

华泰柏瑞消费成长灵活配置混合型证券投资 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 04 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。

基金托管人中国建设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	华泰柏瑞消费成长混合
基金主代码	001069
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 5 月 20 日
报告期末基金份额总额	118,487,591.92 份
投资目标	通过深入研究，本基金投资于消费相关行业优质的成长性公司，在有效控制风险的前提下，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	本基金采用“自上而下”和“自下而上”相结合方法来构建投资组合。通过定量和定性分析，对宏观经济、市场环境、行业估值等因素做深入系统研究，分析比较股票和债券预期收益率变化，优化股票和债券的投资比例从而确定大类资产配置。
业绩比较基准	申银万国消费品指数*80%+中证全债指数*20%
风险收益特征	本基金属于混合型基金，其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，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	中国建设银行股份有限公司

§ 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（2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日）
--------	-------------------------------------

1. 本期已实现收益	-4,203,383.25
2. 本期利润	4,842,853.34
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0408
4. 期末基金资产净值	214,537,406.73
5. 期末基金份额净值	1.811

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。

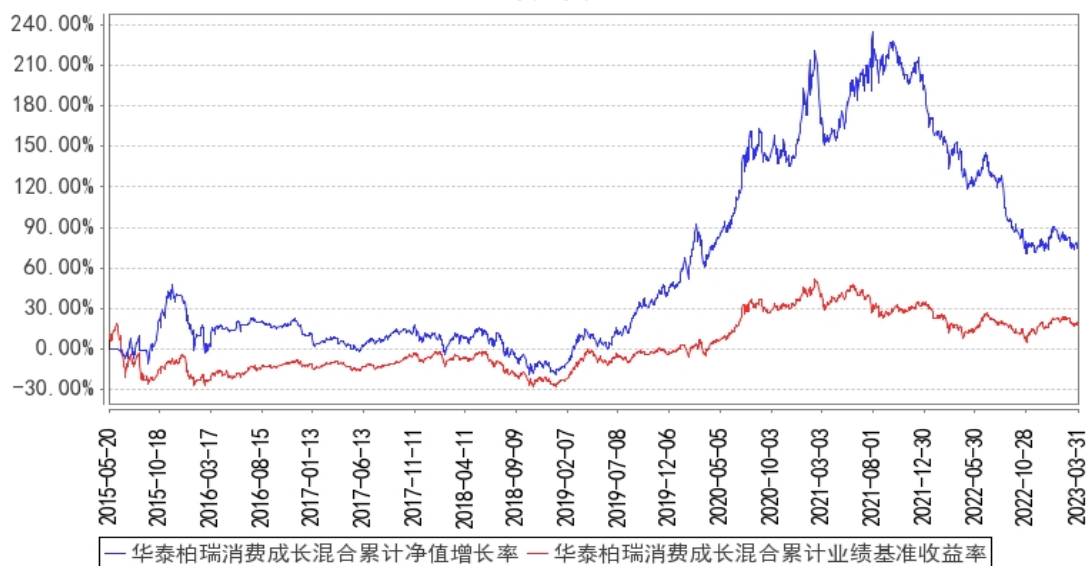
3.2 基金净值表现

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	2.37%	1.37%	3.40%	0.73%	-1.03%	0.64%
过去六个月	-4.43%	1.45%	6.24%	0.94%	-10.67%	0.51%
过去一年	-27.30%	1.41%	2.45%	0.96%	-29.75%	0.45%
过去三年	6.40%	1.62%	19.07%	1.08%	-12.67%	0.54%
过去五年	64.79%	1.64%	28.60%	1.12%	36.19%	0.52%
自基金合同 生效起至今	81.10%	1.66%	20.30%	1.25%	60.80%	0.41%

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

华泰柏瑞消费成长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 2015 年 5 月 20 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		
李晓西	副总经理、本基金的基金经理	2020 年 2 月 18 日	-	24 年	副总经理，美国杜克大学工商管理硕士。曾任中银信托投资公司外汇交易结算员，银建实业股份有限公司证券投资经理，汉唐证券有限责任公司高级经理，美国信安环球股票有限公司董事总经理兼基金经理。2018 年 7 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，2018 年 8 月起任公司副总经理。2020 年 2 月至 2022 年 7 月任华泰柏瑞价值增长混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 2 月起任华泰柏瑞消费成长灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 3 月起任华泰柏瑞质量成长混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 1 月至 2022 年 9 月任华泰柏瑞质量领先混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 3 月起任华泰柏瑞质量精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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
李晓西	公募基金	3	799,972,602.82	2020年2月18日
	私募资产管理计划	1	858.07	2022年3月22日
	其他组合	-	-	-
	合计	4	799,973,460.89	-

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

2023 年一季度 A 股市场总体企稳回升。在此期间，国内继续推进稳经济和稳增长、全球疫情扰动暂时告一段落、美国受金融机构风险事件影响加息周期可能接近尾声、国内市场总体表现比较活跃、主流宽基指数例如沪深 300 指数等表现较好。去年表现落后的传媒、通信、计算机、电子等行业在迅速发展的人工智能等产业趋势的推动下，今年一季度表现亮眼；建筑装饰等行业在稳增长的背景下也表现不错，超额收益较为明显；电力设备新能源、医药、公用事业、煤炭等行业相对落后，跑输指数。投资风格方面，本期成长跑赢价值。中小市值股票指数在一季度较大幅度跑赢大市值指数。港股恒生指数波动较大，在年初冲高后持续回落。本期华泰柏瑞消费成长基金基金上涨约 2.37%。

2023 年一季度影响市场的因素是多方面的。我国自去年年底疫情措施进入新阶段后继续保持经济稳增长的态势，经济体现了较好的韧性，总体处于持续复苏的趋势，全国各地复工复产加速，预计经济将持续改善，2023 年经济增速有望大幅高于 2022 年。去年我国房地产行业波动较大，对经济增长没有起到较好的推动作用，个别高负债的民营房企的债务风险问题还在化解之中，年度房地产开发投资和销售数据不太理想，房地产行业暂时处于调整之中。但我国陆续在房地产供给侧和需求侧出台了一些政策和采取了一些措施来化解地产风险，今年已经取得了一定成效。总体来看，政策在逐渐发挥作用，相信我国地产风险是能够得到有效化解的，并且大概率我国地产行业集中度会得到提升，地产行业的发展会更为健康。在我国稳增长和稳经济政策的推动下，不管财政还是货币政策都还在持续发力，相信今年我国经济增长将保持较快速度。

从海外市场来看，2023 年美国通胀还处于较高位置，但近期个别美国和欧洲金融机构的风险事情大概率会放缓美联储加息速度，并且可能导致美国加息周期提前结束，同时市场对美国经济衰退担忧加大。在此预期下，十年期美债收益率和美元指数在一季度有一定下跌。目前美国加息的边际影响已经大幅缩小，对全球流动性的负面影响减弱。

我们对 2023 国内 A 股和港股市场保持相对谨慎乐观，虽然今年市场可能还将有一定波动。首先，我国经济正处于稳步复苏和增长的阶段，经济增速有望加快，企业盈利和居民收入都将有实质地提升，有利于提高就业和促进消费。其次，随着地产风险的化解，在供给侧和需求侧政策的共同作用下，今年我国地产行业对经济增长可能发挥正贡献。再次，美国加息周期接近高点，接下来加息幅度和速度都可能放缓，美元贬值，资金回流美国放缓，对美国以外资金的虹吸效应减弱；同时，资金可能重新回流包括我国在内的新兴市场，为我国的货币政策提供了更大的操作空间。最后，预计 2023 年我国经济增速在全球主要经济体中居前，对全球资本而言，我国 A 股和港股大概率在全球股票市场有超额收益，前期调整较多且处于业绩回升周期的高质量成长标的等将重新获得投资者的青睐，具有较好的配置价值。

本基金将关注在本轮经济复苏以及经济转型过程中受益的高质量成长企业，尤其是过去几年调整较多目前处于盈利周期向上的投资标的，包括消费、TMT、高端制造及医药行业的企业。一些传统行业由于估值较低，今年业绩增速可能加快，也值得关注。近期全球人工智能、机器学习、大语言模型（LLM）等发展迅速并加速迭代，我国相关上市公司也在加快开发的步伐并且取得一定进展，部分相关领域的产品应用及落地可能加快，值得持续关注。在人工智能领域，并且个别公司的大模型已经进一步接近通用人工智能，未来对全球的发展具有重要意义，对我们的生活、工作和学习等都将产生影响，也将带来很多服务业和实体经济产业的变革与创新，预计对社会生产效率和生产力都将有正面和深远的影响。人工智能等科技创新目前很难确定发展的最终边际与形

态，但人类社会的创新与探索一直在持续，我们将继续学习和适应这种创新与变化。总之，我们将继续坚持高质量成长投资理念，挑选各行各业中长期可以胜出的投资标的，力争实现投资业绩的可复制性和可持续性。

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 1.811 元；本报告期基金份额净值增长率为 2.37%，业绩比较基准收益率为 3.40%。

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	198,869,365.53	92.14
	其中：股票	198,869,365.53	92.14
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	14,602,381.00	6.77
8	其他资产	2,353,720.65	1.09
9	合计	215,825,467.18	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	82,757.76	0.04
C	制造业	98,049,171.25	45.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	368,222.80	0.17
E	建筑业	22,340.56	0.01

F	批发和零售业	54,872.46	0.03
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	74,671,719.15	34.81
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	8,135,560.00	3.79
M	科学研究和技术服务业	28,937.92	0.01
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	9,592,115.63	4.47
R	文化、体育和娱乐业	7,863,668.00	3.67
S	综合	-	-
	合计	198,869,365.53	92.70

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投资股票。

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	000568	泸州老窖	53,200	13,554,828.00	6.32
2	688041	海光信息	174,903	13,497,264.51	6.29
3	603027	千禾味业	464,532	11,120,896.08	5.18
4	300502	新易盛	223,800	10,854,300.00	5.06
5	002304	洋河股份	61,500	10,175,790.00	4.74
6	603198	迎驾贡酒	146,187	9,737,516.07	4.54
7	300015	爱尔眼科	308,279	9,578,228.53	4.46
8	600519	贵州茅台	5,235	9,527,700.00	4.44
9	300394	天孚通信	180,200	9,319,944.00	4.34
10	002517	恺英网络	718,850	8,705,273.50	4.06

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。

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情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	213,614.51
2	应收证券清算款	2,065,633.29
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	74,472.85
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,353,720.65

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：截至本报告期末，本基金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

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

报告期期初基金份额总额	118,497,558.43
报告期期间基金总申购份额	6,626,696.93
减：报告期期间基金总赎回份额	6,636,663.44
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	118,487,591.92

§ 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 04 月 22 日