

# 华泰柏瑞景气驱动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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	华泰柏瑞景气驱动混合
基金主代码	015970
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 9 月 28 日
报告期末基金份额总额	53,159,523.19 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，本基金通过深入的基本面研究把握投资机会，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争基金资产的持续稳健增值。
投资策略	<p>1、大类资产配置</p> <p>本基金将通过研究宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素，对股票、债券和货币资产的风险收益特征进行深入分析，合理预测各类资产的价格变动趋势，确定不同资产类别的投资比例。在此基础上，积极跟踪由于市场短期波动引起的各类资产的价格偏差和风险收益特征的相对变化，动态调整各大类资产之间的投资比例，在保持总体风险水平相对平稳的基础上，获取相对较高的基金投资收益。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>（1）A 股投资策略</p> <p>（2）港股投资策略</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>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。</p>

	<p>4、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，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。</p> <p>5、衍生品投资策略</p> <p>(1) 股指期货投资策略</p> <p>(2) 国债期货投资策略</p> <p>(3) 股票期权投资策略</p> <p>6、融资业务的投资策略</p> <p>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。</p> <p>7、存托凭证投资策略</p> <p>本基金将根据投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，进行存托凭证的投资。</p> <p>未来，随着证券市场投资工具的发展和丰富，基金可在履行适当程序后，相应调整和更新相关投资策略。</p>	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*70%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*10%+中债综合全价指数收益率*20%	
风险收益特征	<p>本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益水平高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。</p> <p>本基金可能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。</p>	
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	
下属分级基金的基金简称	华泰柏瑞景气驱动混合 A	华泰柏瑞景气驱动混合 C
下属分级基金的交易代码	015970	015971
报告期末下属分级基金的份额总额	44,029,749.12 份	9,129,774.07 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 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日）	
	华泰柏瑞景气驱动混合 A	华泰柏瑞景气驱动混合 C

1. 本期已实现收益	-608,501.10	-126,575.41
2. 本期利润	-2,086,701.07	-365,796.18
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0484	-0.0442
4. 期末基金资产净值	42,351,184.93	8,736,107.95
5. 期末基金份额净值	0.9619	0.9569

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

华泰柏瑞景气驱动混合 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	-4.81%	0.84%	-3.49%	0.70%	-1.32%	0.14%
过去六个月	-4.68%	0.85%	-6.94%	0.67%	2.26%	0.18%
过去一年	-3.80%	0.72%	-0.54%	0.75%	-3.26%	-0.03%
自基金合同 生效起至今	-3.81%	0.71%	-2.88%	0.76%	-0.93%	-0.05%

华泰柏瑞景气驱动混合 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	-4.93%	0.84%	-3.49%	0.70%	-1.44%	0.14%
过去六个月	-4.92%	0.85%	-6.94%	0.67%	2.02%	0.18%
过去一年	-4.30%	0.72%	-0.54%	0.75%	-3.76%	-0.03%
自基金合同 生效起至今	-4.31%	0.71%	-2.88%	0.76%	-1.43%	-0.05%

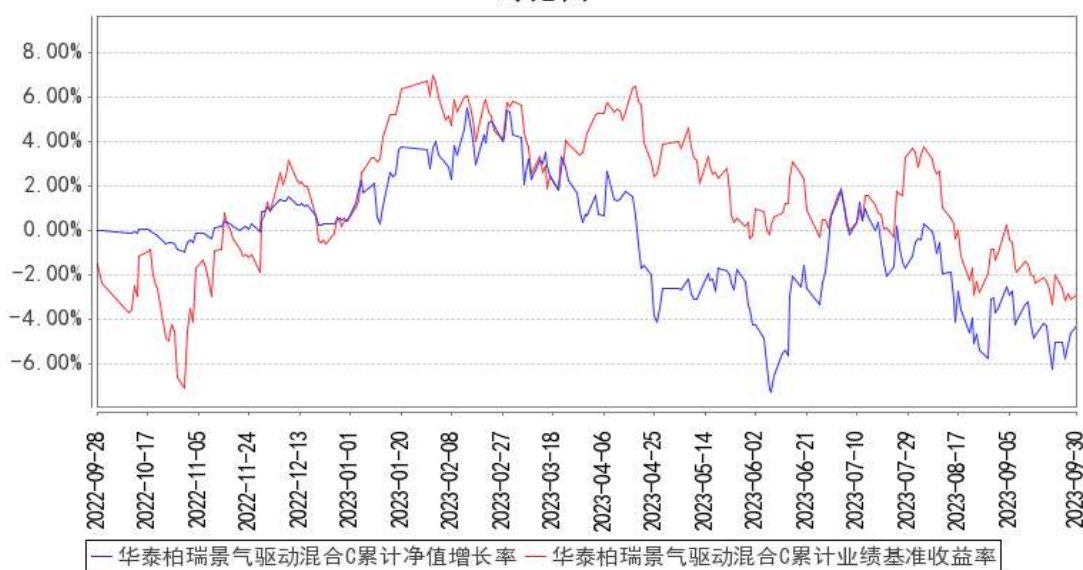
#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益

## 率变动的比较

华泰柏瑞景气驱动混合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



华泰柏瑞景气驱动混合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：1、图示日期为 2022 年 9 月 28 日起至 2023 年 9 月 30 日。

2、按基金合同规定，本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期。截至报告期末本基金的各项投资比例已达到基金合同投资范围中规定的比例。

## §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		

王林军	本基金的基金经理	2023 年 6 月 1 日	-	6 年	清华大学电气工程专业硕士。2017 年 2 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司。历任研究部助理研究员、研究员、基金经理助理。2023 年 6 月起任华泰柏瑞景气驱动混合型证券投资基金的基金经理。2023 年 8 月起任华泰柏瑞积极优选股票型证券投资基金的基金经理。
陈乐	本基金的基金经理	2023 年 8 月 17 日	-	7 年	清华大学集成电路工程领域工程专业硕士。历任广东省电力设计研究院工程师，广发证券股份有限公司分析师，安信证券股份有限公司分析师，华泰柏瑞基金管理有限公司高级研究员，景顺长城基金管理有限公司基金经理助理。2023 年 8 月起任华泰柏瑞景气驱动混合型证券投资基金的基金经理。2023 年 9 月起任华泰柏瑞科技创新混合型发起式证券投资基金的基金经理。
吴邦栋	投资二部副总监、本基金的基金经理	2022 年 9 月 28 日	-	12 年	上海财经大学金融学硕士。曾任长江证券股份有限公司研究员、农银汇理基金管理有限公司研究员。2015 年 6 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，任高级研究员兼基金经理助理。2018 年 3 月起任华泰柏瑞创新动力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 4 月至 2018 年 11 月任华泰柏瑞爱利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 4 月至 2020 年 8 月任华泰柏瑞新利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 4 月至 2020 年 12 月任华泰柏瑞鼎利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 2 月至 2022 年 1 月任华泰柏瑞锦瑞债券型证券投资基金的基金经理。2020 年 3 月起任华泰柏瑞战略新兴产业混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 6 月起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。2020 年 9 月起任华泰柏瑞景利混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 9 月起任华泰柏瑞景气成长混合型证券投资基金的基金经理。2022 年 9 月起任华泰柏瑞景气驱动混合型证券投资基金的基金经理。2023 年 6 月起任华泰柏瑞创新升级混合型证券投资基金、华泰柏瑞研究精选混合型证券投资基金、华泰柏瑞景气回报一年持有期混合型证券

					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

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遵规守信情况的说明

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 3 季度，A 股市场震荡下跌，上证-2.86%，深证-6.78%，沪深 300-3.98%，恒生科技 0.24%，红利指数 1.87%。其中，非银、煤炭、石油石化板块涨幅居前，电力设备、传媒、计算机、通信板块跌幅居前。3 季度在宏观经济悲观预期下，大盘风险快速下降，因此高分红型资产表现更强。AI 板块上半年涨幅较大，因此 3 季度回调更多。新能源行业由于自身供需关系的原因，回调幅度较为剧烈。

操作层面，8 月 17 号开始，我们积极增加了汽车、医药、半导体、卫星、互联网的配置。减配了消费电子和军工板块。

仓位层面，8 月 17 号开始，一边下跌，一边提高仓位。整体保持在一个相对舒服的中性仓位附近。

集中度层面，8 月 17 号开始，由于资金面较紧，情绪面较为悲观，为了控制回撤和降低个股对整体组合的影响，尽量让行业分散，前十大的集中度相对较低。

个股层面，8 月 17 号开始，自上而下定方向，自下而上选个股，精选具有强阿尔法的公司。

四季度，成长板块预计可以更乐观一点。

主要原因是，美联储和国内政策都处于极值附近。美联储的加息决策作为外因的最重要变量只会迟到，不会缺席。国内逆周期和化债政策作为重要的内因变化，可能已经正在发生中，国内 PMI 数据已经出现企稳好转的信号。从产业发展的角度看，汽车、半导体、医药都出现了积极的变化。例如，汽车行业上半年出口量全球第一，智能驾驶行业在快速落地；电子行业，华为 Mate 60 系列所代表的半导体设备和制造技术的进步；医药行业，减肥药适应症不停增加，销售供不应求。

汽车方面，近几年随着国内制造能力的快速提升，电动化和 ICT 技术的大发展，智能电动汽车应运而生，推动整个汽车产业的进化和升级。同时，随着中国汽车产业的快速进步，汽车出口成为世界第一。从全球视角去观察，中国乘用车市占率接近 17%左右，和巅峰时期的日本 33%左右市占率相比，预计还有一倍的总量空间。因此，汽车是一个几年维度的板块投资机会，短期景气度变化只会阶段性影响仓位的高低。

医药方面，2023 年行业的反腐，是一次供给侧优化，对行业中长期发展利好。同时，经过过去几年的院内集采，消费萎靡，医药板块的整体位置较低。因此，预计医药 2023 年 4 季度到 2024 年有望存在板块级别的机会。基本面和股价都对美国利率较为敏感的 CXO、创新药目前看都是不错的选择。同时，减肥药产业链上的公司，未来也反复会有投资机会。医药是一个非常大而全的行业，自下而上有很多具有全球竞争力的个股也是不错的投资选择。

半导体方面，当前国产化率预计 15%左右。未来随着国内半导体设备、制造、材料能力的持续进步，IC 国产化率预计会持续提升。无设备不制造，不制造无中国 IC。所以，在设备，制造，IC 几个环节，根据收益率空间去做性价比的选择。

机器人方面，当前依然处于 0 到 1 的产品定型阶段，我们也看好，但是不会着急参与。主要原因是，产品还没有完全定型，供应链存在一定的不确定性，而且更重要的问题是相关 A 股公司估值较贵。

新能源方面，2021 年至今板块持续进行了调整，主要的原因还是新能源不同环节供大于求



的问题，同时制造业的宿命是爆发期到成长期后估值会下降。所以股价先下调 PE，再下调 EPS，先后一共 2 年时间。当前，A 股的融资在有望收紧，新能源的扩产有望放缓。从现在往后看的 1 年时间，高 PE 被充分消化之后，需要看重的是供需关系是否有改善，盈利能力是否能企稳。我们会保持对行业的跟踪和研究。

军工方面，积极寻找爆发期的细分方向和估值合理的个股。2023 年 3 季度的产业的调整，是为了更好的发展。军工的需求是刚性的，供给的壁垒是非常高的，所以经过 9 月板块大幅调整过后，未来的年化收益率预期也会更高。

稍微总结一下，四季度依然沿着 2 条主线寻找机会，AI 具象化和制造高端化方向。包括：  
1) 整车，智能化，消费升级型零部件；2) 半导体制造，半导体材料；3) 低轨卫星，3D 打印；  
4) CXO，创新药械。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华泰柏瑞景气驱动混合 A 的基金份额净值为 0.9619 元，本报告期基金份额净值增长率为-4.81%，同期业绩比较基准收益率为-3.49%，截至本报告期末华泰柏瑞景气驱动混合 C 的基金份额净值为 0.9569 元，本报告期基金份额净值增长率为-4.93%，同期业绩比较基准收益率为-3.49%。

#### 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	43,942,153.35	82.76
	其中：股票	43,942,153.35	82.76
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	3,997,244.92	7.53
	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	4,832,244.95	9.10

8	其他资产	321,605.96	0.61
9	合计	53,093,249.18	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 7,073,367.35 元，占基金资产净值的比例为 13.85%。

## 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	767,970.00	1.50
C	制造业	32,550,161.00	63.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
J	金融业	1,195,680.00	2.34
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,472,975.00	2.88
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	882,000.00	1.73
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	36,868,786.00	72.17

### 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	-	-
15 原材料	-	-
20 工业	-	-
25 可选消费	2,658,007.07	5.20
30 主要消费	-	-
35 医药卫生	1,822,917.88	3.57
40 金融	-	-

45 信息技术	919,924.08	1.80
50 通信服务	1,672,518.32	3.27
55 公用事业	-	-
60 房地产	-	-
合计	7,073,367.35	13.85

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	300750	宁德时代	10,800	2,192,724.00	4.29
2	002215	诺普信	290,200	2,132,970.00	4.18
3	300308	中际旭创	15,900	1,841,220.00	3.60
4	600522	中天科技	115,000	1,707,750.00	3.34
5	01024	快手-W	29,000	1,672,518.32	3.27
6	605068	明新旭腾	54,925	1,526,915.00	2.99
7	002997	瑞鹤模具	41,000	1,514,950.00	2.97
8	600529	山东药玻	53,600	1,492,760.00	2.92
9	000625	长安汽车	110,600	1,486,464.00	2.91
10	688019	安集科技	8,900	1,479,536.00	2.90

#### 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

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。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	49,596.28
2	应收证券清算款	71,324.01
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	200,685.67
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	321,605.96

### 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	华泰柏瑞景气驱动混合 A	华泰柏瑞景气驱动混合 C
报告期期初基金份额总额	44,377,601.01	7,339,504.07
报告期期间基金总申购份额	3,179,180.12	3,421,160.75
减：报告期期间基金总赎回份额	3,527,032.01	1,630,890.75
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	44,029,749.12	9,129,774.07

## §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 层及基金托管人住所

## 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](http://www.huatai-pb.com)

华泰柏瑞基金管理有限公司

2023 年 10 月 25 日