

华泰柏瑞港股通时代机遇混合型证券投资 基金

2021 年第 3 季度报告

2021 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：2021 年 10 月 27 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 2021 年 10 月 26 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 2021 年 7 月 1 日起至 2021 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞港股通时代机遇混合
基金主代码	011355
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 5 月 7 日
报告期末基金份额总额	119,001,502.94 份
投资目标	本基金将把握 A 股与港股市场互联互通的投资机会，挖掘长期业绩优秀、质地优良的上市公司股票，在有效控制投资组合风险的前提下，力求实现资产净值的长期稳健增值。
投资策略	1、大类资产配置：本基金将深入研究宏观经济、国家政策等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。2、股票投资策略：本基金管理人将自下而上精选 A 股和香港股票市场中行业景气度、公司竞争优势、治理情况、盈利模式、财务状况和估值水平等方面都具有一定的优势的企业进行投资，本基金管理人认为这类优质企业将受益于经济发展、产业转型、技术进步等时代机遇从而具有在未来长期持续盈利的增长潜力。3、债券组合投资策略：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

	<p>基金资产的投资收益。本基金管理人将基于对国内外宏观经济形势的深入分析、国内财政政策与货币市场政策等因素对各类债券的影响，进行合理的利率预期，判断市场的基本走势，制定久期控制下的资产类属配置策略。在债券投资组合构建和管理过程中，本基金管理人将重点关注非信用类固定收益类证券（国债、中央银行票据等），具体采用期限结构配置、市场转换、信用利差和相对价值判断、信用风险评估、现金管理等管理手段进行个券选择。本基金可投资可转换债券，可转换债券结合了权益类证券与固定收益类证券的特性，具有下行风险有限同时可享受基础股票价格上涨的特点。本基金将评估其内在投资价值，结合对可转换债券市场上的溢价率及其变动趋势、行业资金的配置以及基础股票基本面的综合分析，最终确定其投资权重及具体品种。</p> <p>4、资产支持证券投资策略：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、股指期货投资策略：在法律法规允许的范围内，本基金可运用股指期货对基金投资组合进行管理，以套期保值为目的，对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险，提高投资效率。本基金主要采用流动性好、交易活跃的股指期货合约，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。</p> <p>6、融资业务的投资策略：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：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>
业绩比较基准	恒生指数收益率(使用估值汇率折算)*80%+沪深 300 指数收益率*15%+人民币银行活期存款利率(税后)*5%
风险收益特征	<p>本基金为混合型基金，其预期风险与收益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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华泰柏瑞港股通时代机遇混合 A	华泰柏瑞港股通时代机遇混合 C
下属分级基金的交易代码	011355	011356
报告期末下属分级基金的份额总额	106,107,922.63 份	12,893,580.31 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（2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日）	
	华泰柏瑞港股通时代机遇混合 A	华泰柏瑞港股通时代机遇混合 C
1. 本期已实现收益	-1,927,768.83	-252,508.61
2. 本期利润	-2,931,823.03	-569,349.57
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0205	-0.0321
4. 期末基金资产净值	105,876,678.47	12,833,353.70
5. 期末基金份额净值	0.9978	0.9953

注：1、所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

华泰柏瑞港股通时代机遇混合 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	-3.91%	1.45%	-12.77%	1.31%	8.86%	0.14%
自基金合同生效起至今	-0.22%	1.23%	-12.13%	1.14%	11.91%	0.09%

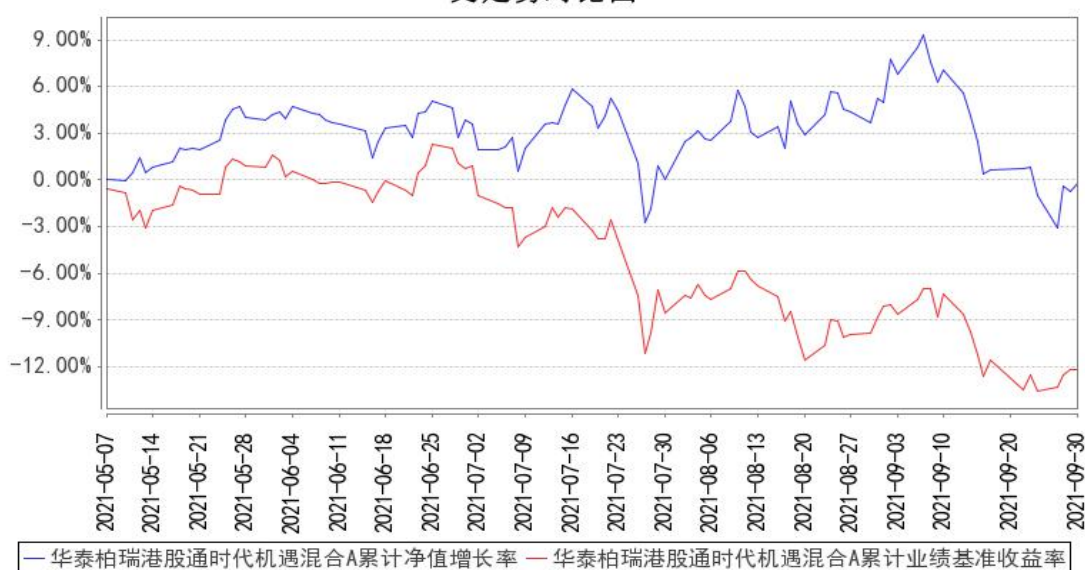
华泰柏瑞港股通时代机遇混合 C

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	-3.91%	1.45%	-12.77%	1.31%	8.86%	0.14%
自基金合同生效起至今	-0.22%	1.23%	-12.13%	1.14%	11.91%	0.09%

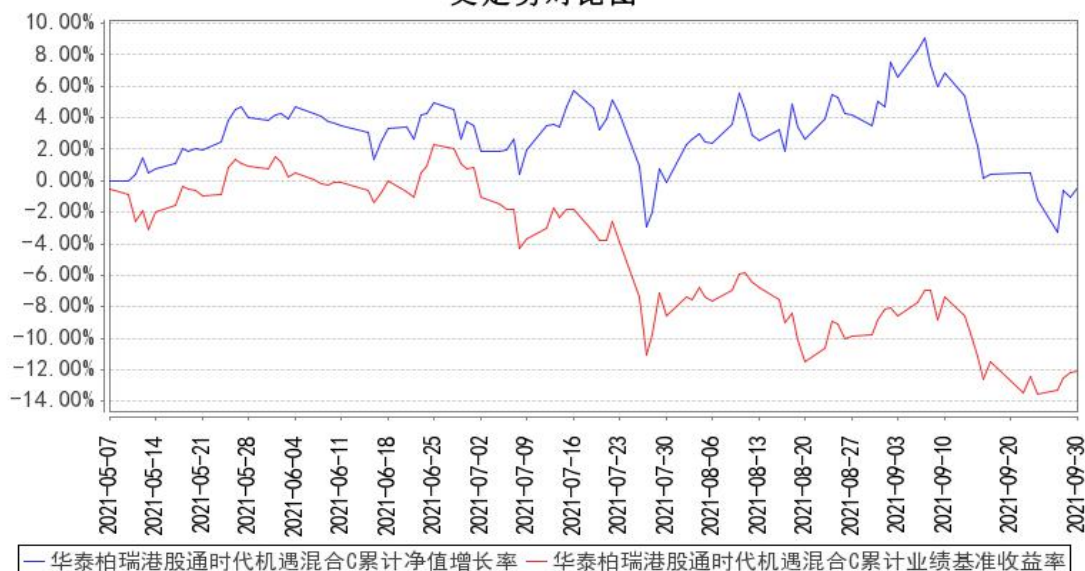
过去三个月	-4.06%	1.45%	-12.77%	1.31%	8.71%	0.14%
自基金合同生效起至今	-0.47%	1.23%	-12.13%	1.14%	11.66%	0.09%

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

华泰柏瑞港股通时代机遇混合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



华泰柏瑞港股通时代机遇混合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 2021 年 5 月 7 日至 2021 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仍在建仓期。

3、自基金合同生效起至本报告期末不满一年。

§ 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	2021 年 5 月 7 日	-	13 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。

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。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

三季度恒指大幅下挫，恒指下跌近 15%，主要还是政策变化，叠加美国通胀和货币政策收紧的预期压力所致。互联网为首的新经济板块领跌，而以老经济为主的资源，金融等板块表现相对较好，但是房地产依旧困扰着整个大盘，恒大债务问题悬而未决，叠加互联网、教育政策的不确定性，短期港股依旧不会有特别大的机会。

而我司时代机遇大幅跑赢恒指，主要还是港股仓位大量集中在金融股，整体的投资思路遵循着买入下跌空间有限，或者政策风险已经出清的思路进行配置，效果从短期来看还是不错的。

展望四季度，港股在差不多经历了 3 个季度的跌幅，主跌浪大概率已经跌完，后面会是一个慢慢寻底的过程，但在此过程中，我们也不会大意，尤其在信心不足的时候，一个不经意的利空政策，就会让市场大幅震荡，比如中秋时节的地产板块和 8 月份的教育板块。但反过来说，这个时候恰恰是可以布局的时候。我们判断地产、教育板块见底的概率是相当大的，因此我们在三季度末已经积极配置，而金融股随着经济的企稳相信也会慢慢有表现。对于消费类医药，四季度可能会有机会，我们会择机而动，当见到业绩较差的时候，机会就来了。对于市场最受欢迎的互联网板块，目前底部还不确定，反垄断会不会继续，整体业绩短期会不会因为政策的影响暂时走弱，而这个暂时走弱会不会变成长期影响我们还需要观察和评估。因此整个四季度可能是港股未来走势的一个转折点。短暂的煎熬一定会换来中长期的快乐。也感谢各位投资者能在如此煎熬的一个季度继续支持我们的基金，作为管理人，很是感动，希望本基金能持续给大家带来回报，不忘初心，不负信任。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华泰柏瑞港股通时代机遇混合 A 的基金份额净值为 0.9978 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.91%，同期业绩比较基准收益率为-12.77%，截至本报告期末华泰柏瑞港股通时代机遇混合 C 的基金份额净值为 0.9953 元，本报告期基金份额净值增长率为-4.06%，同期业绩比较基准收益率为-12.77%。

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	112,322,351.10	93.99
	其中：股票	112,322,351.10	93.99
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	6,999,464.33	5.86
8	其他资产	181,100.23	0.15
9	合计	119,502,915.66	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 104,078,351.10 元，占基金资产净值的比例为 87.67%。

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	-	-
C	制造业	8,244,000.00	6.94
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	-	-
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	-	-
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	8,244,000.00	6.94

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（%）
00 能源	-	-
01 原材料	5,810,593.50	4.89
02 工业	-	-
03 可选消费	28,961,330.90	24.40
04 主要消费	-	-
05 医药卫生	-	-
06 金融地产	69,306,426.70	58.38
07 信息技术	-	-
08 电信业务	-	-
09 公用事业	-	-
99 无	-	-
合计	104,078,351.10	87.67

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	00667	中国东方教育	1,500,000	10,034,207.70	8.45
2	01981	华夏视听教育	4,000,000	9,563,528.80	8.06
3	03958	东方证券	1,500,000	9,496,884.00	8.00
4	03669	永达汽车	1,000,000	9,363,594.40	7.89
5	01776	广发证券	800,000	9,050,363.84	7.62
6	00960	龙湖集团	300,000	8,972,056.20	7.56
7	00884	旭辉控股集团	2,000,000	8,830,436.00	7.44
8	06066	中信建投证券	1,200,000	8,727,136.56	7.35
9	03908	中金公司	500,000	8,518,038.50	7.18
10	06030	中信证券	500,000	8,263,955.20	6.96

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。

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情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	23,622.01
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	156,597.60
4	应收利息	880.62
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	181,100.23

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：截至本报告期末，本基金前十名股票中不存在流通受限的情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华泰柏瑞港股通时代机遇 混合 A	华泰柏瑞港股通时代机遇 混合 C
报告期期初基金份额总额	178,219,012.94	24,198,464.67
报告期期间基金总申购份额	2,147,514.69	2,305,216.30
减：报告期期间基金总赎回份额	74,258,605.00	13,610,100.66
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	106,107,922.63	12,893,580.31

§ 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

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） 021-38784638 公司网址：www.huatai-pb.com

华泰柏瑞基金管理有限公司

2021 年 10 月 27 日