

华泰柏瑞景气汇选三年持有期混合型证券
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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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。

本报告期自 2022 年 10 月 1 日起至 2022 年 12 月 31 日。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞景气汇选三年持有期混合
基金主代码	013431
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 1 月 10 日
报告期末基金份额总额	698,853,029.61 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，本基金通过精选景气行业中的个股投资机会，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争基金资产的持续稳健增值。
投资策略	1、大类资产配置：本基金将通过研究宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素，对股票、债券和货币资产的风险收益特征进行深入分析，合理预测各类资产的价格变动趋势，确定不同资产类别的投资比例。在此基础上，积极跟踪由于市场短期波动引起的各类资产的价格偏差和风险收益特征的相对变化，动态调整各大类资产之间的投资比例，在保持总体风险水平相对平稳的基础上，获取相对较高的基金投资收益。 2、股票投资策略：本基金通过对具备较高景气度的行业以及个股的选择，实现较好的投资回报；根据行业周期轮动特征以及行业相对投资价值，精选具备较高景气度的行业进行重点配置；在个股选择上主要采用“自下而上”的深度基本面研究策略，通过定性分析、定量分析相结合的方式精选个股。本基金可以通过内地与香港股票市场交易互联机制投资香港股票，并且重点投资于所处行业景气度向上、主营业务具备行业竞争优势、核心

	<p>商业模式具有稳定性和可持续性、财务状况良好、治理结构完善的上市公司。</p> <p>3、债券组合投资策略：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，进行合理的利率预期，判断市场的基本走势，制定久期控制下的资产类属配置策略。</p> <p>4、资产支持证券投资策略：在对市场利率环境深入研究的基础上，本基金投资于资产支持证券将采用久期配置策略与期限结构配置策略，结合定量分析和定性分析的方法，综合分析资产支持证券的利率风险、提前偿付风险、流动性风险、税收溢价等因素，选择具有较高投资价值的资产支持证券进行配置。</p> <p>5、衍生品投资策略：在法律法规允许的范围内，本基金可基于谨慎原则运用股指期货、国债期货对基金投资组合进行管理，以套期保值为目的，对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险，提高投资效率。本基金按照风险管理的原则，以套期保值为主要目的，在严格控制风险的前提下，选择流动性好、交易活跃的股票期权合约进行投资。</p> <p>6、融资业务的投资策略：本基金参与融资业务，将综合考虑融资成本、保证金比例、冲抵保证金证券折算率、信用资质等条件，选择合适的交易对手方。同时，在保障基金投资组合充足流动性以及有效控制融资杠杆风险的前提下，确定融资比例。</p> <p>7、存托凭证投资策略：本基金将根据投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，进行存托凭证的投资。</p>	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*60%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）*20%+上证国债指数收益率*20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险与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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华泰柏瑞景气汇选三年持有期混合 A	华泰柏瑞景气汇选三年持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	013431	013432
报告期末下属分级基金的份额总额	551,894,774.53 份	146,958,255.08 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（2022 年 10 月 1 日-2022 年 12 月 31 日）	
	华泰柏瑞景气汇选三年持有期混合 A	华泰柏瑞景气汇选三年持有期混合 C
1. 本期已实现收益	720,977.54	53,334.22
2. 本期利润	6,778,109.86	1,667,806.68
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0123	0.0114
4. 期末基金资产净值	495,935,051.13	131,544,503.30
5. 期末基金份额净值	0.8986	0.8951

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

华泰柏瑞景气汇选三年持有期混合 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	1.39%	1.18%	4.04%	1.11%	-2.65%	0.07%
过去六个月	-8.70%	1.28%	-8.24%	0.94%	-0.46%	0.34%
自基金合同生效至今	-10.14%	1.16%	-12.34%	1.08%	2.20%	0.08%

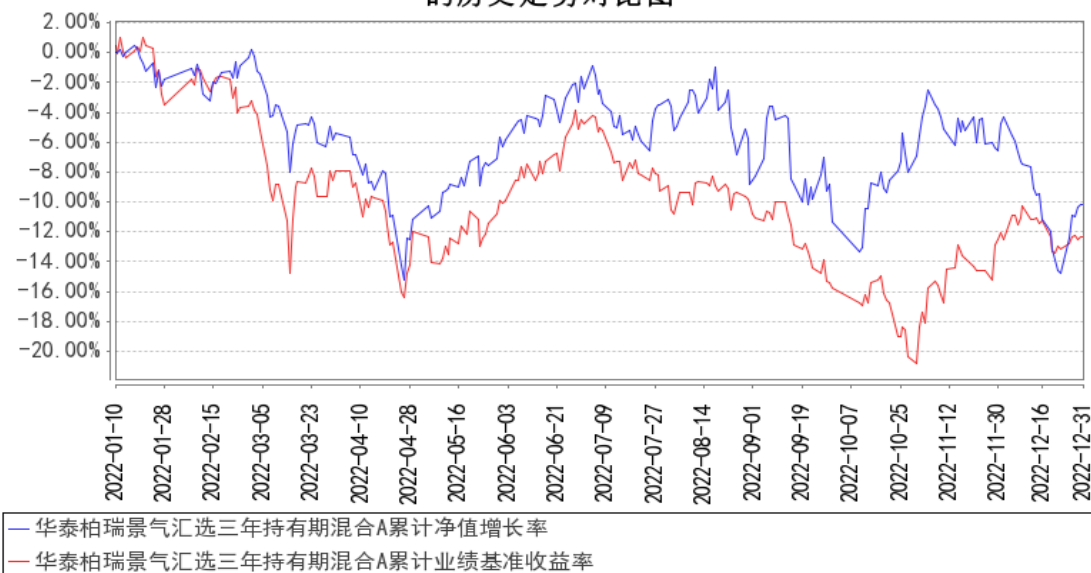
华泰柏瑞景气汇选三年持有期混合 C

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	1.29%	1.18%	4.04%	1.11%	-2.75%	0.07%
过去六个月	-8.88%	1.28%	-8.24%	0.94%	-0.64%	0.34%
自基金合同生效至今	-10.49%	1.16%	-12.34%	1.08%	1.85%	0.08%

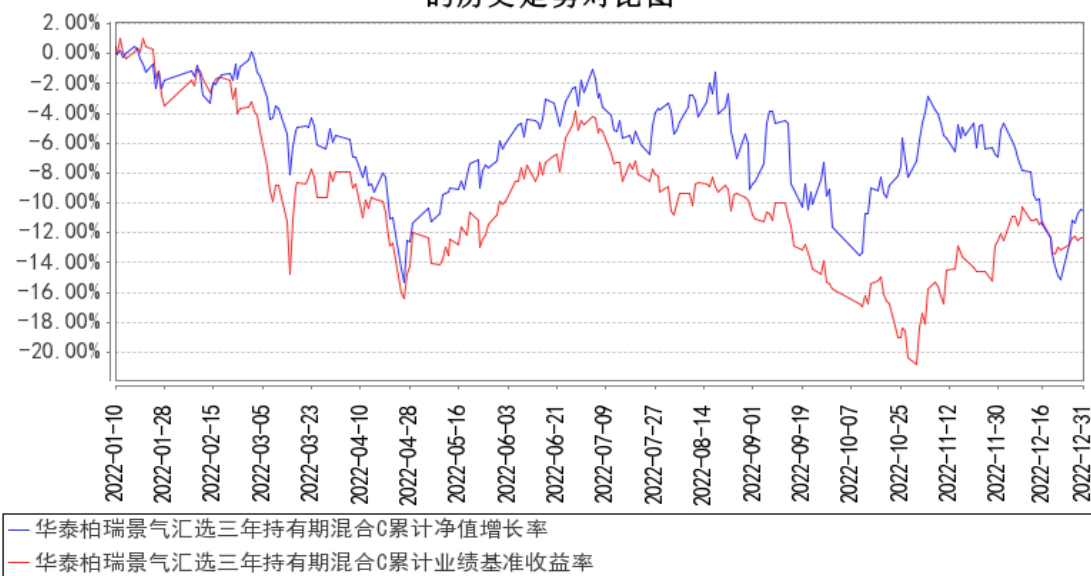
生效至今						
------	--	--	--	--	--	--

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

华泰柏瑞景气汇选三年持有期混合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



华泰柏瑞景气汇选三年持有期混合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：1、图示日期为 2022 年 1 月 10 日（基金合同生效日）起至 2022 年 12 月 31 日。

2、基金合同规定，本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期，截至报告期末本基金的各项投资比例已达到基金合同第十二部分（二）投资范围中规定的比例。

3、自基金合同生效起至本报告期末不满一年。

§ 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		
张慧	总经理助理、主动权益投资总监、本基金的基金经理	2022 年 1 月 10 日	—	15 年	经济学硕士，15 年证券从业经历。2007 年 7 月至 2010 年 6 月任国泰君安证券股份有限公司研究员。2010 年 6 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，历任研究员、高级研究员、基金经理助理、基金经理、投资部副总监、投资研究部副总监、投资研究部总监、主动权益投资总监，2021 年 12 月起任公司总经理助理。2013 年 9 月至 2018 年 5 月任华泰柏瑞盛世中国混合型证券投资基金的基金经理，2014 年 5 月起任华泰柏瑞创新升级混合型证券投资基金的基金经理。2015 年 2 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 1 月至 2020 年 8 月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。2019 年 11 月起任华泰柏瑞研究精选混合型证券投资基金的基金经理。2019 年 12 月起任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。2020 年 6 月起任华泰柏瑞景气优选混合型证券投资基金的基金经理。2022 年 1 月起任华泰柏瑞景气汇选三年持有期混合型证券投资基金的基金经理。2022 年 3 月起任华泰柏瑞匠心汇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

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《证券投资基金管理人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

2022 年 4 季度，指数先抑后扬，沪深 300 指数上涨 1.8%，中证 500 指数上涨 2.6%，中证 1000 指数上涨 2.6%，创业板指数上涨 2.5%。恒生科技指数大涨 19.7%，成为 4 季度的胜负手。尽管指数上涨收官，但逐月表现却跌宕起伏。

10 月市场对经济的预期偏悲观，消费、金融等顺周期资产有较大跌幅，而“信、军、医”板块录得正收益，尤其是计算机板块表现突出。11 月市场开始预期疫情防控和地产政策优化，随着政策逐渐落地，顺周期板块获得了较大涨幅，尤其是“三箭齐发”的地产行业领涨，地产链、金融、消费等前期调整较大的板块均有较大幅度反弹，而前期涨幅较好或抗跌的板块录得负收益。12 月宏观预期变化更为剧烈，一是中央经济工作会议如期召开，二是防疫政策出现重大优化。防疫政策的优化一方面使得冲关的时间提前到了 12 月，另一方面使得市场对疫后修复和顺周期资产的关注度显著提升。因此，在 12 月发生了剧烈的风格变化，这种变化的驱动力来自对未来业绩的预期变化，食品饮料、线下场景消费、金融涨幅居前，11-12 月的市场走势是 9-10 月的逆反。存量博弈下，有业绩的弱周期和逆周期资产遭到市场抛售。

本基金在 4 季度持仓大致可分为四类资产，一是以光储为代表的业绩高增个股；二是以军工、计算机、进口替代为代表的泛“安全”个股；三是以食品饮料、消费者服务为代表的疫后复苏板块；四是以厨电、建材代表的经济复苏板块。从配比上看，前两者占组合的大部分，后两者为我们针对 4 季度经济政策变化而配置的观察仓位。泛“安全”持仓在 10 月对组合有大幅正贡献，但随着投资人对经济预期发生变化，使得新能源和泛“安全”板块在 11-12 月均出现下跌，疫后修复和经济复苏持仓涨幅较大，但比例不高。12 月初的中央政治局会议之后，扩大内需成为宏观政策的重大变化，我们增加了消费和顺周期资产的比例，降低了新能源的配比，但整体持仓在 12 月跑输指数，4 季度超额收益大幅收窄。

我们对 2023 年的市场维持谨慎乐观的看法。乐观来看，一是中央经济工作会议提振了 2023

年经济增长的信心；二是经过 4 月、9 月、12 月的调整，全 A 估值处于 16 年以来的低位；三是防疫政策优化使得冲关提前至 2022 年 12 月，2023 年的不确定性下降；四是联储紧缩预期的高点或已见到，不排除 2023 年下半年出现转向。与此同时，我们尚不能对短期的指数高度有过高的期待，一是冲关的复杂性使得预期围绕现实会反复波动；二是地产风险的复杂性可能超出预期，政策的效果需要观察；三是市场暂时看不到增量资金进入，可能的方向来自海外资金对中国的增配。我们认为，由于积极因素变多，2023 年的市场中枢或较 2022 年抬升。

中央经济工作会议之后，市场将从分歧逐渐达成共识。此次中央经济工作会议的核心精神主要是两点，一是对稳经济的诉求显著提升，扩大内需作为重要手段。二是对安全的强调延续了之前会议的指引。我们认为 2023 年的投资主线将围绕扩大内需和安全发展两大主题，在不同的阶段侧重点会有所不同。总量政策将更多地使顺周期和消费资产受惠，产业政策则助推成长板块行情。当前阶段，我们更看好成长股的反弹，如果消费相关板块有所回调，我们会继续增持。从全年来看，成长+消费将是我们的主要风格。成长方面，我们看好计算机、军工、工业互联网以及各行各业的进口替代，光、储板块也有阶段性投资的机会。消费方面，我们看好白酒、医美、传媒、医药以及一些经过长期调整性价比提升的核心资产。地产及其产业链在 2023 年也有阶段性的表现机会，尤其是当经济数据逊于预期的时候。港股在 2023 年的投资机会有望变多，很多公司分子和分母端均有望出现改善，全年行情值得期待。

当前市场的交易拥挤度再次修复完毕，市场重新聚集的方向值得重视。我们将根据政策推进情况和数据的跟踪对组合持仓做进一步评估，不断提升性价比，争取获得超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金 A 类和 C 类份额净值分别为 0.8986 元和 0.8951 元，本期业绩收益率分别为 1.39%和 1.29%，同期本基金的业绩比较基准收益率为 4.04%。

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	574,964,899.96	90.71
	其中：股票	574,964,899.96	90.71
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	26,247,528.55	4.14

	其中：债券	26,247,528.55	4.14
	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	30,756,487.11	4.85
8	其他资产	1,910,978.47	0.30
9	合计	633,879,894.09	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 24,767,889.24 元，占基金资产净值的比例为 3.95%。

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	127,099.57	0.02
B	采矿业	14,697,988.28	2.34
C	制造业	413,847,534.42	65.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	200,180.00	0.03
E	建筑业	3,540.00	0.00
F	批发和零售业	6,237,541.16	0.99
G	交通运输、仓储和邮政业	195,492.70	0.03
H	住宿和餐饮业	7,928,793.20	1.26
I	信息传输、软件和信息技术服务业	86,869,607.96	13.84
J	金融业	383,875.00	0.06
K	房地产业	92,807.00	0.01
L	租赁和商务服务业	15,413,960.00	2.46
M	科学研究和技术服务业	169,831.88	0.03
N	水利、环境和公共设施管理业	35,092.39	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	913,054.00	0.15
Q	卫生和社会工作	82,358.66	0.01
R	文化、体育和娱乐业	2,998,254.50	0.48
S	综合	-	-
	合计	550,197,010.72	87.68

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	—	—
30 主要消费	—	—
35 医药卫生	1,425,457.83	0.23
40 金融	13,765,326.43	2.19
45 信息技术	—	—
50 通信服务	9,577,104.98	1.53
55 公用事业	—	—
60 房地产	—	—
合计	24,767,889.24	3.95

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	688390	固德威	98,762	31,909,014.58	5.09
2	002180	纳思达	594,794	30,863,860.66	4.92
3	603826	坤彩科技	368,900	19,334,049.00	3.08
4	300593	新雷能	441,200	18,742,176.00	2.99
5	002179	中航光电	322,840	18,647,238.40	2.97
6	002446	盛路通信	1,929,236	18,443,496.16	2.94
7	003029	吉大正元	476,979	16,818,279.54	2.68
8	300629	新劲刚	635,430	16,241,590.80	2.59
9	688301	奕瑞科技	32,149	14,720,384.12	2.35
10	00388	香港交易所	45,700	13,765,326.43	2.19

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	26,247,528.55	4.18
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债（可交换债）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	26,247,528.55	4.18

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	019679	22 国债 14	146,000	14,700,100.00	2.34
2	019638	20 国债 09	114,000	11,547,428.55	1.84

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

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	288,737.76
2	应收证券清算款	1,618,351.42
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	3,889.29
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	1,910,978.47

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	华泰柏瑞景气汇选三年持有期混合 A	华泰柏瑞景气汇选三年持有期混合 C
报告期期初基金份额总额	550,793,178.38	146,413,874.05
报告期期间基金总申购份额	1,101,596.15	544,381.03
减：报告期期间基金总赎回份额	—	—
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	551,894,774.53	146,958,255.08

§ 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） 021-3878 4638

公司网址：www.huatai-pb.com

华泰柏瑞基金管理有限公司

2023 年 1 月 20 日