

华泰柏瑞量化智慧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。

华泰柏瑞量化智慧灵活配置混合型证券投资基金于 2018 年 6 月 19 日根据收费方式分不同，新增 C 类份额，C 类相关指标从 2018 年 6 月 19 日开始计算。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞量化智慧混合
基金主代码	001244
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 6 月 3 日
报告期末基金份额总额	227,292,998.21 份
投资目标	利用定量投资模型，在有效控制风险的前提下，追求资产的长期增值，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<p>本基金投资策略如下：</p> <p>1、股票投资策略</p> <p>本基金主要通过定量投资模型，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。但在极端市场情况下，为保护投资者的本金安全，股票资产比例可降至 0%。</p> <p>2、固定收益资产投资策略</p> <p>本基金固定收益资产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>3、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，本基金投资于资产支持证券将采用久期配置策略与期限结构配置策略，</p>

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

华泰柏瑞量化智慧混合 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	-4.38%	0.79%	-4.87%	0.82%	0.49%	-0.03%
过去六个月	-5.97%	0.79%	-9.72%	0.80%	3.75%	-0.01%
过去一年	2.23%	0.84%	-0.33%	0.83%	2.56%	0.01%
过去三年	9.59%	1.05%	-7.47%	1.05%	17.06%	0.00%
过去五年	61.30%	1.23%	18.26%	1.27%	43.04%	-0.04%
自基金合同生效起至今	62.60%	1.39%	-45.24%	1.51%	107.84%	-0.12%

华泰柏瑞量化智慧混合 C

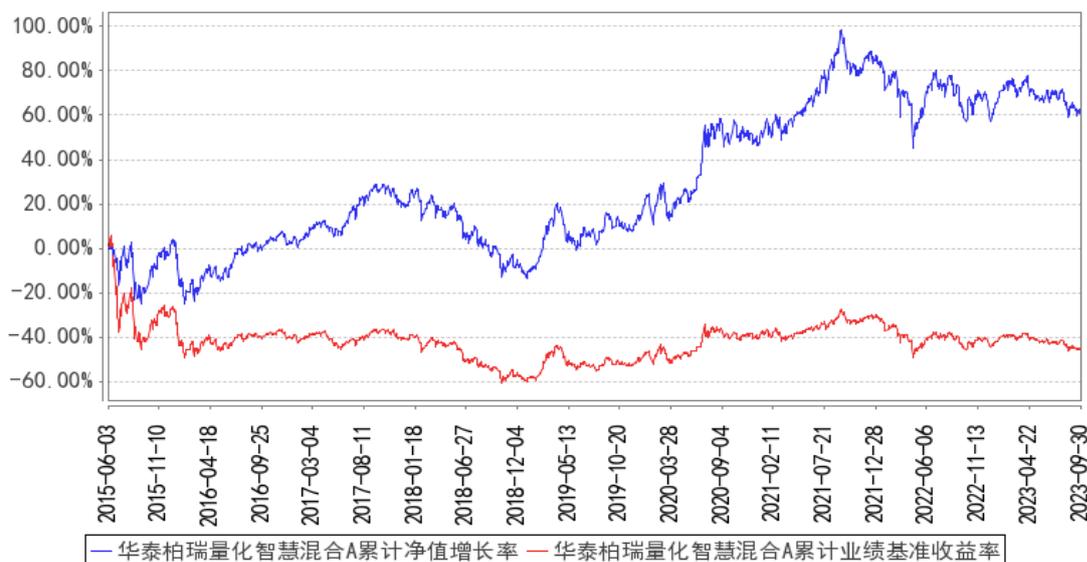
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.45%	0.79%	-4.87%	0.82%	0.42%	-0.03%
过去六个月	-6.09%	0.79%	-9.72%	0.80%	3.63%	-0.01%
过去一年	1.97%	0.84%	-0.33%	0.83%	2.30%	0.01%
过去三年	8.78%	1.05%	-7.47%	1.05%	16.25%	0.00%
过去五年	60.45%	1.23%	18.26%	1.27%	42.19%	-0.04%
自基金合同生效起至今	54.53%	1.24%	4.27%	1.28%	50.26%	-0.04%

注：C类份额业绩计算期间为2018年6月19日至2023年9月30日。

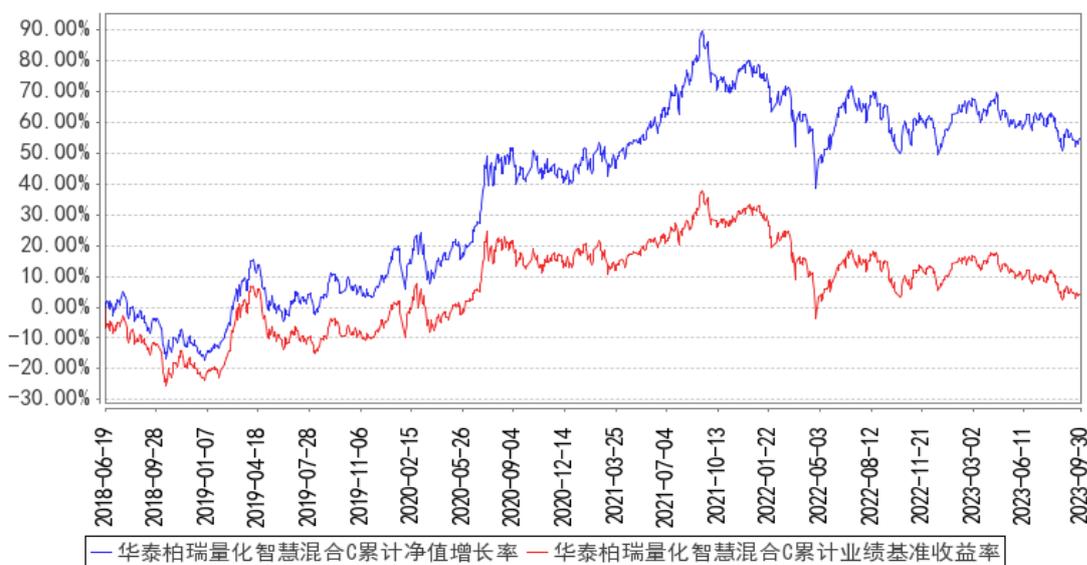
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益

率变动的比较

华泰柏瑞量化智慧混合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



华泰柏瑞量化智慧混合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2015年6月3日至2023年9月30日。C类图示日期为2018年6月19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		
笄篁	本基金的基金经理	2021年9月17日	-	9年	美国明尼苏达大学双城分校金融数学硕士，曾任中国金融期货交易所债券事业部

					助理经理。2016 年 6 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、高级研究员。2020 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。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。2021 年 9 月起任华泰柏瑞量化智慧灵活配置混合型证券投资基金和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。2022 年 11 月起任华泰柏瑞中证 1000 增强策略交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2023 年 9 月起任华泰柏瑞中证 1000 指数增强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：截至本报告期末，本基金的基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

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 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，在短期经济数据显示疫后复苏放缓的情况下，一系列稳经济和活跃资本市场的政策出台，房地产政策也出现较大趋于宽松的调整。即便如此，市场对国内经济复苏进度、外部风险、房地产之后的产业发展方向等矛盾的分歧依然存在，同时政策的传导也需要一个过程。由此，三季度 A 股市场整体表现不佳，主要股票指数呈现先涨后跌的走势，市场热点从博弈稳经济和活跃资本市场等政策，逐渐转向公司基本面和华为创新产业链等主题。

本报告期，传统行业占比较高的上证 50、沪深 300 分别上涨 0.60%和下跌 3.98%；代表成长类上市公司的创业板指和科创 50 分别下跌 9.53%和 11.67%；中小市值指数中证 500 和中证 1000 分别下跌 5.13%和 7.92%。横向比较来看，大市值与传统行业相对较强，中小市值和成长板块下跌较多。

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。

展望未来几个季度，我们认为经济的恢复和增长仍然是值得期待的，中国经济基本盘依然稳固。此外，当前中美关系边际缓和，美联储加息或接近尾声，外部环境稳中趋缓。A 股市场当前的整体估值具有吸引力，等待投资人情绪的恢复。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 年四季度的 A 股股票市场持比较乐观的态度，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或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，华泰柏瑞量化团队的估值因子近期表现持续恢复，其趋势可能仍将延续，而我们的成长因子有望会继续表现良好；政策面和消息面的扰动始终影响较短，市场主线最终会回归到股票的基本面上；同时，大小市值、各行业股票可能均有机会，量化投资全市场选股的优势有望得以更好体现。

如上所述，我们认为，当前 A 股市场整体估值合理，或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，在努力有效控制主动投资风险的前提下，力争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智慧混合 A 的基金份额净值为 1.3962 元，本报告期基金份额净

值增长率为-4.38%，同期业绩比较基准收益率为-4.87%，截至本报告期末华泰柏瑞量化智慧混合 C 的基金份额净值为 1.4570 元，本报告期基金份额净值增长率为-4.45%，同期业绩比较基准收益率为-4.87%。

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	300,096,571.36	93.67
	其中：股票	300,096,571.36	93.67
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	19,574,626.53	6.11
8	其他资产	706,780.30	0.22
9	合计	320,377,978.19	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	958,001.00	0.30
B	采矿业	19,159,232.00	6.01
C	制造业	188,280,384.29	59.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,241,512.67	2.59
E	建筑业	5,879,222.25	1.84
F	批发和零售业	12,609,574.04	3.96
G	交通运输、仓储和邮政业	4,245,056.60	1.33
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,938,523.40	5.63

J	金融业	28,336,491.33	8.89
K	房地产业	5,049,720.40	1.58
L	租赁和商务服务业	3,198,253.48	1.00
M	科学研究和技术服务业	1,652,439.84	0.52
N	水利、环境和公共设施管理业	1,614,344.52	0.51
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	646,720.00	0.20
Q	卫生和社会工作	36,689.54	0.01
R	文化、体育和娱乐业	2,250,406.00	0.71
S	综合	-	-
	合计	300,096,571.36	94.13

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	000932	华菱钢铁	511,366	3,057,968.68	0.96
2	600901	江苏租赁	581,740	2,705,091.00	0.85
3	000933	神火股份	141,700	2,420,236.00	0.76
4	603688	石英股份	22,200	2,368,074.00	0.74
5	600489	中金黄金	198,700	2,173,778.00	0.68
6	688208	道通科技	67,800	2,008,914.00	0.63
7	600566	济川药业	73,400	2,006,756.00	0.63
8	601077	渝农商行	500,300	2,001,200.00	0.63
9	688188	柏楚电子	8,000	1,995,120.00	0.63
10	601699	潞安环能	104,200	1,978,758.00	0.62

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）					8,607.28
股指期货投资本期公允价值变动（元）					5,292.00

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，渝农商行（601077）于 2022 年 11 月 11 日收到重庆银保监局下发的渝银保监罚决字[2022]44 号，因信贷业务违规，违反审慎经营规则，违规授信，贷后资金流向、用途及项目进度等管理、监督、执行不到位，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，内控管理未形成有效风险控制，罚款 1285 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	27,540.14
2	应收证券清算款	589,359.33
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	89,880.83
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	706,780.30

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	华泰柏瑞量化智慧混合 A	华泰柏瑞量化智慧混合 C
报告期期初基金份额总额	205,200,573.48	35,599,968.07
报告期期间基金总申购份额	8,845,078.73	7,356,524.80
减：报告期期间基金总赎回份额	10,666,754.66	19,042,392.21
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	203,378,897.55	23,914,100.66

§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

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(%)
机构	1	20230701-20230930;	60,218,308.49	0.00	0.00	60,218,308.49	26.49

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