

华泰柏瑞亚洲领导企业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	华泰柏瑞亚洲领导企业混合(QDII)
基金主代码	460010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月2日
报告期末基金份额总额	65,249,426.36份
投资目标	采取主动精选亚洲地区具有行业领导地位和国际竞争优势的企业，通过区域化分散投资，有效降低投资组合系统性风险，追求基金资产长期稳健增值。
投资策略	本基金投资研究团队将跟踪全球经济的发展趋势，重点研究亚洲地区内的宏观经济变量，采用自上而下的分析方法，以及定性和定量分析模型相结合的手段，确定基金资产在各国家/地区之间的配置。综合分析亚洲地区内的宏观经济指标、公司盈利发展趋势、资金流向、价格变动、社会政治风险、产业结构性风险等要素，采用专有定量模型作为参考工具，以确定各国股市的相对吸引力。通过将市场预期的净资产收益率、市净率及长期债券收益率等多种金融市场变量输入该模型，来确定各个市场的价值中枢，作为估值标准。
业绩比较基准	MSCI 亚太综合指数(不含日本)
风险收益特征	本基金为区域性混合型证券投资基金，基金预期投资风险收益水平高于混合型基金和债券型基金。由于投资国家与地区市场的分散，长期而言风险应低于投资单一市场的混合型基金。

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
境外资产托管人	英文名称: Bank of China (HongKong) Limited
	中文名称: 中国银行(香港)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	-614,908.92
2. 本期利润	-265,198.85
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0041
4. 期末基金资产净值	53,153,081.06
5. 期末基金份额净值	0.815

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。

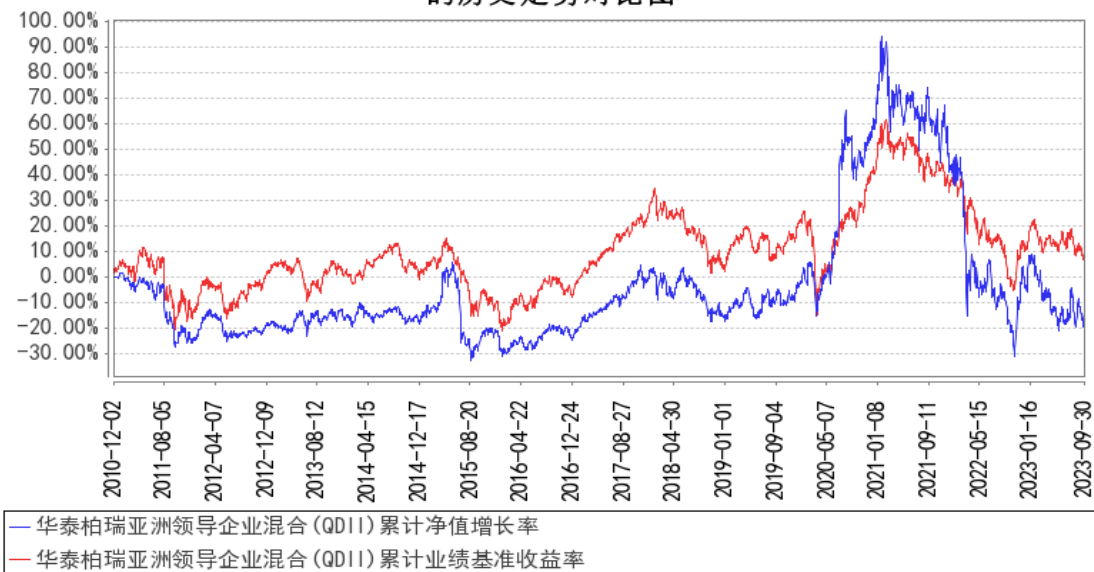
3.2 基金净值表现

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	-0.49%	1.88%	-4.26%	0.89%	3.77%	0.99%
过去六个月	-14.12%	1.72%	-6.08%	0.81%	-8.04%	0.91%
过去一年	-1.81%	2.11%	8.69%	1.06%	-10.50%	1.05%
过去三年	-43.44%	2.10%	-11.68%	1.09%	-31.76%	1.01%
过去五年	-11.32%	1.91%	-6.43%	1.16%	-4.89%	0.75%
自基金合同 生效起至今	-18.50%	1.43%	8.15%	1.04%	-26.65%	0.39%

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

华泰柏瑞亚洲领导企业混合(QDII)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2010年12月2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		
何琦	本基金的基金经理	2019年8月7日	-	15年	上海交通大学经济学学士。曾任汇丰银行证券服务部证券结算师，2008年11月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，曾任交易部高级交易员，海外投资部基金经理助理。2017年7月起任华泰柏瑞新经济沪港深灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2019年8月起任华泰柏瑞亚洲领导企业混合型证券投资基金的基金经理。2020年12月起任华泰柏瑞中证港股通50交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2021年1月起任华泰柏瑞中证沪港深互联网交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2021年5月起任华泰柏瑞港股通时代机遇混合型证券投资基金和华泰柏瑞南方东英恒生科技指数交易型开放式指数证券投资基金(QDII)的基金经理。2021年9月起任华泰柏瑞中证港股通50交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理。2022年1月起任华泰柏瑞中证港股通科技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港股通高股息投资交易型开放式指数证券投资基金(QDII)的基金经理。2022年12月起任华泰柏瑞中证香港300金融服务交易型开放式指数证券投资基金(QDII)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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

注：本基金不聘请境外投资顾问，华泰柏瑞基金管理有限公司对全部资产进行自行管理。

4.3 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

截至本报告期末，本基金份额净值为0.815元，本报告期内基金份额增长率为-0.49%，本基金的业绩比较基准增长率为-4.26%。

三季度，恒生指数低位宽幅震荡，围绕 18000 点波动，7 月份政治会议上层态度的转变给予了市场较高的期待，但政策从预期到落地是需要时间的，加上全球债券收益率的升高以及人民币贬值的负面效应，造成了整个港股市场下跌的局面。在此期间，政府积极作为，实行了 A 股交易印花税减半，放松了一线城市的房地产“认房不认贷”政策的落地。

本季度本基金表现不佳，8、9 月份回吐了 7 月份以来的强势反弹格局。我们认为政策底已经比较明确，经济底可能也已形成，8、9 月份市场大幅回调更多的可能还是内外资过度缺乏对未来的信心，而我们认为该市场预期差和现实是有较大出入的，因此对于组合的配置并没有做调整，而是坚定持有。

对于四季度的看法：目前市场更重要的或许是增强对未来的信心，中国的经济数据从 8 月份开始就已经开始企稳，而地产政策出台后的数据并不如市场预期的那样，甚至比今年 2-3 月份的反弹强度还要弱一点。其实市场或许是认为预期政策没有出完，买卖双方都在等待，进一步的政策放松可能会在四季度看到。而在国庆期间经济日报中提的三保“保基本民生，保工资，保运转”，是建立在财政基础之上，而财政与土地或者发债关联较大，对于这点，我们也是维持乐观判断，各地方的化债政策也在有序进行。市场信心增强是需要时间的，而我们正在转好的路上。外围市场，美债，美元和石油的表现成为了市场重要的三个指标，而油价在国庆节期间表现也有目共睹，目前美国再通胀的预期有所减弱，但是其就业数据依旧强劲，从而使得美国的汽车工会要求涨工资蔓延到了医疗系统的罢工要求涨薪。而目前美元在日本央行干预日元汇率之后涨势有所缓解，而人民币也在 7.30 稳住，并没有大幅贬值，这本身说明了市场对于人民币具有信心。目前关键的可能就是美国 10 年期国债收益率走势，如今这个收益率上升速率已经不是基本面可以解释的，9 月份美国经济数据并没有比 8 月份好的太多，而 2 年期和 10 年期的利差也大幅收窄，猜测有部分银行由于流动性问题，被迫抛售资产端的长期问题，可以看到最近美国的两家大银行花旗和美银 CDS 价格大幅上升，那此次的债券市场是不是也会出现类似的状况，我们或许很快就可以答案。而一旦美债收益率见顶，对于中国股市较大概率有正面影响。

下一步操作计划：目前仓位和配置并没有变化，依然以金融地产恒生科技为主。复盘过去经济政策的扭转期，国家机器一旦运转起来，总是会见到起色的。短期看来，我们对于市场充满信心，目前不管是赔率还是胜率都是较高的。而从时间点的判断上，市场或许已经度过了较绝望的阶段，从盘面上看，回购公司股份的个股在大幅增加，而大宗交易屡见不鲜，说明大量的筹码已经开始在积极交换。但是我们认为后市关键的还是看政策力度和政府的决心，不论是更大的地产政策，还是平准基金，还是大规模的化债计划。现在我们要相信政府，相信国家。对于市场而言，我们已经做好了准备，现在要做的是静待花开。

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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	49,936,537.02	93.42
	其中：普通股	30,726,143.16	57.48
	优先股	-	-
	存托凭证	19,210,393.86	35.94
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	3,081,752.46	5.77
8	其他资产	432,793.68	0.81
9	合计	53,451,083.16	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
中国香港	30,726,143.16	57.81
美国	19,210,393.86	36.14
合计	49,936,537.02	93.95

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
金融	19,239,329.72	36.20
通信服务	1,597,505.50	3.01
非必须消费品	7,737,675.36	14.56
科技	3,383,860.60	6.37

房地产	11,365,138.48	21.38
工业	6,613,027.36	12.44
合计	49,936,537.02	93.95

注：以上分类采用彭博行业分类标准。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	FUTU HOLDINGS LTD-ADR	富途控股有限公司	FUTU US	美国证券交易所	美国	11,385	4,725,506.35	8.89
2	KE HOLDINGS INC-ADR	贝壳	BEKE US	美国证券交易所	美国	40,000	4,457,219.84	8.39
3	YMM FULL TRUCK A-ADR	满帮集团	YMM US	美国证券交易所	美国	80,000	4,043,663.36	7.61
4	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	阿里巴巴	9988 HK	香港联合交易所	中国香港	50,000	3,927,456.40	7.39
5	GREENTOWN CHINA HOLDINGS	绿城中国	3900 HK	香港联合交易所	中国香港	500,000	3,730,165.95	7.02
6	PINDUODUO INC-ADR	拼多多	PDD US	美国证券交易所	美国	5,000	3,520,614.93	6.62
7	CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	中金公司	3908 HK	香港联合交易所	中国香港	250,000	3,294,291.70	6.20
8	CITIC SECURITIES CO	中信证券	6030 HK	香港联合交易所	中国香港	220,000	3,205,832.17	6.03

	LTD-H			交易所				
9	ORIENT SECURITIES CO LTD-H	东方证券	3958 HK	香港联合交易所	中国香港	800,000	2,899,710.80	5.46
10	GF SECURITIES CO LTD-H	广发证券	1776 HK	香港联合交易所	中国香港	300,000	2,896,040.28	5.45

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

注：本基金本报告期末未持有债券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资 明细

注：本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

注：本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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，广发证券（1776 HK）的发行主体广发证券于 2023 年 4 月 18 日因保荐业务中未勤勉尽责，涉嫌违法，故被证监会立案调查，并于 2023 年 9 月 22 日给予警告，收到责令整改，没收保荐业务收入 943,396.23 元，并处罚 1443396.23 元。同时对其公司两位高管给予警告，并分别处以 25 万元罚款。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，中信证券（6030 HK）的发行主体中信证券（600030）同时于2023年2月6日收到中国人民银行下发的银罚决字[2023]6号，因未按规定履行客户身份识别义务，未按照规定保存客户身份资料和交易记录，未按规定报送大额交易或者可疑交易报告，罚款1376万元。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证券的其他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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	43,216.65
4	应收利息	-
5	应收申购款	389,577.03
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	432,793.68

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 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	65,024,948.91
报告期期间基金总申购份额	7,568,288.37
减：报告期期间基金总赎回份额	7,343,810.92
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	65,249,426.36
-------------	---------------

§ 7 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 (%)
个人	1	20230701-20230930;	18,842,868.10	0.00	0.00	18,842,868.10	28.88

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