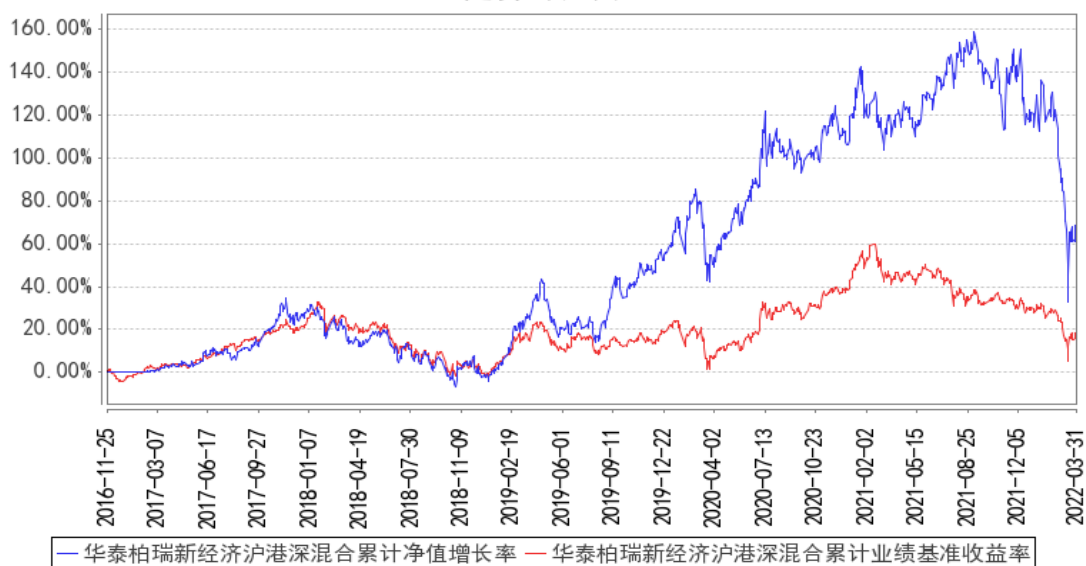
#### 3.2 基金净值表现

##### 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

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	-24.63%	3.64%	-10.24%	1.72%	-14.39%	1.92%
过去六个月	-31.06%	2.97%	-11.52%	1.31%	-19.54%	1.66%
过去一年	-22.04%	2.30%	-18.42%	1.16%	-3.62%	1.14%
过去三年	30.09%	1.94%	-0.82%	1.15%	30.91%	0.79%
过去五年	63.13%	1.69%	13.86%	1.07%	49.27%	0.62%
自基金合同 生效起至今	67.01%	1.63%	17.12%	1.04%	49.89%	0.59%

##### 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

华泰柏瑞新经济沪港深混合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：图示日期为 2016 年 11 月 25 日至 2022 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		
何琦	本基金的基金经理	2017 年 7 月 10 日	-	14 年	上海交通大学经济学学士。曾任汇丰银行证券服务部证券结算师，2008 年 11 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，曾任交易部高级交易员，海外投资部基金经理助理。2017 年 7 月起任华泰柏瑞新经济沪港深灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2019 年 8 月起任华泰柏瑞亚洲领导企业混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 12 月起任华泰柏瑞中证港股通 50 交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2021 年 1 月起任华泰柏瑞中证沪港深互联网交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2021 年 5 月起任华泰柏瑞港股通时代机遇混合型证券投资基金和华泰柏瑞南方东英恒生科技指数交易型开放式指数证券投资基金（QDII）的基金经理。2021 年 9 月起任华泰柏瑞中证港股通 50 交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理。2022 年 1 月起任华泰柏瑞中证港股通科技交易型开放式指数证券投资基

					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：无。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

港股在一季度先扬后抑，春节前金融地产和科技板块表现出色，领涨大盘。但春节后风云突变，尤其是地产板块的民企连续暴雷，使得整个行情急转直下，而俄乌战争的黑天鹅以及中概股审计风波，加速了市场的跌幅，恒指创出了 2015 年以来的新低。好在刘鹤在两会后的及时表态稳住了大盘，市场虽然度过了最黑暗时刻，但是后续的发展还是要看政府的行动是否及时。

我司新经济沪港深基金一季度表现很差，作为基金经理，在此也表示深深的歉意，这一个季度对我来说，也是人生最艰难的时刻之一。但我始终坚持着年报里的观点，稳增长是今年国家最需要解决的事情，因此我的组合从行业配置上来说，并没有多大的改变，我依旧很看好地产板块短期的 beta 行情。港股不同于 A 股，布局过于超前并不是好事，反而有可能成为先烈。可以看到三月份以来，A 股的地产行业大幅上涨，但是港股的地产依旧表现不佳。虽然有着足够多的埋怨，

但这都无济于事，擦干眼泪，奋发图强才是强者的应对之道。再次真心感谢投资者的耐心与坚持，相信我们的二季度会劳有所获。

对于二季度，我们依旧坚持经济就像是树干，只有经济的稳步前行，各个分叉才能开枝散叶。做事是分为轻重缓急的，碳中和是长期必须做的事情，也是完成中国经济转型必然做的事情，但是短期，民众的安居乐业才是最最紧急的事情，而稳经济则首当其冲，这在两会之后也是相当明确的。目前随着海外新冠疫情的放开，供应链能力的逐步恢复，我国出口大概率下滑，而消费端也由于过去严格的疫情管控而导致需求不足；目前国家唯一能够稳定中国经济的只有靠投资，而投资中最重要的还是地产，他不仅涉及庞大的产业链，还涉及到地产的财政收入，更关系到国家的资产负债表。此刻，地产的历史使命并没有完成。当前，地产行业面临着供给端和需求端的双杀，但凡有一端能够变好，市场就会有所反应，而国家的政策虽然没有总的方向上的改变，甚至在 2/3 月份还有点收紧，但是各地政策的需求侧政策层出不穷，且不是一日游的政策，也间接反映了上层对于因城施策上的默许。尤其在目前疫情严重爆发的时刻，稳住经济的下行趋势比以往的更重要的，因此我们判断地产政策的纠偏，绝不会和教育行业一样。而纠偏政策随着二十大的临近，会比过去来的更迅猛，更直接，且并不排除会有更大的货币政策的支持。因此我们对于整个组合的配置依旧维持在地产，券商，加上部分基本面向好科技股和医药股。虽然一季度的判断并不如我们所预期的那样，但方向依然没有改变。潮来潮去，白云还在青山一角，希望二季度的港股市场能印证我们先前的判断，争取给投资者带来丰厚的回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.6701 元；本报告期基金份额净值增长率为-24.63%，业绩比较基准收益率为-10.24%。

#### 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	50,411,218.91	88.75
	其中：股票	50,411,218.91	88.75
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	4,650,908.48	8.19
8	其他资产	1,741,769.32	3.07
9	合计	56,803,896.71	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 39,994,718.91 元，占基金资产净值的比例为 73.44%。

## 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	704,500.00	1.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	9,712,000.00	17.83
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	10,416,500.00	19.13

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
能源	-	-

原材料	-	-
工业	-	-
可选消费	-	-
主要消费	-	-
医药卫生	2,258,662.85	4.15
金融	13,272,340.86	24.37
信息技术	2,622,806.34	4.82
通信服务	1,805,308.26	3.31
公用事业	-	-
房地产	20,035,600.60	36.79
合计	39,994,718.91	73.44

注：以上分类采用中证行业分类标准。

### 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	000656	金科股份	1,000,000	4,910,000.00	9.02
2	00884	旭辉控股集团	1,288,000	4,815,517.86	8.84
3	00960	龙湖集团	147,000	4,804,504.34	8.82
4	002244	滨江集团	700,000	4,802,000.00	8.82
5	00688	中国海外发展	228,500	4,345,655.16	7.98
6	06030	中信证券	220,000	3,225,873.38	5.92
7	03900	绿城中国	270,000	3,135,689.06	5.76
8	03908	中金公司	220,000	3,118,820.06	5.73
9	06066	中信建投证券	500,000	3,008,847.10	5.52
10	02007	碧桂园	600,000	2,934,234.18	5.39

#### 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。



## 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

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

### 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	4,785.95
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,736,983.37

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,741,769.32

#### 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的股票。

#### 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查。

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	27,492,919.72
报告期期间基金总申购份额	35,446,176.68
减：报告期期间基金总赎回份额	30,330,092.13
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	32,609,004.27

### § 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	3,184,916.24
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	3,184,916.24
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.00

#### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	赎回	2022-02-22	3,184,916.24	6,934,199.64	0.0000

合计			3,184,916.24	6,934,199.64	
----	--	--	--------------	--------------	--

## § 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	20220214-20220331;	0.00	7,535,786.38	0.00	7,535,786.38	23.11
	2	20220222-20220222;	0.00	6,548,127.76	6,548,127.76	0.00	0.00

#### 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

### 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

2022 年 4 月 22 日