

华泰柏瑞新经济沪港深灵活配置混合型证  
券投资基金  
2022 年第 3 季度报告

2022 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：2022 年 10 月 26 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 2022 年 10 月 25 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 2022 年 7 月 1 日起至 2022 年 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞新经济沪港深混合
基金主代码	003413
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 11 月 25 日
报告期末基金份额总额	31,202,367.87 份
投资目标	本基金通过对新经济主题行业发展趋势、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	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
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×45%+恒生综合指数收益率×45%+上证国债指数收益率×10%
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。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。
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

### § 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（2022 年 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	2,263,975.29
2. 本期利润	-12,895,019.36
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.4039
4. 期末基金资产净值	41,578,638.10
5. 期末基金份额净值	1.3325

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。

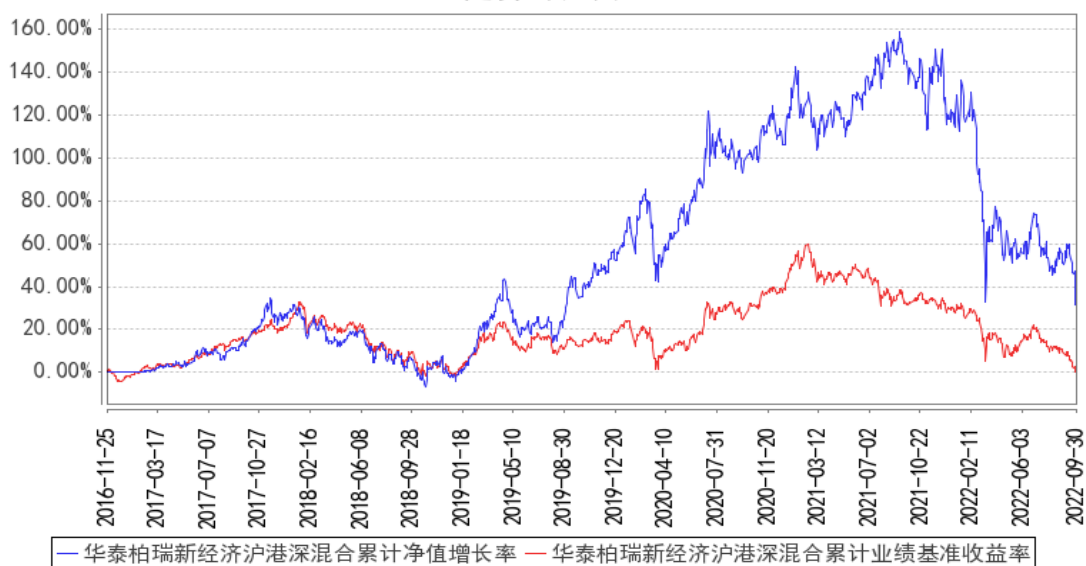
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-23.55%	1.89%	-17.10%	0.91%	-6.45%	0.98%
过去六个月	-20.21%	2.18%	-14.67%	1.15%	-5.54%	1.03%
过去一年	-45.00%	2.59%	-24.50%	1.23%	-20.50%	1.36%
过去三年	-0.89%	2.05%	-10.98%	1.18%	10.09%	0.87%
过去五年	16.57%	1.81%	-13.32%	1.12%	29.89%	0.69%
自基金合同 生效起至今	33.25%	1.69%	-0.06%	1.05%	33.31%	0.64%

##### 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

华泰柏瑞新经济沪港深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 2016 年 11 月 25 日至 2022 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	2017 年 7 月 10 日	-	14 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。
--	--	--	--	--	---

#### 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。本报告期内无下列情况：所有投资组合参与的交易所公开竞价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%。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度港股和 A 股市场均面临冲高回落的格局，尤其是港股，不管成长股还是价值股均大幅下挫，而 A 股以上证 50 为首的大盘价值股已经接近前期低点，以中证 1000 为首的成长股板块也见高点后回落将近 20%。究其原因可能有以下三点，地缘政治冲突影响，内需存在一定乏力，人民币遭遇贬值，引起市场对于经济下行压力加大的担忧。俄乌战争加剧全球能源的紧缺，美国通胀带来的剧烈加息预期；相信我们也有足够大手段去对冲目前所面临的困局，而这正或是我们在四季度所面临的绝佳机会。

三季度新经济沪港深表现不佳，落后于整个指数的表现，尤其在 9 月份。而正如半年报中所言，市场在三季度可能会面临诸多的不确定性，而现在已经到了艰难的时刻。在 9 月的最后两周，

基金进行了比较明显的调仓，从今年涨幅巨大的国企地产股换入两年来从未大幅配置的科技股，是因为我们当时判断，港股可能已经处于底部，较差的时候或许已经过去，后面可能会震荡上行。

展望四季度，市场或许会迎来否极泰来的一个季度。过去的一年市场是相当的惨淡，俄乌战争的黑天鹅，新冠疫情引发的内需下降，以及最为关键的因素市场信心的缺乏。巴菲特也曾经坦言，他之所以成功，是因为中了鸟巢彩票，生在了美国，投资要看国运。而中国就在国运的上升期，我们要坚定信念。而重要的 20 大会议也会在十月中旬召开，大方向确定了，我们的信心将更加坚定，未来更加可期。对于地产，内需都是在历史的较低潮，衣食住行是永远不会被淘汰的行业，也是不会有很大变化的行业，万物皆周期，不论是政策的调整，还是居民的收入下降也好，都只是一个正常的经济周期波动，而较确定的是我们正处在这个周期的低位区域，这个时候我们不应该悲观，要相信国运，要相信我党的领导。世界正处于一个百年未有之大变局，我们不止只是说说而已，国家有足够的政策和工具去应对，只是宝剑还未出鞘时。

而这一年来我也在反思自己的投资理念和心态：1 不够谨慎：面对这种历史变局，虽然看到了市场可能会遭遇负面冲击，但是思考不够谨慎。对于地产，或许现在的地产相比过去一年的地产，可能现在才是到了最困难的时刻，因为出口开始一定回落，内需也出现一定疲软。另外，互联网科技行业改善了社会的效率，一方面要制止资本的无序扩张，一方面鉴于它们是整个中国较具创新精神的企业群体，提供了大量的就业，所以要规范它们的行为，明确它们的边界。2 止损不够坚决：这点在港股投资上还是特别重要的，一个没有涨跌停板的市场，图的走势或许比市场的消息更为准确，因为港股信息披露的及时性可能相对 A 股要差一些。3 对于政策周期缺乏足够的认识，投资绝大多数时刻都是从经济学的角度出发，去进行资源的优化配置，但是今年在疫情和海外黑天鹅事件的冲击下，缺乏对政策的敏感度是今年作为基金经理最大的投资败笔。对于今年净值的大幅回撤，我真的非常非常抱歉和难过，我不想为失败的净值找任何借口，都是基金经理自身的问题。也希望各位投资者能够了解自己的想法，我相信最困难的时光可能已经过去，也希望大家能够继续信任我，我希望净值能够真正回升，对我而言 get busy living or get busy dying. 我不想碌碌无为，我想做好投资，争取给大家带来丰厚的回报。

#### 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 1.3325 元；本报告期基金份额净值增长率为-23.55%，业绩比较基准收益率为-17.10%。

#### 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 2022 年 7 月 29 日至 2022 年 8 月 25 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	35,943,956.01	85.66
	其中：股票	35,943,956.01	85.66
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	304,864.93	0.73
	其中：债券	304,864.93	0.73
	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	4,787,988.21	11.41
8	其他资产	926,238.44	2.21
9	合计	41,963,047.59	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 35,943,956.01 元，占基金资产净值的比例为 86.45%。

### 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投资。

#### 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	1,771,797.96	4.26
25 可选消费	4,992,780.13	12.01
30 主要消费	2,191,114.43	5.27
35 医药卫生	2,279,188.80	5.48
40 金融	9,873,771.48	23.75
45 信息技术	4,345,788.98	10.45
50 通信服务	2,262,908.88	5.44
55 公用事业	-	-
60 房地产	8,226,605.35	19.79

合计	35,943,956.01	86.45
----	---------------	-------

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	06066	中信建投证券	500,000	2,713,320.00	6.53
2	03908	中金公司	250,000	2,582,176.20	6.21
3	02238	广汽集团	500,000	2,532,432.00	6.09
4	06030	中信证券	200,000	2,413,045.92	5.80
5	03900	绿城中国	180,000	2,402,916.19	5.78
6	00241	阿里健康	700,000	2,279,188.80	5.48
7	02013	微盟集团	900,000	2,262,908.88	5.44
8	02382	舜宇光学科技	33,000	2,242,965.98	5.39
9	06969	思摩尔国际	258,000	2,191,114.43	5.27
10	01776	广发证券	280,000	2,165,229.36	5.21

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	304,864.93	0.73
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	304,864.93	0.73

### 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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	019666	22 国债 01	3,000	304,864.93	0.73

### 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。



## 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。

### 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情形。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	845,728.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	80,510.08
4	应收利息	-
5	应收申购款	-

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	926,238.44

#### 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的股票。

#### 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	31,460,055.88
报告期期间基金总申购份额	6,179,084.90
减：报告期期间基金总赎回份额	6,436,772.91
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	31,202,367.87

### § 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	20220701-20220930	7,535,786.38	0.00	0.00	7,535,786.38	24.15

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

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

2022 年 10 月 26 日