

华泰柏瑞恒利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：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞恒利混合
基金主代码	012953
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 9 月 14 日
报告期末基金份额总额	1,061,907,553.28 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，通过积极灵活合理配置，追求超越业绩比较基准的投资回报率力争金产持续稳健增值。
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益。2、债券组合投资策略；3、股票投资策略；4、存托凭证投资策略；5、资产支持证券投资策略；6、股指期货投资策略；7、融资业务的投资策略。
业绩比较基准	上证国债指数收益率×80%+沪深 300 指数收益率×15%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×5%
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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华泰柏瑞恒利混合 A	华泰柏瑞恒利混合 C
下属分级基金的交易代码	012953	012954
报告期末下属分级基金的份额总额	563,865,526.48 份	498,042,026.80 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）	
	华泰柏瑞恒利混合 A	华泰柏瑞恒利混合 C
1. 本期已实现收益	5,043,245.34	3,595,907.42
2. 本期利润	-1,706,560.47	-2,161,909.40
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0027	-0.0044
4. 期末基金资产净值	590,366,210.64	520,055,588.24
5. 期末基金份额净值	1.0470	1.0442

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

华泰柏瑞恒利混合 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	-0.30%	0.19%	1.37%	0.27%	-1.67%	-0.08%
过去六个月	1.55%	0.19%	-1.07%	0.23%	2.62%	-0.04%
过去一年	4.00%	0.26%	-0.94%	0.27%	4.94%	-0.01%
自基金合同	4.70%	0.26%	-0.71%	0.25%	5.41%	0.01%

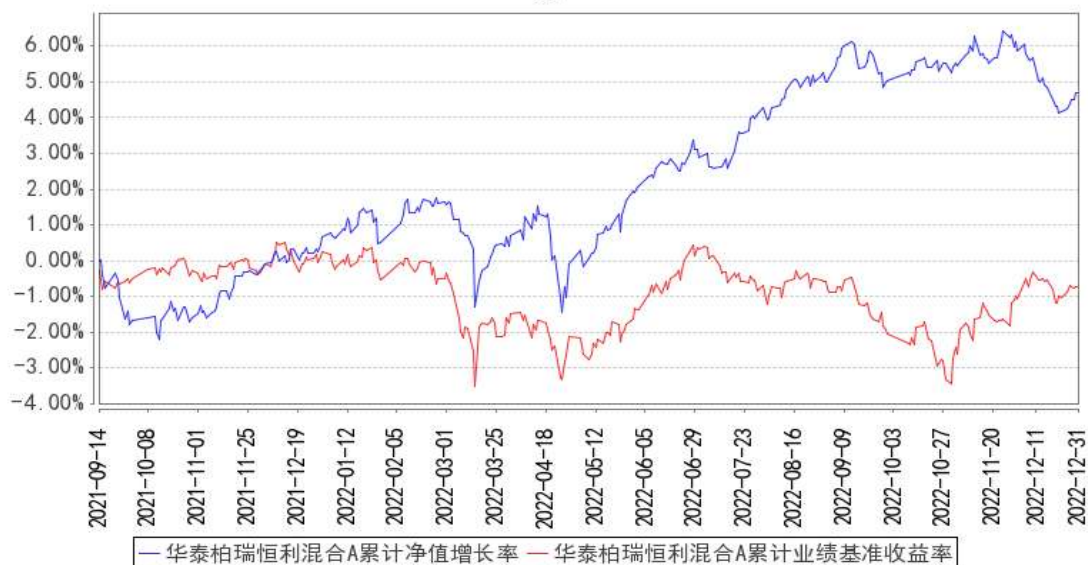
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

华泰柏瑞恒利混合 C

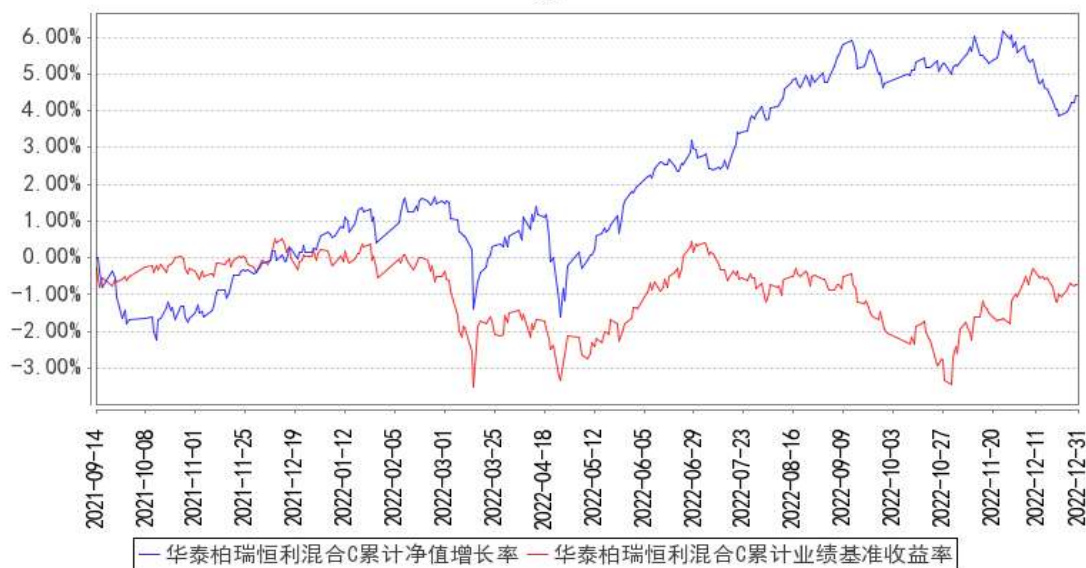
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.35%	0.19%	1.37%	0.27%	-1.72%	-0.08%
过去六个月	1.45%	0.19%	-1.07%	0.23%	2.52%	-0.04%
过去一年	3.79%	0.26%	-0.94%	0.27%	4.73%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	4.42%	0.25%	-0.71%	0.25%	5.13%	0.00%

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

华泰柏瑞恒利混合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



华泰柏瑞恒利混合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 9 月 14 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		
何子建	固定收益部副总监、本基金的基金经理	2021年9月14日	-	8年	工商管理硕士，经济学学士。2014年5月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，历任固定收益部助理研究员、基金经理助理。2019年3月起任华泰柏瑞丰盛纯债债券型证券投资基金的基金经理。2020年1月起任华泰柏瑞锦兴39个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理。2020年10月起任华泰柏瑞锦泰一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理。2021年1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。2021年1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月起任华泰柏瑞恒利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9月起任华泰柏瑞益兴三个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理。
董辰	投资二部副总监、	2021年9月14日	-	9年	上海理工大学金融学硕士，曾任长江证券首席分析师，2016年6月加入华泰柏

	本基金的基金经理			瑞基金管理有限公司，历任投资研究部高级研究员、研究总监助理兼基金经理助理。2020 年 7 月起任华泰柏瑞富利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 8 月起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。2020 年 12 月起任华泰柏瑞多策略灵活配置混合型证券投资基金、华泰柏瑞鼎利灵活配置混合型证券投资基金、华泰柏瑞亨利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 6 月至 2022 年 10 月任华泰柏瑞景气优选混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 9 月起任华泰柏瑞恒利混合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 6 月起任华泰柏瑞恒泽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

本报告期内，本基金与公司所管理的其他投资组合参与交易所公开竞价单边交易量超过该证券当日成交量 5% 的同日反向交易共 2 次，系与被动跟踪指数的产品发生反向交易，不存在利益

输送行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

固收方面，2022 年四季度，债券市场呈现宽度震荡格局。10 月份美债收益率冲高回落，国内资金面维持在较为宽松的水平，经济仍呈现弱复苏态势，债市收益率震荡下行。11 月以来，资金面有所收紧，随着民营企业债券融资支持工具、房地产 16 条等稳增长政策的推出，叠加“二十条”疫情防控优化，经济修复预期走强催动债券市场深度调整，而资管类产品赎回负反馈加剧了市场波动。进入 12 月，负反馈继续演绎，包括在前期调整中反映较为滞后的信用债品种。年末，随着赎回压力的缓解以及流动性投放，债券市场企稳。目前曲线回升至较高水平，配置性价比提升。预计随着疫情发展新局面形成，大部分城市疫情在 2023 年春节前陆续达峰，在此之后，国内消费、服务业的复苏进度以及地产需求侧回暖情况将是市场重要的影响因子。

展望 2023 年，将持续关注银行间体系流动性的变化和经济增长总需求实际变化。在预期与现实的博弈中调整配置。债市收益率料将继续震荡。

策略上，维持适当的久期与适中的杠杆水平，有效规避信用风险，同时努力把握时机博取资本利得。

权益方面，2022 年 4 季度 A 股震荡，体现一定的行业轮动特征。

4 季度国内宏观经济受疫情冲击难有起色，海外衰退风险加大，微观层面亮点不多。政策层面出现积极变化，房地产“三支箭”陆续出台、疫情防控政策进一步优化，市场在预期层面表现活跃，“困境反转”类标的多有上涨。

展望后市，随着积极政策的落地，受益于场景恢复的消费和经济复苏的制造、周期类板块可能景气提升。自主可控和安全仍是下一阶段发展的重点之一。另一方面，海外衰退和美联储货币政策趋松仍可能为黄金板块提供有利环境。

本基金将继续在公司质量、景气度和成长空间三个维度精选个股，尽力控制回撤，努力获取超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华泰柏瑞恒利混合 A 的基金份额净值为 1.0470 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.30%，同期业绩比较基准收益率为 1.37%，截至本报告期末华泰柏瑞恒利混合 C 的基金份额净值为 1.0442 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.35%，同期业绩比较基准收益率为 1.37%。

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	206,262,510.98	15.48
	其中：股票	206,262,510.98	15.48
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,119,149,823.01	84.01
	其中：债券	1,119,149,823.01	84.01
	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	6,605,417.70	0.50
8	其他资产	138,550.23	0.01
9	合计	1,332,156,301.92	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	6,265,071.00	0.56
B	采矿业	71,577,545.44	6.45
C	制造业	60,505,257.87	5.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,482,134.00	1.21
E	建筑业	7,912,227.20	0.71
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	5,650,401.90	0.51
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,276,191.73	0.48
J	金融业	-	-
K	房地产业	30,804,334.74	2.77
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	365,770.88	0.03
N	水利、环境和公共设施管理业	38,283.70	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-

P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	103,750.40	0.01
R	文化、体育和娱乐业	4,281,542.12	0.39
S	综合	-	-
	合计	206,262,510.98	18.58

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：本基金本报告期内未持有港股通股票。

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	600489	中金黄金	2,551,200	20,894,328.00	1.88
2	002155	湖南黄金	1,355,600	17,555,020.00	1.58
3	600547	山东黄金	747,220	14,316,735.20	1.29
4	000975	银泰黄金	1,149,476	12,690,215.04	1.14
5	600048	保利发展	591,043	8,942,480.59	0.81
6	001979	招商蛇口	698,205	8,818,329.15	0.79
7	000932	华菱钢铁	1,443,700	6,785,390.00	0.61
8	600383	金地集团	635,400	6,500,142.00	0.59
9	002353	杰瑞股份	184,800	5,157,768.00	0.46
10	601985	中国核电	849,800	5,098,800.00	0.46

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	1,037,633,621.36	93.44
	其中：政策性金融债	877,576,136.97	79.03
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	81,516,201.65	7.34
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,119,149,823.01	100.79

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	092218005	22 农发清发 05	2,000,000	199,729,315.07	17.99
2	092218003	22 农发清发 03	1,400,000	141,689,358.90	12.76
3	220303	22 进出 03	1,000,000	101,473,424.66	9.14

4	210218	21 国开 18	1,000,000	100,951,452.05	9.09
5	220308	22 进出 08	1,000,000	99,959,863.01	9.00

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

代码	名称	持仓量（买/ 卖）	合约市值(元)	公允价值变动 (元)	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
股指期货投资本期收益（元）					-159,769.09
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-1,788,680.00

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注：报告期内，因美联储加息、海外经济下行等因素影响，存在一定风险，为力争获取个股收益，对冲系统性风险，本基金进行了股指期货空单套保。

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

本基金本报告期末投资的前十名证券中，21 国开 18 的发行主体国家开发银行于 2022 年 3 月 21 日收到中国银行保险监督管理委员会的行政处罚（银保监罚决字（2022）8 号），因监管标准化数据（EAST）系统数据治理及数据报送存在违规行为，公开罚款 440 万元。对该证券投资决策程序的说明：根据我司的基金投资管理相关制度，以相应的研究报告为基础，结合其未来增长前景，由基金经理决定具体投资行为。

报告期内基金投资的其他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	105,860.48
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	32,689.75
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	138,550.23

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

注：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	华泰柏瑞恒利混合 A	华泰柏瑞恒利混合 C
报告期期初基金份额总额	649,216,689.73	529,546,619.04
报告期期间基金总申购份额	147,594,569.86	68,969,155.49

减:报告期期间基金总赎回份额	232,945,733.11	100,473,747.73
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	563,865,526.48	498,042,026.80

§ 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