

华泰柏瑞精选回报灵活配置混合型证券投资  
基金  
2022 年第 4 季度报告

2022 年 12 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：2023 年 1 月 20 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 2023 年 1 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。

自 2016 年 8 月 3 日至 2016 年 9 月 1 日华泰柏瑞中国军工主题股票型证券投资基金以通讯方式召开基金份额持有人大会，自 2016 年 9 月 2 日起，本基金由“华泰柏瑞中国军工主题股票型证券投资基金”转型为“华泰柏瑞精选回报灵活配置混合型证券投资基金”，基金简称为“华泰柏瑞精选回报混合”，基金代码保持不变。关于转型的详细内容见我公司 2016 年 8 月 3 日刊登在中国证券报、上海证券报、证券时报的《华泰柏瑞基金管理有限公司关于以通讯方式召开华泰柏瑞中国军工主题股票型证券投资基金基金份额持有人大会的公告》。

本报告期自 2022 年 10 月 01 日起至 2022 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞精选回报混合
基金主代码	001524
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 9 月 2 日
报告期末基金份额总额	426,439,039.81 份
投资目标	通过深入研究，本基金对股票、债券等金融资产进行灵活配置，在合理控制投资风险和保障基金资产流动性的基础上，追求基金资产的长期稳定增值，力争为投资者创造高于业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金以股票类资产为主要投资工具，通过精选个股获取资产的长期增值；通过适度的大类资产配置来降低组合的风险。本基金将“自上而下”的趋势投资和“自下而上”的个股选择相结合。投资决策的重点在于寻找具有巨大发展潜力的趋势，发现并投资于有能力把握趋势并在竞争中处于优势的公司。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率*60%+上证国债指数收益率*40%

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。
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 10 月 1 日-2022 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	3,962,601.87
2. 本期利润	8,133,435.24
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0186
4. 期末基金资产净值	514,911,271.32
5. 期末基金份额净值	1.2075

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。

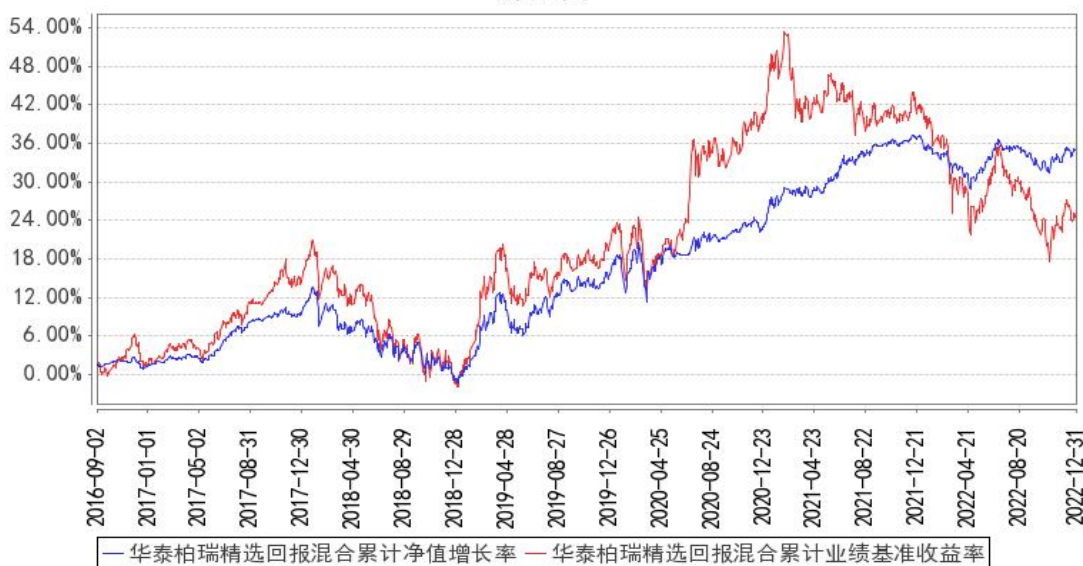
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	1.60%	0.31%	1.31%	0.77%	0.29%	-0.46%
过去六个月	-1.12%	0.28%	-7.71%	0.66%	6.59%	-0.38%
过去一年	-1.41%	0.30%	-11.94%	0.77%	10.53%	-0.47%
过去三年	15.96%	0.38%	2.68%	0.78%	13.28%	-0.40%
过去五年	23.21%	0.45%	8.87%	0.78%	14.34%	-0.33%
自基金合同 生效起至今	35.00%	0.39%	24.85%	0.77%	10.15%	-0.38%

##### 3.2.2 自基金合同转型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

华泰柏瑞精选回报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 9 月 2 日（基金转型日）至 2022 年 12 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		
王焯斌	本基金的基金经理	2021 年 12 月 14 日	-	8 年	中国人民大学西方经济学硕士、法国图卢兹经济学院公共发展政策专业硕士。曾任中诚信国际信用评级有限责任公司分析师，2015 年 5 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，任固定收益部研究员。2021 年 2 月起任华泰柏瑞金字塔稳本增利债券型证券投资基金、华泰柏瑞信用增利债券型证券投资基金的基金经理。2021 年 12 月起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。2022 年 1 月起任华泰柏瑞锦瑞债券型证券投资基金的基金经理。2022 年 3 月起任华泰柏瑞鸿益 30 天滚动持有短债债券型证券投资基金的基金经理。2022 年 4 月起任华泰柏瑞恒悦混合型证券投资基金的基金经理。2022 年 5 月起任华泰柏瑞鸿裕 90 天滚动持有短债债券型证券投资基金的基金经理。2022 年 6 月起任华泰柏瑞恒泽混合型证券投资基金的基金经理。
吴邦栋	投资二部副总监、	2020 年 6 月 4 日	-	11 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

	<p>本基金的 基金经理</p>			<p>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 月起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 月起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 月起任华泰柏瑞景气驱动混合型证券投资基金的基金经理。</p>
--	----------------------	--	--	--

#### 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

权益投资方面, 2022 年四季度, A 股市场整体先跌后涨、震荡上行。首先 10 月, 在海外美债利率上行、全球市场波动、人民币贬值, 叠加国内疫情反复、经济再度承压之下, 市场整体延续三季度以来的下跌态势。至 11 月, 随着海外通胀逐步见顶、美债利率回落、外资逐步回流, 以及国内政策宽松持续加码, 同时防疫措施优化。多重因素共同推动 11 月市场显著修复。结构上, 金融地产、消费等价值板块领涨, 而成长风格整体震荡休整。此后 12 月, 月初防疫管控放松落地, 消费板块继续带动市场修复。但行至 12 月中旬, 随着放开之后感染数量快速增加、避险情绪抬升, 以及 12 月 16 日经济工作会议后市场对政策宽松的预期基本落地, 主导市场的核心矛盾重新回归对现实基本面的担忧。市场也重新陷入震荡。整个四季度, 沪深 300 涨 1.75%, 中证 500 涨 2.56%, 创业板指涨 2.53%。风格上, 呈先成长, 后金融地产、消费演进。

政策层面, 海外流动性环境边际改善, 同时国内政策宽松持续深化。在 10 月国内疫情反复导致经济再度承压后, 11 月包括降准、“金融十六条”、地产“第二支箭”延期扩容、地产“第三支箭”射出等措施密集落地。12 月, 月初防疫管控放松落地, 此后政治局会议、经济工作会议又连续明确提出“加大宏观政策调控力度”, 要求推动经济好转, 进一步确认政策宽松趋势。与此同时, 海外美国 CPI 从 7 月开始连续 5 个月回落, 11 月欧元区通胀也有所放缓, 显示通胀压力已有所缓解, 并带动利率水平出现回落。12 月美联储议息会议也确认加息步伐放缓。

宏观经济数据方面, 疫情冲击+需求回落导致经济再度承压, 10 月以来 PMI 连续三个月出现回落, 12 月制造业 PMI 为 47 已低于 2022 年 4 月时水平。11 月工业增加值同比 2.2%, 相较上月下滑 2.8 个百分点, 环比-0.31%也大幅弱于季节性规律。投资方面, 11 月固定资产投资同比增速为 0.8%, 较上月显著下滑约 4.2 个百分点, 其中主要是地产投资拖累, 11 月同比为-19.9%。消费层面, 11 月社会消费品零售当月同比为-5.9%, 相较上月下行 5.4 个百分点, 其中主要是汽车消费拖累。此外, 随着 10 月后政府发债整体收缩, 11 月新增社融 19900 亿元, 同比少增 6109 亿元。

行业层面, 10 月下跌中, 以消费、金融地产为代表的价值板块显著回调并创年内新低。而另一方面, 信创、军工、医药生物等部分受疫情冲击小、且调整相对到位的板块却逆势上涨。至 11 月, 随着国内政策宽松持续加码, 同时防疫措施优化。金融地产、消费等价值板块引领市场修复。12 月初防疫管控放松落地, 消费板块继续领涨。但 12 月中旬开始, 随着放开之后感染数量快速增加, 同时经济工作会议后市场对政策宽松的预期基本落地, 前期显著上涨的消费、金融地产出现回调。

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。

短期内疫情高峰期+流动性偏紧，市场可能仍有波折。但往后看，随着疫情逐渐从峰值回落、居民生活进一步正常化、政策宽松持续落地，我们认为一季度市场有望逐步迎来修复：首先，政治局会议、经济工作会议已连续确认政策宽松趋势，明确提出“加大宏观政策调控力度”。后续 1 月专项债提前批发行、地方两会陆续召开、以及 3 月初全国两会等将持续提供催化，有望带动对经济的悲观预期回暖。其次，随着疫情逐渐从峰值回落、居民生活进一步正常化，市场有望重拾对经济的信心。此外，海外美联储 12 月议息会议确认放缓加息步伐，美国通胀连续低于预期之下，海外流动性环境已在改善，带动外资回流。行业配置上，建议继续重点关注扩内需、防疫放松下大消费的修复机会，同时在成长中沿着“安全发展”和“自立自强”掘金高性价比方向。

操作方面，我们仍在保持仓位不变的情况下，坚持精选细分景气行业，自下而上挖掘个股，在组合方面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。

固定收益投资方面，2022 年四季度，海外发达经济体降温明显，加息与汇率的外部因素逐步让位于国内疫情管控政策的调整。11 月开始，关于疫情管控放松的消息开始增多，12 月 7 日，国务院发布疫情防控“新十条”，落实疫情管控放开政策，随后疫情在国内主要城市逐步达峰。市场围绕疫情政策的调整展开，经济恢复的预期也出现了快速变化，四季度各类资产表现大幅波动。

经济数据上，四季度制造业 PMI 数据持续下降，10 月与 11 月均有区域性疫情发生，疫情反复对企业生产经营活动带来负面影响。12 月受到疫情防控政策重大调整，感染人数增多，经济下行压力明显，PMI 降至 47.0。金融数据方面，社融数据持续低于预期，总体社会的融资需求较弱。

市场方面，受疫情放开与资金利率水平抬升影响，债券收益率出现快速调整，并致使银行理财下跌带来负反馈。理财赎回导致市场遭受流动性冲击，信用债各期限收益率均出现快速上行。

报告期内，本基金债券部份主要投资于中短久期利率债和中高等级信用债，降低了杠杆和久期。

展望未来，随着疫情短期负面冲击逐步消化，经济将会从低谷逐步恢复，恢复过程中政策呵护仍将持续。长久期债券延续震荡格局的可能性较高，中短端债券的性价比较高。债券将重点关注中短久期品种。

#### 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 1.2075 元，本报告期净值增长率为 1.60%，同期本基金的业绩比较基准收益率为 1.31%。

#### 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	122,543,042.70	23.77
	其中：股票	122,543,042.70	23.77
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	381,374,644.42	73.98
	其中：债券	381,374,644.42	73.98
	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	6,998,024.38	1.36
	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	4,405,206.66	0.85
8	其他资产	159,462.56	0.03
9	合计	515,480,380.72	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	102,547,665.56	19.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	15,628.10	0.00
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	3,312,554.00	0.64
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	110,007.66	0.02
J	金融业	16,261,738.00	3.16
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	189,030.88	0.04
N	水利、环境和公共设施管理业	38,283.70	0.01



0	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	68,134.80	0.01
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	122,543,042.70	23.80

## 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的股票。

## 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	000423	东阿阿胶	182,600	7,431,820.00	1.44
2	300782	卓胜微	63,600	7,269,480.00	1.41
3	000858	五粮液	39,500	7,137,255.00	1.39
4	000596	古井贡酒	25,900	6,912,710.00	1.34
5	300760	迈瑞医疗	21,200	6,698,564.00	1.30
6	000333	美的集团	115,600	5,988,080.00	1.16
7	002025	航天电器	85,000	5,631,250.00	1.09
8	300059	东方财富	279,100	5,414,540.00	1.05
9	002475	立讯精密	167,800	5,327,650.00	1.03
10	002042	华孚时尚	1,412,100	4,306,905.00	0.84

## 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	153,198,753.42	29.75
	其中：政策性金融债	153,198,753.42	29.75
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	55,718,427.39	10.82
6	中期票据	172,432,296.44	33.49
7	可转债（可交换债）	25,167.17	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	381,374,644.42	74.07

## 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

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	220201	22 国开 01	900,000	91,819,158.90	17.83
2	200203	20 国开 03	200,000	20,930,071.23	4.06

3	102280213	22 潞安 MTN002	200,000	20,664,000.00	4.01
4	102103363	21 鲁能源 MTN009A (高成长 债)	200,000	20,649,813.70	4.01
5	012281558	22 云能投 SCP011	200,000	20,568,504.11	3.99

## 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	20,854.22
2	应收证券清算款	138,498.50
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	109.84
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	159,462.56

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	128136	立讯转债	25,167.17	0.00

### 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

报告期期初基金份额总额	467,461,296.03
报告期期间基金总申购份额	58,744.33
减：报告期期间基金总赎回份额	41,081,000.55
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	426,439,039.81

## § 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	20221001-20221231;	104,828,497.96	0.00	0.00	104,828,497.96	24.58

#### 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

2023 年 1 月 20 日