

华泰柏瑞亚洲领导企业混合型证券投资基金
2024 年第 3 季度报告

2024 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：2024 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2024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2024年7月1日起至2024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	48,119,629.50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(2024年7月1日-2024年9月30日)
1. 本期已实现收益	-1,038,336.45
2. 本期利润	11,104,357.01
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2400
4. 期末基金资产净值	44,371,680.01
5. 期末基金份额净值	0.922

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。

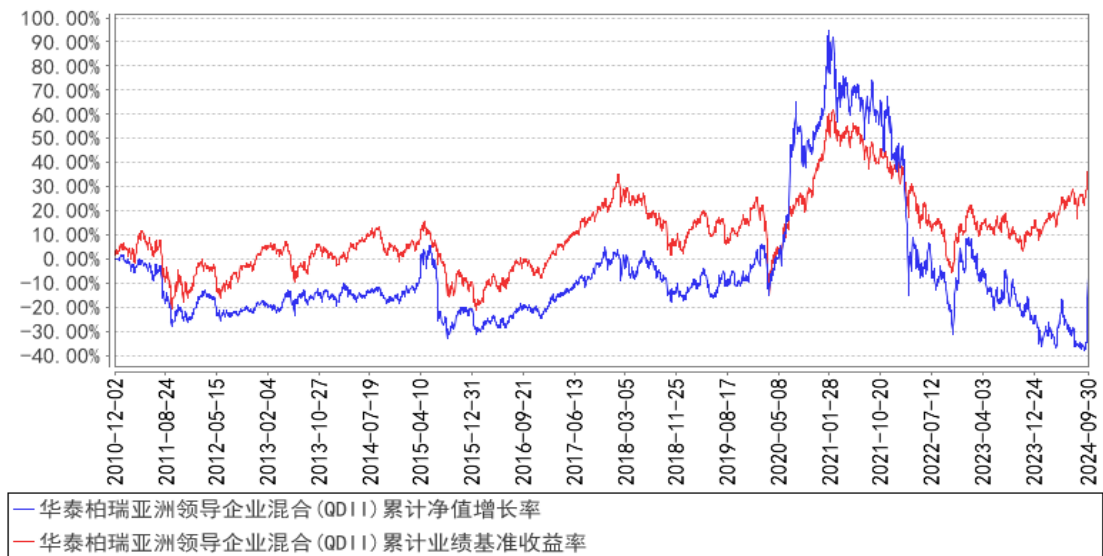
3.2 基金净值表现

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	33.62%	2.70%	9.53%	1.05%	24.09%	1.65%
过去六个月	35.59%	2.35%	15.55%	0.98%	20.04%	1.37%
过去一年	13.13%	2.11%	26.16%	0.92%	-13.03%	1.19%
过去三年	-42.77%	2.22%	-2.48%	1.06%	-40.29%	1.16%
过去五年	3.60%	2.07%	23.65%	1.16%	-20.05%	0.91%
自基金合同 生效起至今	-7.80%	1.49%	36.44%	1.03%	-44.24%	0.46%

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2024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2次，都为指数投资组合因跟踪指数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0.922元，本报告期内基金份额增长率为33.62%，本基金的业绩比较基准增长率为9.53%。

三季度港股和A股市场在7.8月份在低位徘徊之后，终于在9月下旬之后迎来了曙光，虽然

国内的经济数据略有下滑，但是随着美联储大幅降息 50bps 之后，我国政府各部门出台各项政策，稳住了大家的预期，尤其是信心方面，市场也终于迎来了爆发期。A 股迅速突破了 3000 点整数关口，港股也来到了 20000 点，接近 2022 年疫情开放以来的新高，成交量也双双创出了历史新高。

本基金在三季度依然基本维持持有时间较长的投资组合，以价值低估的行业板块为主。因为我们始终相信，面对全球不确定提高的大环境和极其重要的经济转型窗口，不论是提高居民端收入，增加居民财富效应还是稳定房地产市场，这些都是宏观上会去做的事情，即使在最困难的时期，我们也始终保持这个理念。而这个季度，我们已看到了上述事情已经开始去做，而股市也给出了相应的反应，组合也大幅跑赢市场，取得了很好的收益。

展望 2024 年四季度，我们维持对于市场乐观判断。美国在 11 月后，随着新总统的确定，全球的最大不确定性也将缓解，虽然中美关系不会回到从前，但我们也相信政府做好了应对之策。因此对于四季度，我们依旧看好股市，但对于投资方向，我们会在四季度做出调整。未来的一个季度到半年的维度，我们相对看好消费链，科技链以及医药链，与目前的政策导向和即将出的或有政策更为匹配。无论 A 股还是港股市场，9 月底 10 月初的成交量均创阶段新高，A 股市场单日曾达到 3 万多亿成交量，港股市场单日 4 千亿的成交量，我们不认为这只是短期的反弹，而是更倾向于市场迎来了新的周期，但后期的投资节奏，还是要根据全球的宏观局势结合国内的基本面和政策加以综合考虑。

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，本基金存在连续 60 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。

已于 2024 年 1 月 31 日将《华泰柏瑞基金管理有限公司关于华泰柏瑞亚洲领导企业混合型证券投资基金基金资产净值低于五千万元情况的报告》上报上海证监局。

§ 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	40,357,158.59	88.10
	其中：普通股	40,357,158.59	88.10
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	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	2,298,620.53	5.02
8	其他资产	3,151,673.10	6.88
9	合计	45,807,452.22	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	40,357,158.59	90.95
合计	40,357,158.59	90.95

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	18,082,584.87	40.75
必需消费品	946,879.50	2.13
工业	1,428,435.36	3.22
非必需消费品	3,686,878.24	8.31
医疗保健	2,587,235.51	5.83
房地产	9,729,412.31	21.93
信息技术	3,895,732.80	8.78
原材料	-	-
公共事业	-	-
能源	-	-
通信服务	-	-
合计	40,357,158.59	90.95

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	所属国家	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
----	----------	----------	------	------	------	-------	------------	--------------

		文)		市场	(地区)			
1	CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	中国银河	6881 HK	香港联合交易所	中国香港	360,000	2,356,918.34	5.31
2	MING YUAN CLOUD GROUP HOLDIN	明源云	909 HK	香港联合交易所	中国香港	800,000	2,272,510.80	5.12
3	CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	中金公司	3908 HK	香港联合交易所	中国香港	175,200	2,196,111.15	4.95
4	ORIENT SECURITIES CO LTD-H	东方证券股份有限公司	3958 HK	香港联合交易所	中国香港	480,000	2,168,624.59	4.89
5	GREENTOWN CHINA HOLDINGS	绿城中国	3900 HK	香港联合交易所	中国香港	250,000	2,065,099.10	4.65
6	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	龙湖集团控股有限公司	960 HK	香港联合交易所	中国香港	150,000	2,034,438.24	4.58
7	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	旭辉控股(集团)有限公司	884 HK	香港联合交易所	中国香港	5,000,000	2,006,482.75	4.52
8	GF SECURITIES CO LTD-H	广发证券股份有限公司	1776 HK	香港联合交易所	中国香港	200,000	1,944,259.24	4.38
9	CHINA OVERSEAS GRAND OCEANS	中国海外宏洋集团有限公司	81 HK	香港联合交易所	中国香港	1,000,000	1,902,776.90	4.29
10	CHINA TOURISM -H (HKG)	中国旅游集团中免股份有限公司	1880 HK	香港联合交易所	中国香港	28,000	1,901,334.04	4.29

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国银河（6881HK）的发行主体中国银河在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行、北京证监局和江苏证监局的处罚。

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国国际金融股份有限公司（3908 HK）的发行主体中国国际金融股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国证券监督管理委员会、中国证监会北京监管局和中国银行间市场交易商协会的处罚。

本基金投资的前十名证券的发行主体中，广发证券（1776 HK）的发行主体广发证券在报告编制日前一年内曾受到上海证券交易所的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规、基金合同及公司投资制度的要求。

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	873,203.70
3	应收股利	61,818.51
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,345,012.53
6	其他应收款	871,638.36
7	其他	-
8	合计	3,151,673.10

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	47,496,221.13
报告期期间基金总申购份额	5,595,596.44
减：报告期期间基金总赎回份额	4,972,188.07
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	48,119,629.50

§ 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

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

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

2024年10月25日