

华泰柏瑞量化增强混合型证券投资基金

2023 年第 2 季度报告

2023 年 6 月 30 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 7 月 21 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的法律责任。

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 7 月 20 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。

本基金名称自 2015 年 8 月 6 日起，由“华泰柏瑞量化指数增强股票型证券投资基金”更名为“华泰柏瑞量化增强混合型证券投资基金”，基金简称为“华泰柏瑞量化增强混合”，基金代码保持不变。本基金、基金管理人更名等的详细内容见我公司 2015 年 8 月 6 日刊登在中国证券报、上海证券报、证券时报的《华泰柏瑞基金管理有限公司关于旗下部分股票型证券投资基金更名并修改基金合同的公告》。

华泰柏瑞量化增强混合型证券投资基金于 2020 年 9 月 28 日根据收费方式分不同，新增 C 类份额，C 类相关指标从 2020 年 9 月 28 日开始计算。

本报告期自 2023 年 4 月 1 日起至 2023 年 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞量化增强混合
基金主代码	000172
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 8 月 2 日
报告期末基金份额总额	955,170,832.88 份
投资目标	本基金为指数增强型混合投资基金，在力求有效控制投资风险的前提下，力争实现达到或超越业绩比较基准的投资收益，谋求基金资产的长期增值。 本基金力争将对业绩比较基准的年化跟踪误差控制在 8% 以内。
投资策略	本基金利用量化投资模型，在控制组合跟踪误差的基础上，力求投资业绩达到或超越业绩比较基准。 1、比较基准的标的指数：本基金股票资产跟踪的标的指数为沪深 300 指数

	2、以增强指数投资收益为目的的股票投资策略：本基金利用定量投资模型，选取并持有预期收益较好的股票构成投资组合，在严格控制组合预期跟踪误差的基础上，力求超越标的指数投资回报。一般情况下，本基金股票资产投资比例不低于基金资产的 85%。 （1）多因子 alpha 模型——股票超额回报预测（2）风险估测模型——有效控制预期风险（3）交易成本模型——控制交易成本以保护投资业绩（4）投资组合的优化（5）投资组合的调整 3、存托凭证投资策略 4、债券投资策略 5、金融衍生工具投资策略 6、融资融券和转融资转融券	
业绩比较基准	95%×沪深 300 指数收益率+2.5% (指年收益率，评价时按期间折算)	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险与预期收益高于债券型基金与货币市场基金，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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华泰柏瑞量化增强混合 A	华泰柏瑞量化增强混合 C
下属分级基金的交易代码	000172	010234
报告期末下属分级基金的份额总额	925,506,423.57 份	29,664,409.31 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（2023 年 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日）	
	华泰柏瑞量化增强混合 A	华泰柏瑞量化增强混合 C
1. 本期已实现收益	-40,818,672.52	-1,433,951.24
2. 本期利润	-68,614,197.82	-1,955,104.69
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0645	-0.0529
4. 期末基金资产净值	1,304,988,276.26	40,932,514.09
5. 期末基金份额净值	1.410	1.380

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

华泰柏瑞量化增强混合 A

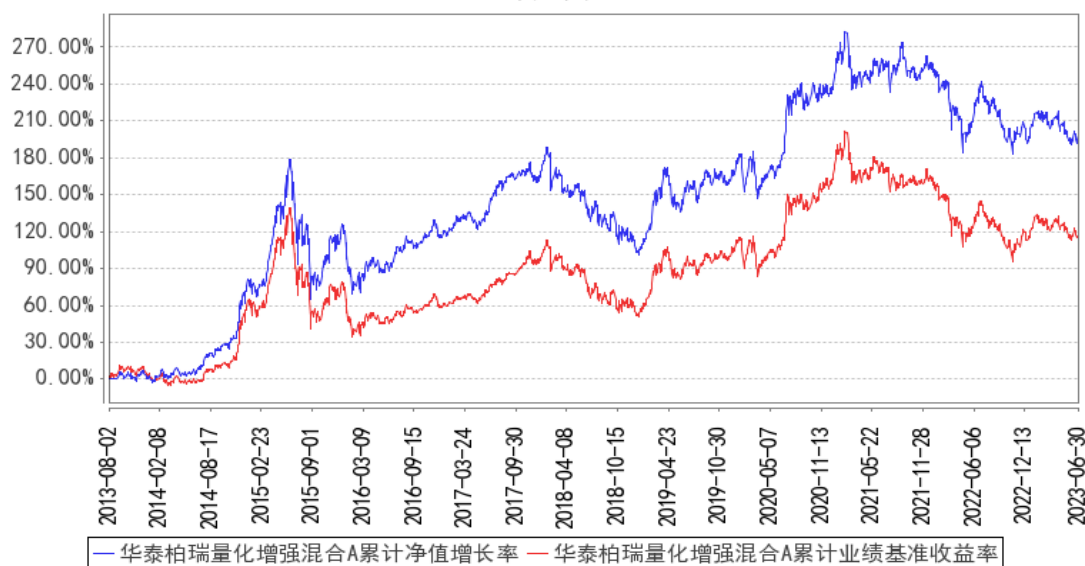
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.89%	0.75%	-4.28%	0.79%	0.39%	-0.04%
过去六个月	0.93%	0.75%	0.56%	0.80%	0.37%	-0.05%
过去一年	-11.76%	0.85%	-11.39%	0.94%	-0.37%	-0.09%
过去三年	3.62%	1.06%	0.22%	1.14%	3.40%	-0.08%
过去五年	25.42%	1.16%	24.27%	1.21%	1.15%	-0.05%
自基金合同生效起至今	198.46%	1.34%	116.63%	1.33%	81.83%	0.01%

华泰柏瑞量化增强混合 C

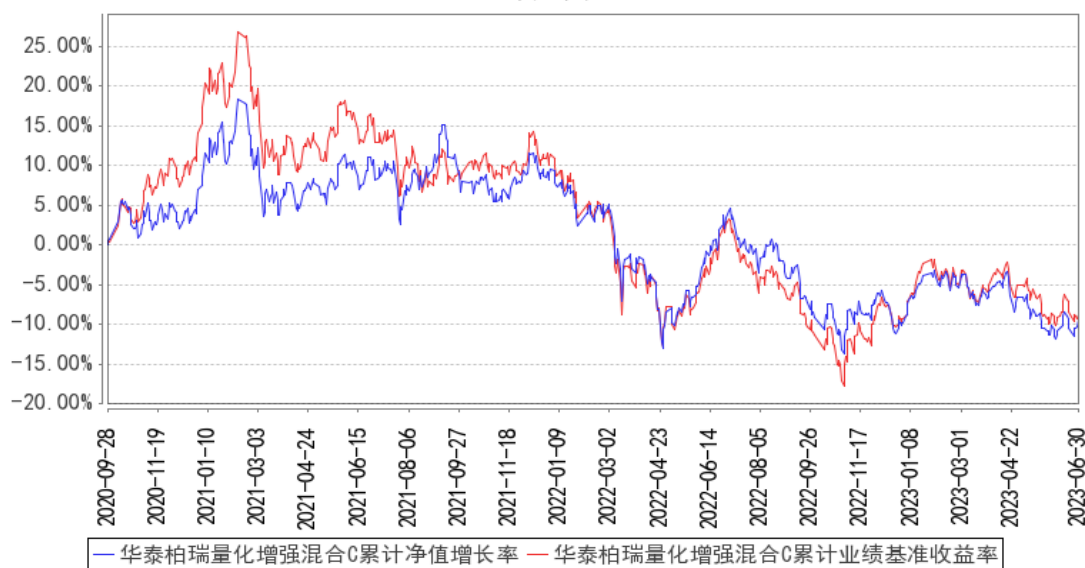
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.03%	0.75%	-4.28%	0.79%	0.25%	-0.04%
过去六个月	0.44%	0.75%	0.56%	0.80%	-0.12%	-0.05%
过去一年	-12.55%	0.85%	-11.39%	0.94%	-1.16%	-0.09%
自基金合同生效起至今	-9.51%	1.00%	-8.85%	1.09%	-0.66%	-0.09%

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

华泰柏瑞量化增强混合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



华泰柏瑞量化增强混合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：A类图示日期为2013年8月2日至2023年6月30日。C类图示日期为2020年9月28日至2023年6月30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		
徐帅宇	本基金的基金经理	2022年8月5日	-	6年	美国密歇根大学量化金融与风险管理专业硕士。2017年4月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，历任量化与海外投资部助

					理研究员、研究员、基金经理助理。2022 年 8 月起任华泰柏瑞量化增强混合型证券投资基金、华泰柏瑞中证 500 指数增强型证券投资基金的基金经理。
田汉卿	副总经理、本基金的基金经理	2013 年 8 月 2 日	-	21 年	副总经理。曾在美国巴克莱全球投资管理有限公司（BGI）担任投资经理，2012 年 8 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，2013 年 8 月起任华泰柏瑞量化增强混合型证券投资基金的基金经理，2013 年 10 月起任公司副总经理，2014 年 12 月至 2020 年 7 月任华泰柏瑞量化优选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015 年 3 月起任华泰柏瑞量化先行混合型证券投资基金的基金经理的基金经理，2015 年 3 月至 2020 年 7 月任华泰柏瑞量化驱动灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015 年 6 月至 2021 年 11 月任华泰柏瑞量化智慧灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015 年 6 月起任华泰柏瑞量化绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金的基金经理。2016 年 5 月起任华泰柏瑞量化对冲稳健收益定期开放混合型发起式证券投资基金的基金经理。2017 年 3 月至 2018 年 11 月任华泰柏瑞惠利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 5 月起任华泰柏瑞量化创优灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 9 月起任华泰柏瑞量化阿尔法灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 12 月至 2020 年 7 月任华泰柏瑞港股通量化灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 11 月起任华泰柏瑞量化创盈混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 12 月起任华泰柏瑞量化创享混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 12 月起任华泰柏瑞中证 500 增强策略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 500 指数增强型证券投资基金的基金经理。本科与研究生毕业于清华大学，MBA 毕业于美国加州大学伯克利分校哈斯商学院。

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。

报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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% 的交易共有 5 次，其中 1 次为不同基金经理管理的组合间因投资策略不同而发生的反向交易，其余 4 次为指数量化投资组合因投资策略需要而发生的反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2023 年二季度，A 股市场整体表现较弱，各主要股票指数呈现下跌后企稳的走势，市场热点从 AI、中特估等主题板块开始转向超跌板块的修复和可能的政策博弈。

本报告期，传统行业占比较高的上证 50、沪深 300 分别下跌 6.38% 和 5.15%；代表成长类上市公司的创业板指和科创 50 分别下跌 7.69% 和 7.06%；中小市值指数中证 500 和中证 1000 分别下跌 5.38% 和 3.98%。横向比较来看，中小市值与主题板块相对较强，成长板块下跌较多。

本报告期内，我们坚持基本面多因子的量化选股策略，结合对市场的研判，采取比较稳健的投资策略。

回顾 2023 年二季度，在经历了经济快速修复之后，市场逐渐从对经济复苏的强一致预期状态切换到对国内经济复苏进度、外部经济衰退风险、产业政策发展方向等核心矛盾的分歧状态，行情结构先是延续主题驱动的结构化行情到短期见顶，而后调整转向政策博弈，市场开始期待可能的经济刺激政策与产业政策。展望 2023 年全年，疫情之后，尽管需要付出很大的努力，经济的恢

复和增长是值得期待的；同时，我们认为股票市场的表现会继续反应经济的修复。此外，A 股市场当前的整体估值仍具吸引力，投资人情绪正处在恢复过程中，估值修复本身也可以推动市场的上行。在不出现极端情况的前提下，我们对 2023 年的股票市场持乐观态度，对于股票市场的中长期表现更为乐观。

量化策略方面，我们预期未来的市场风格会更加有利于华泰柏瑞量化模型获取超额收益。从因子表现来看，前两年受到压制的估值因子于近一年反转为正，其趋势仍将延续，而我们的成长因子预期会继续表现良好；政策面和消息面的扰动始终影响较短，市场主线是会回归到股票的基本面上；未来大小市值、各行业股票的表现将更加均衡；量化投资全市场选股的优势将得以更好体现。尽管市场这些方面的回归可能还会有一定的反复，但大方向上是比较确定的。

如上所述，我们认为，当前 A 股市场整体估值合理，是很不错的买入风格均衡的量化基金的机会。

在组合管理方面，本基金还是坚持利用量化选股策略，在有效控制主动投资风险的前提下，力求争取继续获得超越市场的超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华泰柏瑞量化增强混合 A 的基金份额净值为 1.410 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.89%，同期业绩比较基准收益率为-4.28%，截至本报告期末华泰柏瑞量化增强混合 C 的基金份额净值为 1.380 元，本报告期基金份额净值增长率为-4.03%，同期业绩比较基准收益率为-4.28%。

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	1,260,149,883.24	93.05
	其中：股票	1,260,149,883.24	93.05
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	89,628,727.52	6.62
8	其他资产	4,487,680.02	0.33
9	合计	1,354,266,290.78	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	13,956,095.10	1.04
B	采矿业	46,792,285.53	3.48
C	制造业	701,975,384.17	52.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	32,147,176.02	2.39
E	建筑业	38,601,874.29	2.87
F	批发和零售业	29,444,745.39	2.19
G	交通运输、仓储和邮政业	26,922,208.60	2.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	66,213,072.06	4.92
J	金融业	257,178,430.46	19.11
K	房地产业	19,941,885.62	1.48
L	租赁和商务服务业	15,516,191.54	1.15
M	科学研究和技术服务业	3,680,671.43	0.27
N	水利、环境和公共设施管理业	14,826.57	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	23,782.86	0.00
R	文化、体育和娱乐业	7,741,253.60	0.58
S	综合	-	-
	合计	1,260,149,883.24	93.63

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：本基金本报告期末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	600519	贵州茅台	27,002	45,660,382.00	3.39
2	300750	宁德时代	174,680	39,965,037.20	2.97

3	601318	中国平安	553,156	25,666,438.40	1.91
4	600036	招商银行	630,156	20,643,910.56	1.53
5	000333	美的集团	325,400	19,172,568.00	1.42
6	000001	平安银行	1,469,237	16,499,531.51	1.23
7	601336	新华保险	415,611	15,282,016.47	1.14
8	601166	兴业银行	889,030	13,913,319.50	1.03
9	000858	五粮液	84,608	13,839,330.56	1.03
10	601398	工商银行	2,840,000	13,688,800.00	1.02

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

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）					-371,955.84
股指期货投资本期公允价值变动（元）					177,592.50

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

根据公募基金相关法规和本基金合同，我们可以使用股指期货进行加减仓位的投资操作。本报告期间基金遇到大额申赎时，我们有使用股指期货套保保持仓位。

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，兴业银行（601166）于 2022 年 9 月 9 日及 2022 年 9 月 28 日受到银保监会的处罚，因违反审慎经营规则及存款业务违规，违规办理同业业务，内部管理与控制制度不健全或执行监督不力，故分别罚款 150 万元和 450 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。

本基金本报告期末投资的前十名证券中，招商银行（600036）于 2022 年 8 月 31 日收到中国人民银行下发的银罚决字[2022]1 号，因违反国库管理规定，违反征信管理规定，违反清算管理规定，违反支付结算管理规定，违反账户管理规定，违反银行结算账户业务规定，未按规定履行客户身份识别义务，未按规定报送大额交易或者可疑交易报告，其他违规行为，对招商银行处以没收违法所得 5.692641 万元，罚款 3423.5 万元的处罚。同时银保监会于 2022 年 9 月 9 日下发银保监罚决字[2022]48 号，罚款 460 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前十名其他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	322,840.36
2	应收证券清算款	3,937,061.37
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	227,778.29
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,487,680.02

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	华泰柏瑞量化增强混合 A	华泰柏瑞量化增强混合 C
报告期期初基金份额总额	1,100,800,857.97	41,624,205.56
报告期期间基金总申购份额	41,094,341.50	3,458,810.93
减：报告期期间基金总赎回份额	216,388,775.90	15,418,607.18
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	925,506,423.57	29,664,409.31

§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

单位：份

项目	华泰柏瑞量化增强混合 A	华泰柏瑞量化增强混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	993,006.99	0.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	993,006.99	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.10	0.00

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 7 月 21 日