华泰柏瑞亚洲领导企业混合型证券投资基金
2023年第1季度报告

2023年3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4月22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 4 月 21 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 2023 年 1 月 1 日起至 2023 年 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞亚洲领导企业混合(QDII)
基金主代码	460010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 12 月 2 日
报告期末基金份额总额	70,465,689.81 份
投资目标	采取主动精选亚洲地区具有行业领导地位和国际竞争优势的企业，通过区域化分散投资，有效降低投资组合系统性风险，追求基金资产长期稳健增值。
投资策略	本基金投资研究团队将跟踪全球经济的发展趋势，重点研究亚洲地区内的宏观经济变量，采用自上而下的分析方法，以及定性和定量分析模型相结合的手段，确定基金资产在各国家/地区之间的配置。综合分析亚洲地区内的宏观经济指标、公司盈利发展趋势、资金流向、价格变动、社会政治风险、产业结构性风险等要素，采用专有定量模型作为参考工具，以确定各国股市的相对吸引力。通过将市场预期的净资产收益率、市净率及长期债券收益率等多种金融市场变量输入该模型，来确定各个市场的价值中枢，作为估值标准。
业绩比较基准	MSCI 亚太综合指数(不含日本)
风险收益特征	本基金为区域性混合型证券投资基金，基金预期投资风险收益水平高于混合型基金和债券型基金。由于投资国家与地区市场的分散，长期而言风险应低于投资单一市场的混合型基金。

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
境外资产托管人	英文名称：Bank of China (HongKong) Limited
	中文名称：中国银行（香港）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（2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日）
1.本期已实现收益	434,565.08
2.本期利润	-2,544,982.02
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0365
4.期末基金资产净值	66,902,077.63
5.期末基金份额净值	0.949

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。

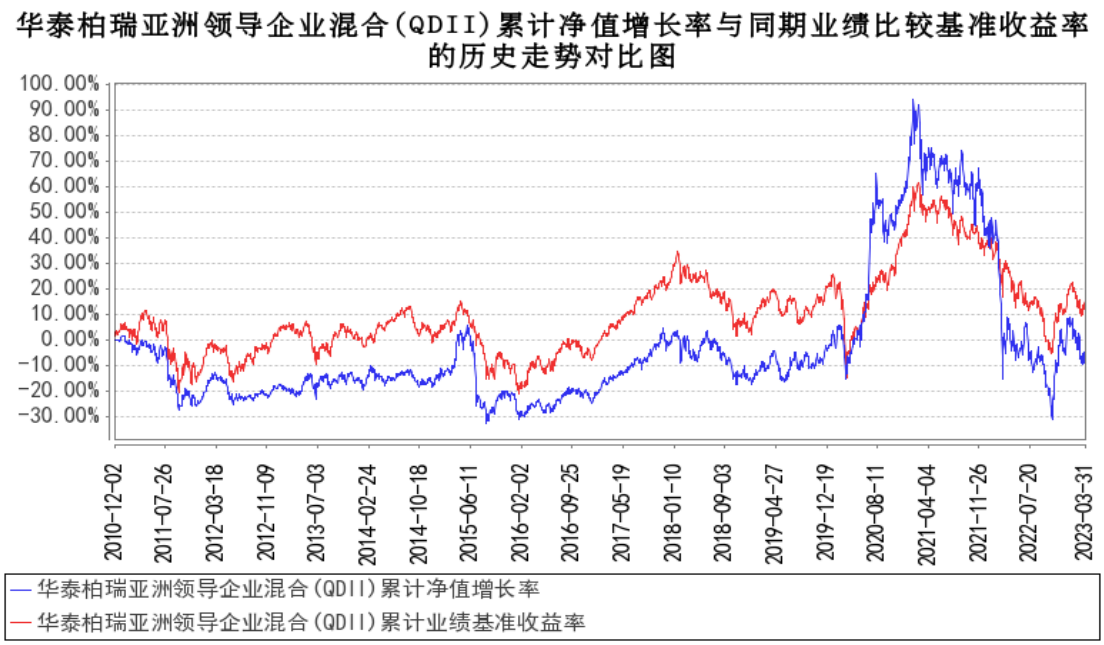
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	0.74%	2.10%	3.62%	1.04%	-2.88%	1.06%
过去六个月	14.34%	2.45%	15.72%	1.27%	-1.38%	1.18%
过去一年	-4.72%	2.28%	-11.39%	1.22%	6.67%	1.06%
过去三年	2.26%	2.16%	20.08%	1.16%	-17.82%	1.00%
过去五年	1.61%	1.85%	-7.10%	1.15%	8.71%	0.70%
自基金合同生效起至今	-5.10%	1.42%	15.15%	1.05%	-20.25%	0.37%

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



注：图示日期为 2010 年 12 月 2 日至 2023 年 3 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		
何琦	本基金的基金经理	2019 年 8 月 7 日	-	15 年	上海交通大学经济学学士。曾任汇丰银行证券服务部证券结算师，2008 年 11 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，曾任交易部高级交易员，海外投资部基金经理助理。2017 年 7 月起任华泰柏瑞新经济沪港深灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2019 年 8 月起任华泰柏瑞亚洲领导企业混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 12 月起任华泰柏瑞中证港股通 50 交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2021 年 1 月起任华泰柏瑞中证沪港深互联网交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2021 年 5 月起任华泰柏瑞港股通时代机遇混合型证券投资基金和华泰柏瑞南方东英恒生科技指数交易型开放式指数证券投资基金（QDII）的基金经理。2021 年 9 月起任华泰柏瑞中证港股通 50 交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理。2022 年 1 月起任华泰柏瑞中证港股通科技交易型开放式指数证券投资基

					金的基金经理。2022 年 4 月起任华泰柏瑞中证港股通高股息投资交易型开放式指数证券投资基金（QDII）的基金经理。2022 年 12 月起任华泰柏瑞中证香港 300 金融服务交易型开放式指数证券投资基金（QDII）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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

注：本基金不聘请境外投资顾问，华泰柏瑞基金管理有限公司对全部资产进行自行管理。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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中的公平交易模块，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。

4.4.2 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%。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

截至报告期末，本基金份额净值为 0.949 元，本报告期份额净值增长率为 0.74%，同期业绩比较基准增长率为 3.62%。

一季度恒生指数先扬后抑，最高接近 23000 点，而最低点又去到了 19000 点，市场情绪也从高点逐级下滑。市场的转折点则是 2 月初的中美“气球事件”，市场对于中美关系恶化的预期使得前期大幅流入港股市场的趋势发生了变化，且港股从领先 A 股转为跟随 A 股，而两会期间政府

设立的经济增长目标不如市场之前预期，叠加欧美突发的银行挤兑事件，使得外资更多的是场外观望，而 A 股较强的赚钱效应，又使得南下配置港股的积极性有所减弱。鉴于此，我们认为二季度市场能否重新上涨取决于两个条件：1、中国经济增长的预期重新回来； 2、外资重新大幅流入。

亚洲领导遇基金本季度走势也较为波动，其整体的配置的方向: TMT 板块，地产，金融等与上季度的配置比例没有发生变化，只是在个股间进行了调整，逢高减持了部分短期涨幅巨大的股票，加仓了今年业绩相对确定的个股。但从整体效果上看，跑输了指数，且在整体的 TMT 行业中，与 A 股的相同板块相比，港股表现不佳，而金融地产也随着经济增长预期的回落，出现一定的回调。

展望 2023 年二季度，市场或许会迎来本年度最好的投资时期。从外围环境看，气球事件对于中美关系恶化的预期市场已经完全消化，不进一步恶化对于市场来说就是利好。而 3 月份随着硅谷银行对于美国金融系统的冲击还在发酵，美国可能短期无暇他顾。而欧洲也随着瑞信的挤兑危机以及俄乌战争对于欧洲的拖累越来越明显，使得他们重新回头审视与中国的关系。而美国银行危机也可能短暂放缓了美联储的加息压力，而这对于全球权益市场都是利好。

而国内方面，经济走势依然是市场最关心的部分，尤其对港股而言，我们设定了两种情形： 1、经济增速符合预期（与两会设立的目标一致），那市场的主要投资方向可能还是会和一季度一样，以科技为主的和经济发展关联度低的板块；2、经济增速超预期，那跟经济高度相关的板块（消费、地产、和基建等）可能会有比较好的表现。鉴于目前市场流动性始终保持宽裕，只要货币政策不紧缩，鉴于目前的市场风险偏好，市场上涨还是大概率事件。而我们更倾向认为第二种情形发生的概率更大，两会后稳定市场预期，树立市场信心。俗话说，一鼓作气，再而衰，三而竭。中国的经济目前可能是处于一个大周期的底部，而欧美经济的下行大概率只是时间问题。但是近期国内 CPI ,PPI,PMI 等指标都不达之前预期，我们判断，二季度大概率会有政策来刺激一下经济，因为就目前经济数据显示而言，纯靠内生或许无法实现今年的增长目标，而这可能让市场重燃经济重新走好的预期，而目前市场预期差最大部分也在于此。

对于外资而言，现在投资中国为首的新兴市场比投资欧美市场更具有性价比和潜力。但这取决于他们对于中美关系的判断和中国经济的发展，而上述两点在二季度或许都会有较大的改善。

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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	63,469,485.44	93.76
	其中：普通股	41,449,122.79	61.23
	优先股	-	-
	存托凭证	22,020,362.65	32.53
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	4,041,508.57	5.97
8	其他资产	183,161.92	0.27
9	合计	67,694,155.93	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
中国香港	41,449,122.79	61.96
美国	22,020,362.65	32.91
合计	63,469,485.44	94.87

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例(%)
科技	9,815,685.01	14.67
非必须消费品	7,482,093.03	11.18
工业	7,181,805.23	10.73
必须消费品	2,989,189.50	4.47
金融	20,273,853.03	30.30
信息技术	3,679,348.23	5.50
通讯	3,002,312.32	4.49
房地产	12,724,547.32	19.02
合计	63,469,485.44	94.87

注：以上分类采用彭博行业分类标准。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量(股)	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例(%)
1	KE HOLDINGS INC-ADR	贝壳	BEKE US	美国证券交易所	美国	40,000	5,178,513.12	7.74
2	GREENTOWN CHINA HOLDINGS	绿城中国	3900 HK	香港联合交易所	中国香港	500,000	4,455,836.90	6.66
3	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	阿里巴巴	9988 HK	香港联合交易所	中国香港	50,000	4,394,558.20	6.57
4	YMM FULL TRUCK A-ADR	满帮集团	YMM US	美国证券交易所	美国	80,000	4,183,490.96	6.25
5	ORIENT SECURITIES CO LTD-H	东方证券	3958 HK	香港联合交易所	中国香港	1,000,000	3,685,476.10	5.51
6	YEAHKA LTD	移卡	9923 HK	香港联合交易所	中国香港	180,000	3,679,348.23	5.50
7	FUTU HOLDINGS LTD-ADR	富途控股有限公司	FUTU US	美国证券交易所	美国	10,000	3,562,976.45	5.33
8	CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	中金公司	3908 HK	香港联合交易所	中国香港	250,000	3,444,738.35	5.15
9	ZHONGAN ONLINE P&C INSURAN-H	众安在线	6060 HK	香港联合交易所	中国香港	150,000	3,249,959.63	4.86

10	CITIC SECURITIES CO LTD-H	中信证券	6030 HK	香港联合交易所	中国香港	220,000	3,227,811.75	4.82

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

注：本基金本报告期末未持有债券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

注：本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

注：本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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况，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.10.2 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况。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	183,161.92
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	183,161.92

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

截止 2023 年 3 月 31 日，本基金持有中国高精密（591HK）504,000 股，占基金资产净值比例为 0.0066%。中国高精密（591HK）自 2012 年 8 月 22 日开始停牌。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	54,811,565.69
报告期期间基金总申购份额	38,146,505.94
减：报告期期间基金总赎回份额	22,492,381.82
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	70,465,689.81

§7 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（%）
个人	1	20230131-20230331;	3,202,264.21	15,640,603.89	0.00	18,842,868.10	26.74
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

华泰柏瑞基金管理有限公司

2023 年 04 月 22 日