

华泰柏瑞港股通量化灵活配置混合型证券
投资基金
2023 年第 3 季度报告

2023 年 9 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 10 月 25 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 10 月 24 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 7 月 1 日起至 2023 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞港股通量化混合
基金主代码	005269
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 12 月 20 日
报告期末基金份额总额	38,584,509.17 份
投资目标	本基金利用定量投资模型，通过对企业的基本面、经营状况进行深入研究，选择出基本面良好、成长性良好的公司进行投资，在严格控制投资组合风险的前提下，力求超越业绩比较基准的投资回报，争取实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金为灵活配置混合型基金，基金管理人将跟踪宏观经济变量和国家财政、税收和货币政策等指标，判断经济周期的阶段和未来经济发展的趋势，研究预测宏观经济和国家政策等因素对证券市场的影响，分析比较股票、债券等市场和不同金融工具的风险收益特征，估计各子资产类的相关性矩阵，并在此基础上确定基金资产在各类别资产间的分配比例。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金主要利用定量投资模型，通过主动管理，使用量化方法选取并持有预期收益较好的股票构成投资组合，在有效控制风险的前提下，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。本基金股票资产的投资比例占基金资产的 0-95%，投资于港股通标的股票的比例不低于非现金基金资产的 80%；在极端市场情况下，为保护投资者的本金安全，股票资产比例可降至 0%。 本基金主要通过多因子 alpha 模型，从多个角度对影响公司股价的因素进行评估，选取并持有预期收益率较好的</p>

股票构成投资组合。本基金仅通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场，不使用合格境内机构投资者（QDII）境外投资额度进行境外投资。本基金采用量化模型精选个股策略，重点投资于估值合理、具备核心竞争力的港股通股票，主要关注公司的基本面，且以大市值个股为主，精选低估值的优秀企业、有特色或独特定价权的稀缺性标的进行投资。

3、债券组合投资策略

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。本基金管理人将基于对国内外宏观经济形势的深入分析、国内财政政策与货币市场政策等因素对债券的影响，进行合理的利率预期，判断市场的基本走势，制定久期控制下的资产类属配置策略。在债券投资组合构建和管理过程中，本基金管理人将具体采用期限结构配置、市场转换、信用利差和相对价值判断、信用风险评估、现金管理等管理手段进行个券选择。

4、权证投资策略

权证为本基金辅助性投资工具，其投资原则为有利于基金资产增值，有利于加强基金风险控制。本基金在权证投资中将对权证标的证券的基本面进行研究，同时综合考虑权证定价模型、市场供求关系、交易制度设计等多种因素对权证进行定价。

5、资产支持证券投资策略

在对市场利率环境深入研究的基础上，本基金投资于资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。

6、其他金融衍生工具投资策略

在法律法规允许的范围内，本基金可基于谨慎原则运用股指期货等相关金融衍生工具对基金投资组合进行管理，以套期保值为目的，对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险，提高投资效率。本基金主要采用流动性好、交易活跃的衍生品合约，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

7、融资业务的投资策略

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。

业绩比较基准	恒生指数收益率*90%+银行活期存款利率（税后）*10%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益水平高于货币型基金、债券型基金，低于股票型基金。本基金主要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	中国工商银行股份有限公司

§ 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 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-406,523.29
2. 本期利润	-1,476,295.87
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0371
4. 期末基金资产净值	36,390,751.56
5. 期末基金份额净值	0.9431

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。

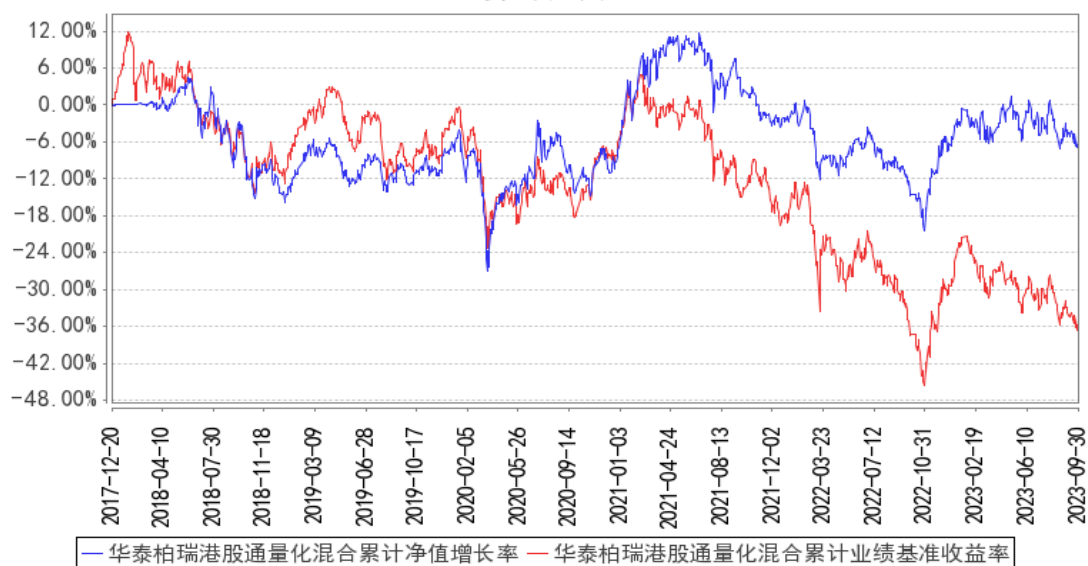
3.2 基金净值表现

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	-3.06%	1.00%	-5.22%	1.28%	2.16%	-0.28%
过去六个月	-1.20%	0.96%	-11.40%	1.19%	10.20%	-0.23%
过去一年	10.25%	1.11%	3.42%	1.53%	6.83%	-0.42%
过去三年	9.03%	1.00%	-21.26%	1.41%	30.29%	-0.41%
过去五年	-2.49%	1.06%	-32.07%	1.33%	29.58%	-0.27%
自基金合同 生效起至今	-5.69%	1.03%	-35.05%	1.29%	29.36%	-0.26%

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

华泰柏瑞港股通量化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 2017 年 12 月 20 日至 2023 年 9 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		
凌若冰	本基金的基金经理	2021 年 9 月 17 日	-	11 年	芝加哥大学金融数学硕士。2012 年 10 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司, 历任产品开发专员、高级产品经理、研究员、高级研究员、专户投资经理。2021 年 9 月起任华泰柏瑞量化明选混合型证券投资基金和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。2023 年 9 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。
盛豪	量化与海外投资部总监、本基金的基金经理	2017 年 12 月 20 日	-	15 年	英国剑桥大学数学系硕士。2007 年 10 月至 2010 年 3 月任 Wilshire Associates 量化研究员, 2010 年 11 月至 2012 年 8 月任 Goldenberg Hehmyer Trading Company 交易员。2012 年 9 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司, 历任量化投资部研究员、基金经理助理。现任量化与海外投资部总监。2015 年 10 月起任华泰柏瑞量化优选灵活配置混合型证券投资基金和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。2016 年 12 月至 2018 年 11 月任华泰柏瑞行业竞争优势灵

					<p>活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 3 月至 2018 年 10 月任华泰柏瑞盛利灵活配置混合型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 3 月至 2018 年 3 月任华泰柏瑞嘉利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 4 月至 2018 年 4 月任华泰柏瑞泰利灵活配置混合型证券投资基金、华泰柏瑞锦利灵活配置混合型证券投资基金、华泰柏瑞裕利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 4 月至 2019 年 3 月任华泰柏瑞睿利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 6 月至 2020 年 6 月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。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 月起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。2019 年 3 月至 2022 年 11 月任华泰柏瑞量化明选混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 12 月至 2023 年 9 月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 9 月起任华泰柏瑞量化先行混合型证券投资基金和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。2023 年 3 月起任华泰柏瑞上证 50 指数增强型证券投资基金的基金经理。</p>
--	--	--	--	--	---

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
盛豪	公募基金	7	2,037,678,524.14	2015 年 10 月 13 日
	私募资产管理计划	1	10,656,208.49	2022 年 12 月 13 日
	其他组合	-	-	-
	合计	8	2,048,334,732.63	-

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《证券投资基金管理人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 3 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 2 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 年三季度，港股市场震荡下行，成交活跃度进一步下滑。七月末召开的中央政治局会议释放了积极的政策信号，对地产、资本市场、地方政府债务等普遍担忧的问题均进行了回应，提振了市场信心，中国资产整体反弹。随后，政策细则逐步落地，然而投资者对落实的节奏及力度抱有更高的期待，叠加国内宏观经济持续面临挑战，市场情绪再度转向悲观，港股走弱。从板块的角度，国际能源价格上涨推动能源股在本季度表现领先，而地产、互联网、消费等板块表现较弱。

组合构建方面我们仍坚持一贯的量化选股策略，严格控制行业和个股的暴露，保持组合的分散性。

当前，我们对港股市场不悲观。首先，在三季度的调整之后，港股相对全球其他主要权益市场的估值优势进一步体现，我们认为当前的估值已经基本反应了市场的悲观预期；其次，政治局会议后，陆续出台的支持政策将对宏观经济有所提振，政策效果会逐步显现；第三，我们观察到中美关系近期边际有所缓和，美联储的加息接近尾声，短期外部环境稳中趋缓。从策略的角度，基本面因子整体在前三季度贡献了较好的收益，分散持仓的组合配置也取得了较好的效果。往后看，在市场情绪得到修复后，基本面信息将重新成为股票定价的主要驱动因素，有利于以基本面

为主的多因子量化选股策略挖掘更多的超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.9431 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.06%，业绩比较基准收益率为-5.22%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截止本报告期末，因赎回等原因，本基金自 2023 年 5 月 24 日至 2023 年 8 月 15 日、2023 年 8 月 24 日至 2023 年 9 月 30 日存在连续 20 个工作日基金资产净值低于 5000 万元的情形，但无基金份额持有人数量低于 200 人的情形。

§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	33,458,799.45	91.56
	其中：股票	33,458,799.45	91.56
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	2,825,435.37	7.73
8	其他资产	259,286.11	0.71
9	合计	36,543,520.93	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 33,458,799.45 元，占基金资产净值的比例为 91.94%。

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

注：本基金本报告期末未持有境内股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
------	-----------	--------------

10 能源	1,662,965.80	4.57
15 原材料	1,040,344.66	2.86
20 工业	4,551,811.87	12.51
25 可选消费	5,556,482.73	15.27
30 主要消费	1,043,652.72	2.87
35 医药卫生	4,260,731.36	11.71
40 金融	6,312,753.00	17.35
45 信息技术	1,121,224.57	3.08
50 通信服务	4,786,316.78	13.15
55 公用事业	3,010,638.51	8.27
60 房地产	111,877.45	0.31
合计	33,458,799.45	91.94

注：以上分类采用中证行业分类标准。

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	00700	腾讯控股	9,000	2,528,804.75	6.95
2	03690	美团-W	17,180	1,806,655.64	4.96
3	00939	建设银行	344,000	1,395,238.06	3.83
4	03968	招商银行	31,500	945,204.78	2.60
5	00857	中国石油股份	158,000	855,414.69	2.35
6	03933	联邦制药	112,000	815,002.26	2.24
7	00135	昆仑能源	126,000	780,444.32	2.14
8	00358	江西铜业股份	67,000	754,989.26	2.07
9	00762	中国联通	142,000	740,123.65	2.03
10	00921	海信家电	37,000	680,743.82	1.87

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

本基金本报告期末投资的前十名证券中，建设银行（00939）于 2023 年 2 月 17 日收到中国银保监会下发的银保监罚决字[2023]10 号，因信贷业务违规，票据业务违规，存款业务违规，违反审慎经营规则，违规销售或推介，违规授信，现金管理违反操作规则，违规收费，信息披露及资料、文件等上报违规，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，编制或者提供虚假资料，未按规定报送有关报告、报表、文件和资料，内控管理未形成有效风险控制，提供服务质价不符等原因，给予没收违法所得并处罚款合计 19891.5626 万元的处罚。同时于 2022 年 9 月 30 日和 2022 年 11 月 4 日因存款业务违规，信贷业务违规，违反审慎经营规则，内控管理未形成有效风险控制，分别罚款 200 万和 260 万。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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	126,790.17
4	应收利息	-
5	应收申购款	132,495.94
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	259,286.11

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

报告期期初基金份额总额	38,313,118.42
报告期期间基金总申购份额	16,835,712.09
减：报告期期间基金总赎回份额	16,564,321.34
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	38,584,509.17

§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

报告期期初管理人持有的本	10,273,896.08
--------------	---------------

基金份额	
报告期期间买入/申购总份 额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份 额	0.00
报告期期末管理人持有的本 基金份额	10,273,896.08
报告期期末持有的本基金份 额占基金总份额比例 (%)	26.63

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

投 资 者 类 别	序 号	报告期内持有基金份额变化情况			报告期末持有基 金情况		
		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 (%)
机 构	1	20230701-20230815;20230824-20230930;	10,273,896.08	0.00	0.00	10,273,896.08	26.63
	2	20230816-20230823;	0.00	15,721,622.47	15,721,622.47	0.00	0.00

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
托管人住所

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 10 月 25 日