

华泰柏瑞景气驱动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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	华泰柏瑞景气驱动混合
基金主代码	015970
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 9 月 28 日
报告期末基金份额总额	127,227,477.95 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，本基金通过深入的基本面研究把握投资机会，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	<p>1、大类资产配置</p> <p>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。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>(1) A 股投资策略；(2) 港股投资策略等</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>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。</p> <p>4、资产支持证券投资策略</p> <p>在对市场利率环境深入研究的基础上，本基金投资于资</p>

	<p>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</p> <p>(1) 股指期货投资策略</p> <p>(2) 国债期货投资策略</p> <p>(3) 股票期权投资策略</p> <p>6、融资业务的投资策略</p> <p>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</p> <p>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> <p>未来，随着证券市场投资工具的发展和丰富，基金可在履行适当程序后，相应调整和更新相关投资策略。</p>	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*70%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*10%+中债综合全价指数收益率*20%	
风险收益特征	<p>本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益水平高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。</p> <p>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。</p>	
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	
下属分级基金的基金简称	华泰柏瑞景气驱动混合 A	华泰柏瑞景气驱动混合 C
下属分级基金的交易代码	015970	015971
报告期末下属分级基金的份额总额	98, 212, 155. 96 份	29, 015, 321. 99 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）	
	华泰柏瑞景气驱动混合 A	华泰柏瑞景气驱动混合 C
1. 本期已实现收益	125, 242. 88	-197, 538. 65
2. 本期利润	565, 830. 89	273, 743. 23
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0056	0. 0025
4. 期末基金资产净值	98, 757, 044. 84	29, 134, 679. 49

5. 期末基金份额净值	1.0055	1.0041
-------------	--------	--------

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

华泰柏瑞景气驱动混合 A

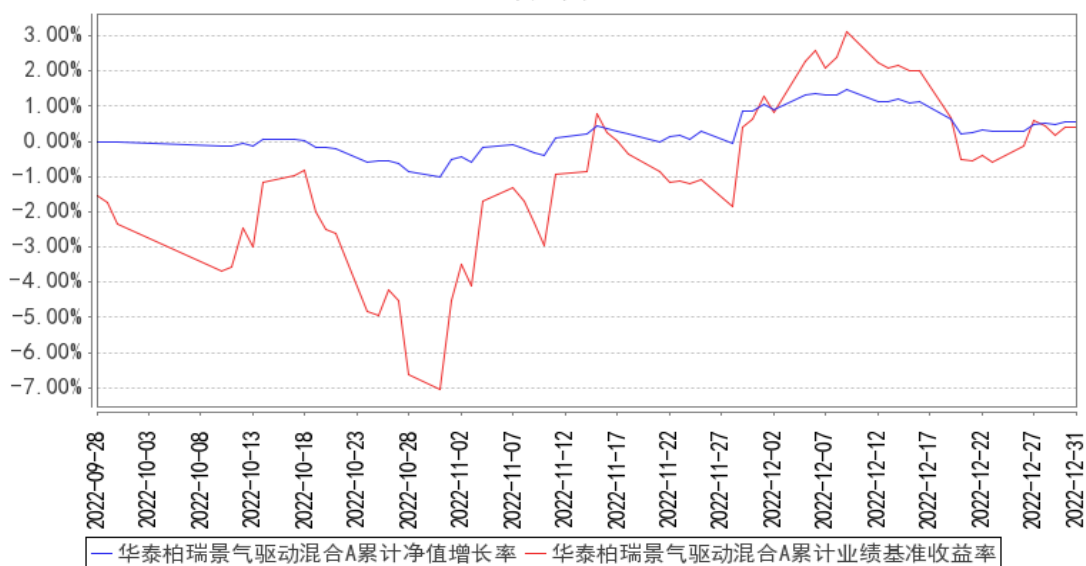
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.56%	0.22%	2.83%	0.98%	-2.27%	-0.76%
自基金合同生效至今	0.55%	0.22%	0.42%	0.98%	0.13%	-0.76%

华泰柏瑞景气驱动混合 C

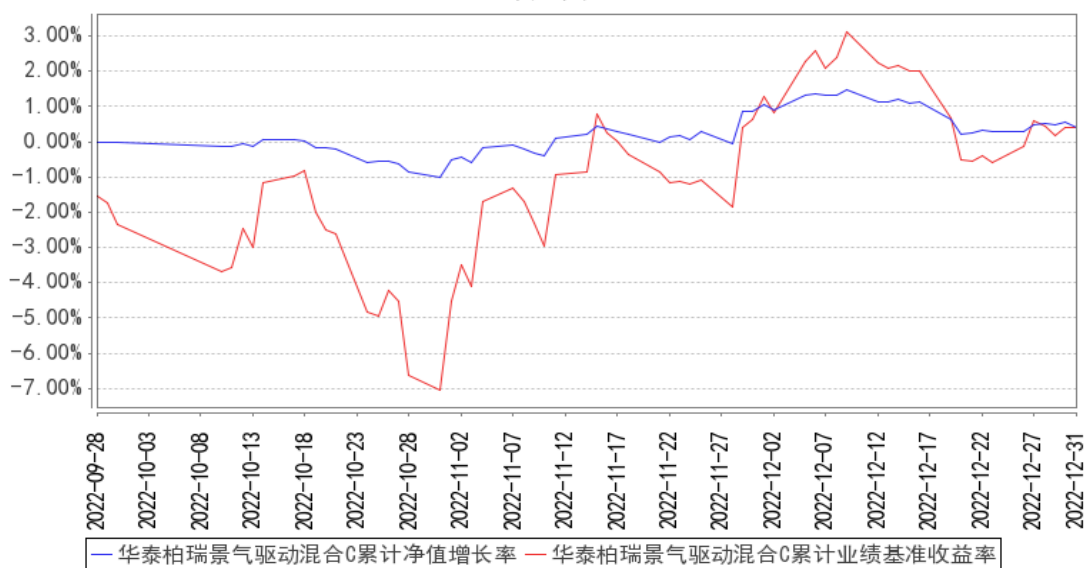
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.42%	0.22%	2.83%	0.98%	-2.41%	-0.76%
自基金合同生效至今	0.41%	0.22%	0.42%	0.98%	-0.01%	-0.76%

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

华泰柏瑞景气驱动混合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



华泰柏瑞景气驱动混合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 9 月 28 日（基金合同生效日）起至 2022 年 12 月 31 日。
- 2、按基金合同规定，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仍处于建仓期。
- 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		

吴邦栋	投资二部 副总监、 本基金的 基金经理	2022 年 9 月 28 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。
-----	------------------------------	--------------------	---	------	---

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

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,放开之后感染数量快速增加、避险情绪抬升,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,市场重新陷入震荡。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。

本基金在报告期内谨慎建仓，目前仓位较轻，以价值股为主。

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，市场对经济的信心有望加强。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，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有望现金流提前复苏，或季报增速有望超预期的个股。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。

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 1.0055 元和 1.0041 元，本期业绩收益率分别为 0.56%和 0.42%，同期本基金的业绩比较基准收益率为 2.83%。

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	24,149,363.23	18.42
	其中：股票	24,149,363.23	18.42
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	106,958,255.63	81.57
8	其他资产	9,390.47	0.01
9	合计	131,117,009.33	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	1,106,087.00	0.86
C	制造业	12,234,209.99	9.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	902,260.00	0.71
E	建筑业	363,810.00	0.28
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	231,541.50	0.18
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	851,831.36	0.67
J	金融业	6,995,356.38	5.47
K	房地产业	220,898.00	0.17
L	租赁和商务服务业	496,869.00	0.39
M	科学研究和技术服务业	746,500.00	0.58
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	24,149,363.23	18.88

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	600519	贵州茅台	1,400	2,417,800.00	1.89
2	601318	中国平安	34,500	1,621,500.00	1.27

3	600036	招商银行	40,000	1,490,400.00	1.17
4	601398	工商银行	237,500	1,030,750.00	0.81
5	601166	兴业银行	46,500	817,935.00	0.64
6	601012	隆基绿能	18,500	781,810.00	0.61
7	600900	长江电力	36,400	764,400.00	0.60
8	600030	中信证券	30,700	611,237.00	0.48
9	600276	恒瑞医药	13,900	535,567.00	0.42
10	601888	中国中免	2,300	496,869.00	0.39

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	7,365.51
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,024.96
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,390.47

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	华泰柏瑞景气驱动混合 A	华泰柏瑞景气驱动混合 C
报告期期初基金份额总额	101,209,239.98	115,750,011.68
报告期期间基金总申购份额	2,015.29	100.63

减: 报告期期间基金总赎回份额	2,999,099.31	86,734,790.32
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	98,212,155.96	29,015,321.99

§ 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