

华泰柏瑞南方东英新交所泛东南亚科技交  
易型开放式指数证券投资基金发起式联接  
基金（QDII）  
2025 年第 1 季度报告

2025 年 3 月 31 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：2025 年 4 月 22 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 2025 年 04 月 21 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 2025 年 1 月 1 日起至 2025 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	华泰柏瑞东南亚科技 ETF 发起式联接（QDII）
基金主代码	020515
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 1 月 23 日
报告期末基金份额总额	511, 205, 258. 95 份
投资目标	紧密跟踪业绩比较基准，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。
投资策略	<p>在正常市场情况下，本基金与业绩比较基准的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0. 35%，年跟踪误差不超过 4%。如因指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。</p> <p>1、资产配置策略</p> <p>为实现紧密跟踪标的指数的投资目标，本基金资产中投资于目标 ETF 的比例不低于基金资产净值的 90%。此外，为更好地实</p>

	<p>现投资目标，本基金可投资于其他境外市场投资工具和境内市场投资工具。本基金将根据市场的实际情况，适当调整基金资产在各类资产上的配置比例，以保证对标的指数的有效跟踪；</p> <p>2、目标 ETF 投资策略；3、成份股、备选成份股投资策略；</p> <p>4、存托凭证投资策略；5、衍生品投资策略；6、债券投资策略；7、资产支持证券投资策略；8、融资及转融通证券出借业务投资策略。</p>	
业绩比较基准	新交所泛东南亚科技指数收益率（使用估值汇率折算）×95% + 银行活期存款利率（税后）×5%	
风险收益特征	<p>本基金为华泰柏瑞南方东英新交所泛东南亚科技 ETF 的联接基金，主要投资于目标 ETF 实现对业绩比较基准的紧密跟踪。因此，本基金的业绩表现与新交所泛东南亚科技指数的表现密切相关。本基金的风险与收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。</p> <p>本基金主要通过投资于目标 ETF 投资于境外证券市场，除了需要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之外，本基金还面临汇率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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华泰柏瑞东南亚科技 ETF 发起式联接（QDII）A	华泰柏瑞东南亚科技 ETF 发起式联接（QDII）C
下属分级基金的交易代码	020515	020516
报告期末下属分级基金的份额总额	137,653,673.95 份	373,551,585.00 份
境外资产托管人	英文名称：Citibank N.A.	
	中文名称：花旗银行	

2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	华泰柏瑞南方东英新交所泛东南亚科技交易型开放式指数证券投资基金（QDII）
------	---------------------------------------

基金主代码	513730
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2023 年 11 月 15 日
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2023 年 12 月 1 日
基金管理人名称	华泰柏瑞基金管理有限公司
基金托管人名称	中国银行股份有限公司

2.1.2 目标基金产品说明

投资目标	本基金主要通过投资于标的 ETF，紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	1、资产配置策略 本基金主要通过投资于标的 ETF 实现对标的指数的紧密跟踪。如因标的指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度扩大，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度进一步扩大，力争将日均跟踪偏离度控制在 0.35%以内，年化跟踪误差控制在 4%以内。在投资运作过程中，本基金将在综合考虑合规、风险、效率、成本等因素的基础上，决定采用一级市场申赎的方式或证券二级市场交易的方式进行标的 ETF 的买卖。本基金还将适度参与标的 ETF 基金份额交易和申购、赎回的组合套利，力争增强基金收益。本基金除主要投资标的 ETF 以外，还可投资于标的指数成份股（含存托凭证）、备选成份股（含存托凭证）、与标的指数相关的公募基金（含 ETF）、跟踪同一标的指数的股指期货等金融衍生品以及其他境内市场和境外市场依法发行的金融工具，追求尽可能贴近标的指数的表现；2、股票（含存托凭证）投资策略；3、债券的投资策略；4、衍生品投资策略；5、资产支持证券的投资策略；6、境内融资及转融通证券出借业务；7、境外回购交易及证券借贷交易策略。
业绩比较基准	新交所泛东南亚科技指数收益率（使用估值汇率折算）。
风险收益特征	本基金标的 ETF 为股票指数基金，因此本基金的预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。本基金主要投资于标的 ETF，紧密跟踪指数，具有与标的指数相似的风险收益特征。本基金主要投资新加坡证券市场上市的 ETF，除了需要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之外，本基金还面临汇率风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。

§ 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（2025 年 1 月 1 日-2025 年 3 月 31 日）	
	华泰柏瑞东南亚科技 ETF 发起式联接（QDII）A	华泰柏瑞东南亚科技 ETF 发起式联接（QDII）C
1. 本期已实现收益	-2,503,035.73	-7,155,423.10
2. 本期利润	-24,734,054.27	-72,488,222.75

3. 加权平均基金份额 本期利润	-0.1642	-0.1660
4. 期末基金资产净值	147,815,369.94	399,416,923.88
5. 期末基金份额净值	1.0738	1.0692

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

华泰柏瑞东南亚科技 ETF 发起式联接（QDII）A

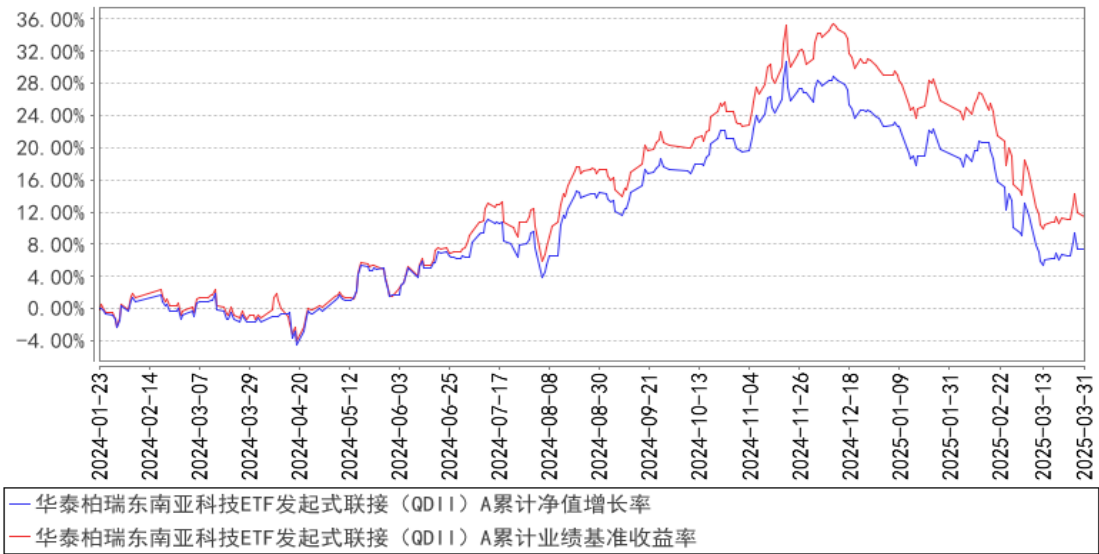
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①－③	②－④
过去三个月	-13.21%	1.20%	-14.08%	1.23%	0.87%	-0.03%
过去六个月	-8.44%	1.03%	-7.44%	1.08%	-1.00%	-0.05%
过去一年	9.25%	0.97%	12.43%	1.00%	-3.18%	-0.03%
自基金合同 生效起至今	7.38%	0.94%	11.44%	0.97%	-4.06%	-0.03%

华泰柏瑞东南亚科技 ETF 发起式联接（QDII）C

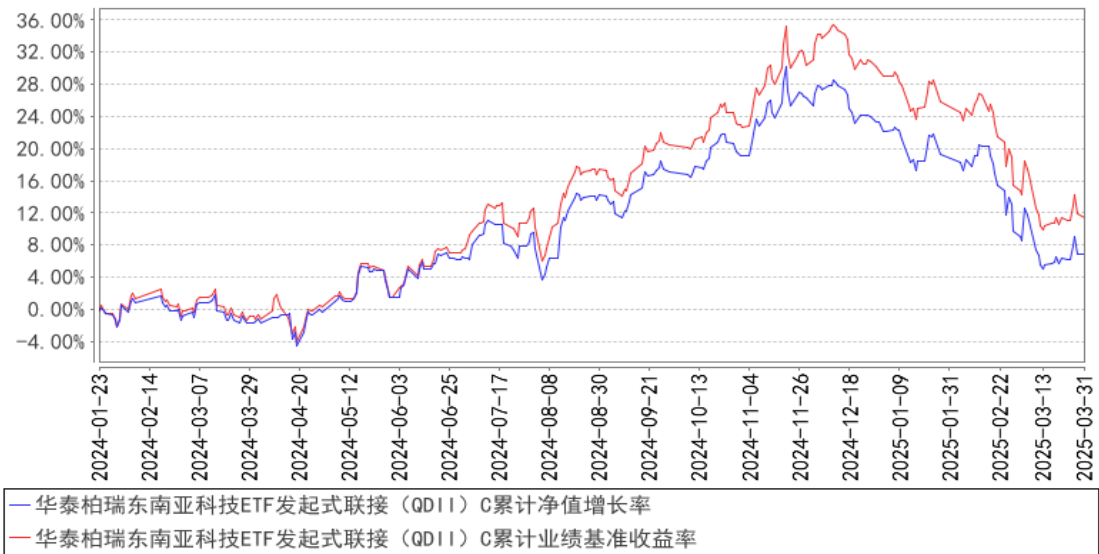
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①－③	②－④
过去三个月	-13.27%	1.20%	-14.08%	1.23%	0.81%	-0.03%
过去六个月	-8.66%	1.03%	-7.44%	1.08%	-1.22%	-0.05%
过去一年	8.86%	0.98%	12.43%	1.00%	-3.57%	-0.02%
自基金合同 生效起至今	6.92%	0.94%	11.44%	0.97%	-4.52%	-0.03%

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

华泰柏瑞东南亚科技ETF发起式联接（QDII）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



华泰柏瑞东南亚科技ETF发起式联接（QDII）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、A类图示日期为2024年1月23日至2025年3月31日。C类图示日期为2024年1月23日至2025年3月31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已完成建仓。

## § 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		

李沐阳	指数投资部总监助理、本基金的基金经理	2024 年 1 月 23 日	-	7 年	<p>美国哥伦比亚大学应用统计学硕士。</p> <p>2017 年 8 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，历任指数投资部助理研究员、研究员、基金经理助理。2021 年 1 月起任华泰柏瑞中证光伏产业交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2021 年 3 月起任华泰柏瑞中证动漫游戏交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。</p> <p>2021 年 3 月至 2025 年 2 月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 8 月起任华泰柏瑞中证光伏产业交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理。2022 年 4 月起任华泰柏瑞中证全指电力公用事业交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2022 年 11 月起任华泰柏瑞中证韩交所中韩半导体交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2023 年 3 月起任华泰柏瑞纳斯达克 100 交易型开放式指数证券投资基金（QDII）的基金经理。2023 年 4 月起任华泰柏瑞中证全指电力公用事业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。2023 年 9 月起任华泰柏瑞中证 2000 交易型开放式指数证券投资基金、华泰柏瑞中证韩交所中韩半导体交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金（QDII）的基金经理。2023 年 10 月起任华泰柏瑞纳斯达克 100 交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金（QDII）的基金经理。2023 年 11 月起任华泰柏瑞南方东英新交所泛东南亚科技交易型开放式指数证券投资基金（QDII）、华泰柏瑞中证 2000 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。2024 年 1 月起任华泰柏瑞南方东英新交所泛东南亚科技交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金（QDII）的基金经理。2024 年 7 月起任华泰柏瑞南方东英沙特阿拉伯交易型开放式指数证券投资基金（QDII）基金经理。2024 年 10 月起任华泰柏瑞中证油气产业交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2024 年 10 月起任华泰柏瑞恒生消费交易型开放式指数证券投资基金</p>
-----	--------------------	-----------------	---	-----	---

					(QDII)基金经理。2024 年 12 月起任华泰柏瑞上证科创板 200 交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2025 年 2 月起任华泰柏瑞上证科创板 200 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：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。

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%。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

截至本报告期末华泰柏瑞东南亚科技 ETF 发起式联接(QDII)A 的基金份额净值为 1.0738 元，本报告期基金份额净值增长率为-13.21%，同期业绩比较基准收益率为-14.08%，截至本报告期末华泰柏瑞东南亚科技 ETF 发起式联接（QDII）C 的基金份额净值为 1.0692 元，本报告期基金份额净值增长率为-13.27%，同期业绩比较基准收益率为-14.08%。



一季度，东南亚科技 ETF 底层资产整体承压：虽然年初受美联储降息预期升温及东南亚数字经济政策利好推动，市场表现较为坚挺，但随后在美股科技股调整、东南亚本地经济数据疲软及地缘政治担忧的影响下出现回调，其中技术硬件及设备、零售商等成份明显拖累组合表现。

整体而言，美股表现、国际流动性变化与区域结构性矛盾共同造成了这一结果。一来，ETF 底层资产中约 40%权重成份股在美股上市，与美股科技板块联动性较强，因此表现明显受到一季度美股尤其纳指下跌拖累。二来，美联储降息预期不断推迟，全球流动性边际变化有限，而“东升西降”叙事虹吸了相当一部分国际资金向中国市场再平衡，一定程度上导致了东南亚市场资本流动走弱。三来，东南亚经济体因深度嵌入国际供应链普遍面临美国加征关税的风险，对此，部分经济体出口敞口过大暴露脆弱性，部分经济体则计划通过数字经济政策等拉动内需以对冲外部风险，区域增长动能的不均衡为 ETF 底层资产走势增加了复杂性。

分行业来看，信息技术、可选消费及制造业基本面均出现一定程度的分化。首先，东南亚电子元件制造行业受全球 AI 算力需求驱动，但软件与咨询行业又受制于国际客户订单延迟。其次，东南亚电商平台因物流基础设施完善和消费升级保持增长，但部分流媒体企业因竞争加剧和用户增长放缓出现回调。再者，汽车制造受益于全球电动车供应链转移，传统电子组装则受到客户去库影响产能利用率承压。

展望后市，由于东南亚地区人口红利优势稳固，科技制造与数字消费长期向好的逻辑不变，科技板块仍将构成区域增长的重要引擎。而以目前市场关注度较高的关税压力而言，指数前十大权重股中可选消费与软件服务占比超过 60%，远高于关税敏感型电子制造，前者受益于各国促内需力度，存在较好发展空间，后者虽短期承压，但在全球供应链重构加速的背景下，中国产业链的转移外溢以及东南亚各国自身的科技发展计划有望带来 AI 和新能源产业链的机会，因此东南亚科技 ETF 底层资产的结构优势或仍可提供长期支撑。二季度，预计东南亚科技板块仍将受到区域内外宏观动态（如美联储政策、国际关税政策、区域经济韧性等）的共同影响，不排除在全球不确定性提升的环境中出现继续回调的风险，但若内外压力缓释，美联储降息节奏、东南亚各国政策、企业盈利兑现等因素向好，板块或迎来估值修复窗口。

我们严格按照基金合同的规定，紧密跟踪标的指数、跟踪偏离最小化的投资策略进行被动投资。本报告期内，本基金的日均绝对跟踪偏离度为 0.019%，期间日跟踪误差为 0.025%，较好地实现了本基金的投资目标。

#### 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	—	—
	其中：普通股	—	—
	优先股	—	—
	存托凭证	—	—
	房地产信托凭证	—	—
2	基金投资	512,751,619.71	93.25
3	固定收益投资	1,014,854.52	0.18
	其中：债券	1,014,854.52	0.18
	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	32,031,061.00	5.83
8	其他资产	4,074,010.30	0.74
9	合计	549,871,545.53	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

注：本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

### 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

注：本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

### 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

注：本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

### 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
--------	------------	--------------

未评级	1,014,854.52	0.19
-----	--------------	------

注：未评级的债券包括国债。债券信用评级取自第三方评级机构的评级。

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

序号	债券代码	债券名称	数量	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	019740	24 国债 09	10,000	1,014,854.52	0.19

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

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	华泰柏瑞南方东英新交所泛东南亚科技交易型开放式指数证券投资基金（QDII）	指数型	交易型开放式 (ETF)	华泰柏瑞基金管理有限公司	512,751,619.71	93.70

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

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。

5.10.2 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

本基金本报告期末未持有股票。

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	374,761.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,699,248.36
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,074,010.30

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：本基金本报告期末未持有股票。

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

项目	华泰柏瑞东南亚科技 ETF 发起式联接（QDII）A	华泰柏瑞东南亚科技 ETF 发起式联接（QDII）C
报告期期初基金份额总额	165,122,723.33	540,807,875.03
报告期期间基金总申购份额	42,063,192.91	217,137,120.01
减：报告期期间基金总赎回份额	69,532,242.29	384,393,410.04
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	137,653,673.95	373,551,585.00

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：无。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总 份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总 份额比例(%)	发起份额承 诺持有期限
基金管理人固有资金	10,006,300.00	1.96	10,006,300.00	1.96	3 年
基金管理人高	-	-	-	-	-

级管理人员					
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,006,300.00	1.96	10,006,300.00	1.96	-

## § 9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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。

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

注：无。

## § 10 备查文件目录

### 10.1 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

### 10.2 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

### 10.3 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

2025 年 4 月 22 日