

华泰柏瑞质量精选混合型证券投资基金 2022 年第 3 季度报告

2022 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 10 月 26 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 10 月 25 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 7 月 1 日起至 2022 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞质量精选混合
基金主代码	010415
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 3 月 31 日
报告期末基金份额总额	202,013,113.12 份
投资目标	本基金通过深入的公司基本面研究，精选具有可持续高质量成长且估值具有吸引力的公司进行价值投资，在控制组合风险的基础上，实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、资产配置：本基金将通过研究国内国际宏观经济趋势、货币政策、财政政策、企业盈利周期、估值水平等可能影响证券市场的重要因素，对各大类资产的风险收益特征进行深入分析，在严格控制组合风险的基础上，调整或确定各大类资产的配置比例，实现基金资产的长期、稳定和持续增值。2、股票投资策略：本基金以深入的基本面研究为核心，专注投资于具有可持续的高质量成长且估值具有吸引力的公司，结合对宏观经济形势和宏观政策的分析，精选盈利能够可持续发展的行业，定性分析和定量分析相结合，严格控制组合风险和回撤，自下而上精选个股构建投资组合，实现组合业绩的可复制性和可持续性。3、债券组合投资策略：本基金债券投资的目的是在保证基金资产流动性的基础上，有效利用基金资产，提高基金资产的投资收益。本基金管理人将基于对国内外宏观经济形势的深入分析、国内财政政策与货币市场政策等因素对各类债券的影响，进行合理的利率

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 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日）	
	华泰柏瑞质量精选混合 A	华泰柏瑞质量精选混合 C
1. 本期已实现收益	-21,828,142.31	-790,882.92
2. 本期利润	-38,536,894.87	-1,382,815.61
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1934	-0.1940
4. 期末基金资产净值	133,320,233.92	4,795,796.97
5. 期末基金份额净值	0.6839	0.6788

注：1、所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

华泰柏瑞质量精选混合 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	-22.00%	1.25%	-13.28%	0.84%	-8.72%	0.41%
过去六个月	-22.41%	1.57%	-9.06%	1.09%	-13.35%	0.48%
过去一年	-41.32%	1.44%	-19.22%	1.08%	-22.10%	0.36%
自基金合同生效起至今	-31.61%	1.69%	-21.92%	1.02%	-9.69%	0.67%

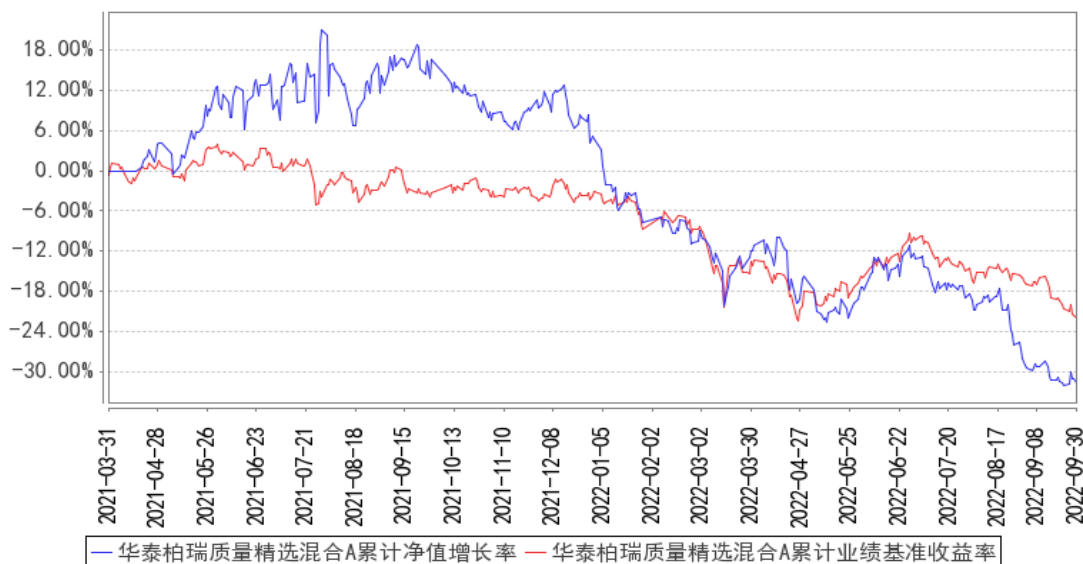
华泰柏瑞质量精选混合 C

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
过去三个月	-22.10%	1.25%	-13.28%	0.84%	-8.82%	0.41%
过去六个月	-22.60%	1.57%	-9.06%	1.09%	-13.54%	0.48%
过去一年	-41.61%	1.44%	-19.22%	1.08%	-22.39%	0.36%

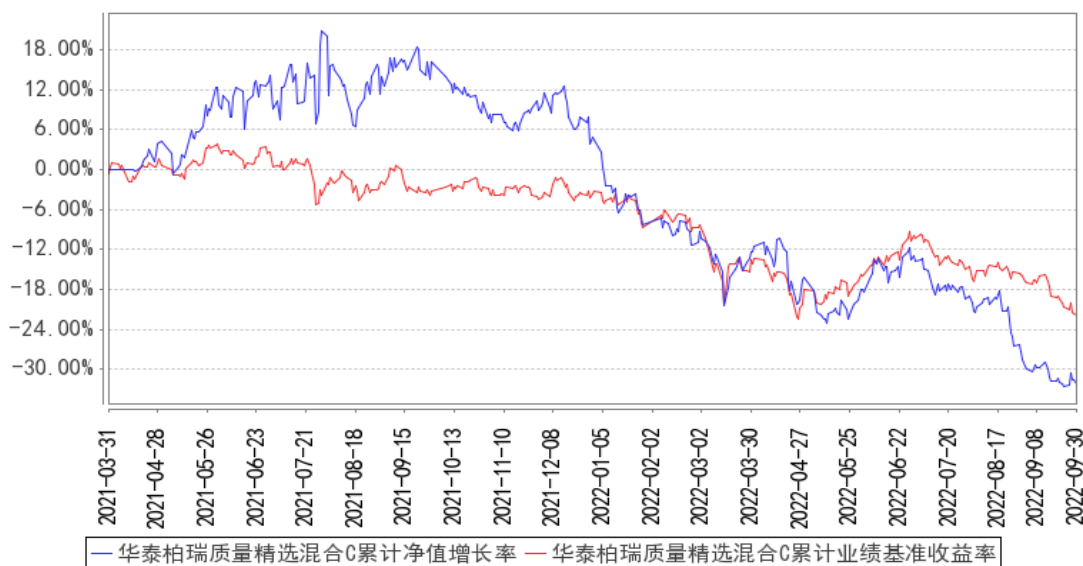
自基金合同 生效起至今	-32.12%	1.69%	-21.92%	1.02%	-10.20%	0.67%
----------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------

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

华泰柏瑞质量精选混合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



华泰柏瑞质量精选混合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：图示日期为 2021 年 3 月 31 日至 2022 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
		任职日期	离任日期		
李晓西	副总经理、本基金的基金经理	2021 年 3 月 31 日	-	23 年	副总经理，美国杜克大学工商管理硕士。曾任中银信托投资公司外汇交易结算员，银建实业股份有限公司证券投资经理，汉唐证券有限责任公司高级经理，美国信安环球股票有限公司董事总经理兼基金经理。2018 年 7 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，2018 年 8 月起任公司副总经理。2020 年 2 月至 2022 年 7 月任华泰柏瑞价值增长混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 2 月起任华泰柏瑞消费成长灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 3 月起任华泰柏瑞质量成长混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 1 月至 2022 年 9 月任华泰柏瑞质量领先混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 3 月起任华泰柏瑞质量精选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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
李晓西	公募基金	3	865,951,811.40	2020 年 2 月 18 日
	私募资产管理计划	1	8,452,371.84	2022 年 3 月 22 日
	其他组合	-	-	-
	合计	4	874,404,183.24	-

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

回顾 2022 年三季度 A 股市场，市场波动较大，国内主流宽基指数在二季度反弹之后有一定回撤。在此期间，煤炭、交通运输、石油石化、房地产、农林牧渔等板块总体表现较佳，超额收益较为明显；建筑材料、汽车、电子、电力设备新能源、有色金属等板块表现较弱。投资风格方面，本期成长总体跑输价值。中小市值股票在本季度前期跑赢大盘指数，但在后半期回撤较大，尤其是二季度反弹过程中涨幅较大的中小市值股票后期回撤较大。港股市场恒生指数三季度同期跌幅超 20%，海外市场如美股和欧洲股市继续延续二季度下跌趋势，对 A 股外围流动性形成了一定拖累。本季度华泰柏瑞质量精选 A 基金下跌 22%，华泰柏瑞质量精选 C 基金下跌 22.1%。

回顾三季度，影响市场的因素是多方面的。我国经济在前期低点后加大了稳增长的力度，经济体现了较好的韧性，总体处于企稳和持续复苏的阶段。但部分地区发生了零星疫情，尤其在 8 月份和 9 月份涉疫地区增多，对消费和出行产业链等造成了一定影响，弱化了市场对经济复苏的预期。目前这些零星疫情总体得到了有效控制，相信经济复苏预期将持续改善。此外，本季度房地产行业波动较大，个别高负债的民营房企出现了一定的债务风险问题，叠加短期居民收入增长力度较弱，近期房地产开发投资和销售数据不太理想，房地产行业暂时出现了一定调整，从而对房地产产业链包括建筑建材等有一定影响，也影响了经济的快速复苏。我国近几个月已经陆续出台了房地产行业的一些政策和采取了一些措施包括纾困基金等。总体来看，政策发挥作用有一定的滞后性。从稍长一点的时间维度看，我国地产风险是能够得到有效化解的，并且大概率我国地产行业集中度会得到提升，地产行业的发展会更为健康。总之，在我国稳增长政策的推动下，不管财政还是货币政策都在发力，房地产行业风险也在推动逐步化解，虽然经济复苏受一些短期因素影响，但短期的波动并不改变复苏的趋势。

今年 4 季度我们将继续关注国内稳增长政策的推进，同时关注在货币和财政政策刺激的情况下经济复苏的情况。预计我国出口仍将保持较强韧性、消费可能环比修复、基建保持稳定、地产投资和销售可能逐步改善、制造业投资仍在恢复过程中。

从海外市场来看，今年以来美国通胀持续处于历史高位、美联储加息力度超预期，美国 10

年期国债收益率和美元指数持续创新高，市场对美国经济衰退担忧加大，导致美股年初至今大幅下跌，尤其是以成长股为代笔的纳斯达克指数跌幅居首。欧洲目前也是高通胀压力凸显，今年 2 月以来的俄乌事件导致欧洲能源价格波动较大，对欧洲经济产生一定影响。由于欧洲短期内难以找到足够量的替代能源，大幅上涨的能源价格对欧洲制造业和消费都将有较大影响，因此欧洲经济进入衰退的可能性也有一定程度增加。欧洲股票市场今年以来跌幅较大。此外，欧洲主要货币今年以来贬值幅度较大，从而对欧洲国家进口和消费可能都将形成压力。预计美联储和欧洲央行接下来还将把控制通胀放在重要位置，欧美货币政策可能将同步收紧，新兴市场预计将相应加息以货币贬值并防止资本外流。全球经济和地缘政治将继续面对一定的不确定性。

未来一段时间，我们重点关注的事件包括：国内经济数据的变化、国内财政和货币政策的走向、地产政策的边际变化、国内外通胀数据、美联储货币政策的走向、新冠疫情变化以及俄乌事件的发展。

具体而言，本基金将继续关注在经济增速放缓以及经济转型过程中的高质量成长企业，包括消费含食品饮料、医药、新能源（含新能源汽车产业链和光伏等）、行业集中度持续提升并且行业盈利能力提升的行业里的龙头企业包括高端制造等，以及部分 TMT 企业（含计算机、数据中心等）。在我国推进碳达峰和碳中和的过程中，新能源行业景气度还将保持；同时，由于新能源完全替代传统能源将是一个渐进过程，相信在本轮稳经济的大背景下，部分传统能源领域的高质量公司今年业绩和估值也可能进一步修复，值得关注。本轮俄乌事件也凸显传统能源的在能源安全方面的中短期托底作用不容忽视。需要提到的是一些消费和医药股票经历了较长时间的大幅回调后，目前估值渐趋合理，逐渐具有较好的长线投资价值。此外，我国部分在疫情中业绩受损的公司目前估值还处于相对低位，预计国内零星疫情进一步改善的时候这类股票估值可能会有一定修复。最后，海外包括欧洲能源短缺、价格高企，如果长期持续，预计当地部分制造业可能受到一定影响或转移，我国制造业相对成本优势将更为明显，相信一些公司市场份额将提升。我们将继续坚持高质量成长投资理念，扎根于寻找有长期业绩增长的高质量公司，挑选各行各业中长期可以胜出的投资标的，力争实现投资业绩的可复制性和可持续性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华泰柏瑞质量精选混合 A 的基金份额净值为 0.6839 元，本报告期基金份额净值增长率为-22.00%，同期业绩比较基准收益率为-13.28%，截至本报告期末华泰柏瑞质量精选混合 C 的基金份额净值为 0.6788 元，本报告期基金份额净值增长率为-22.10%，同期业绩比较基准收益率为-13.28%。

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	121,688,506.49	87.54
	其中：股票	121,688,506.49	87.54
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	11,024,171.81	7.93
8	其他资产	6,291,930.37	4.53
9	合计	139,004,608.67	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 619,980.06 元，占基金资产净值的比例为 0.45%。

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	1,336,499.68	0.97
C	制造业	85,924,278.08	62.21
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	4,930,609.00	3.57
G	交通运输、仓储和邮政业	3,414,798.00	2.47
H	住宿和餐饮业	6,053,250.00	4.38
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,748,698.19	4.16
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-

L	租赁和商务服务业	4,579,575.00	3.32
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	9,076,922.00	6.57
R	文化、体育和娱乐业	3,896.48	0.00
S	综合	-	-
	合计	121,068,526.43	87.66

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（%）
10 能源	-	-
15 原材料	-	-
20 工业	-	-
25 可选消费	254,617.95	0.18
30 主要消费	-	-
35 医药卫生	-	-
40 金融	-	-
45 信息技术	-	-
50 通信服务	365,362.11	0.26
55 公用事业	-	-
60 房地产	-	-
合计	619,980.06	0.45

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	600519	贵州茅台	6,177	11,566,432.50	8.37
2	300595	欧普康视	226,800	9,366,840.00	6.78
3	300015	爱尔眼科	316,600	9,076,922.00	6.57
4	603198	迎驾贡酒	160,600	9,020,902.00	6.53
5	000568	泸州老窖	36,900	8,511,354.00	6.16
6	600809	山西汾酒	27,800	8,420,342.00	6.10
7	002304	洋河股份	52,000	8,223,800.00	5.95
8	600600	青岛啤酒	67,300	7,147,260.00	5.17
9	600754	锦江酒店	105,000	6,053,250.00	4.38
10	601888	中国中免	23,100	4,579,575.00	3.32

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情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	98,181.96
2	应收证券清算款	6,188,992.39
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,756.02
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,291,930.37

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：截至本报告期末，本基金前十名股票中不存在流通受限的情况。

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	华泰柏瑞质量精选混合 A	华泰柏瑞质量精选混合 C
报告期期初基金份额总额	205,357,141.73	7,248,571.33
报告期期间基金总申购份额	1,986,403.22	713,704.56
减：报告期期间基金总赎回份额	12,395,843.04	896,864.68
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	194,947,701.91	7,065,411.21

§ 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

注：本基金本报告期内未有单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

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） 021-38784638 公司网址：www.huatai-pb.com

华泰柏瑞基金管理有限公司

2022 年 10 月 26 日