

# 华泰柏瑞战略新兴产业混合型证券投资基金

## 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 01 月 01 日起至 2025 年 03 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞战略新兴产业混合	
基金主代码	005409	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018 年 1 月 16 日	
报告期末基金份额总额	51,232,811.75 份	
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，把握战略新兴产业投资机会，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争基金资产的持续稳健增值。	
投资策略	本基金在宏观经济分析基础上，结合政策面、市场资金面等情况，在经济周期不同阶段，依据市场不同表现，在大类资产中进行配置，把握战略新兴产业的投资机会，保证整体投资业绩的持续性。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：中证新兴产业指数收益率 *80%+ 中债综合指数收益率 *20%。	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益水平高于货币型基金、债券型基金，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	
下属分级基金的基金简称	华泰柏瑞战略新兴产业混合 A	华泰柏瑞战略新兴产业混合 C

下属分级基金的交易代码	005409	010032
报告期末下属分级基金的份额总额	50,207,236.83 份	1,025,574.92 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（2025 年 1 月 1 日-2025 年 3 月 31 日）	
	华泰柏瑞战略新兴产业混合 A	华泰柏瑞战略新兴产业混合 C
1. 本期已实现收益	4,389,965.50	81,476.22
2. 本期利润	894,248.23	13,546.45
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0175	0.0132
4. 期末基金资产净值	83,065,479.83	1,635,389.69
5. 期末基金份额净值	1.6545	1.5946

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

华泰柏瑞战略新兴产业混合 A

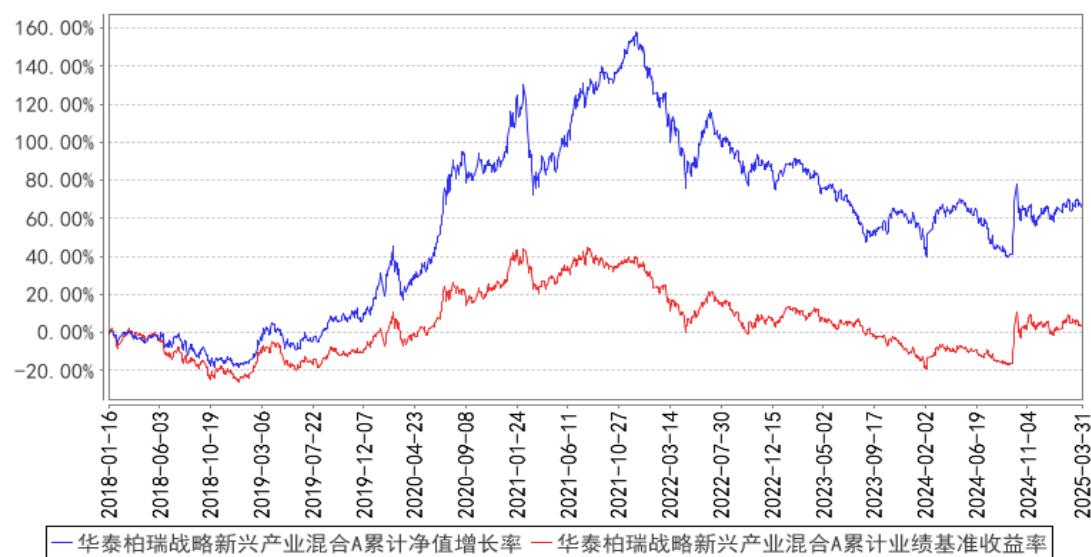
阶段	净值增长率①	净值增长率标 准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	1.03%	0.98%	-1.24%	1.11%	2.27%	-0.13%
过去六个月	-2.06%	1.34%	0.46%	1.55%	-2.52%	-0.21%
过去一年	1.12%	1.30%	12.66%	1.41%	-11.54%	-0.11%
过去三年	-19.44%	1.17%	-10.39%	1.16%	-9.05%	0.01%
过去五年	34.65%	1.28%	9.05%	1.17%	25.60%	0.11%
自基金合同 生效起至今	65.45%	1.30%	2.68%	1.20%	62.77%	0.10%

华泰柏瑞战略新兴产业混合 C

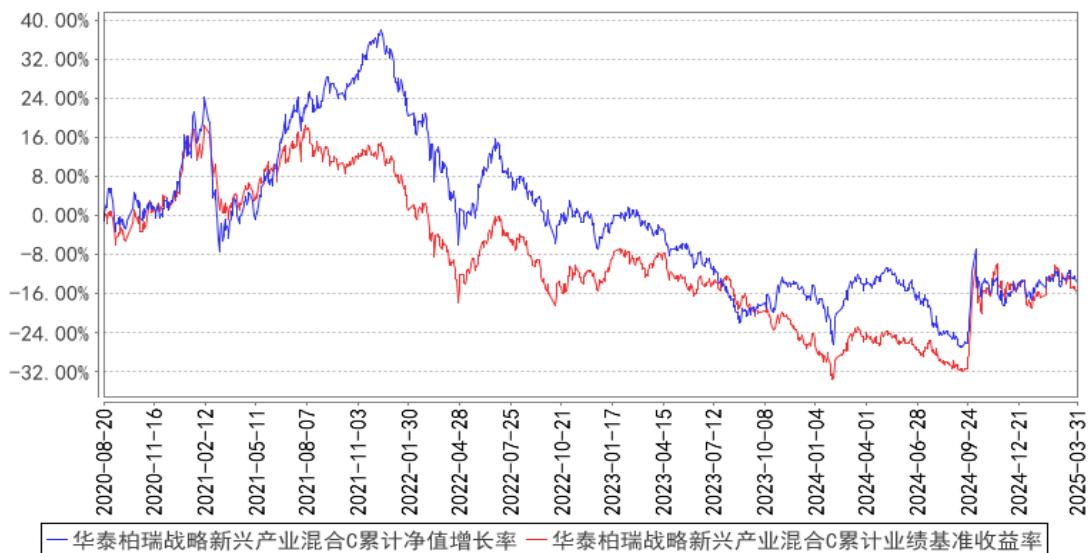
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.82%	0.98%	-1.24%	1.11%	2.06%	-0.13%
过去六个月	-2.46%	1.34%	0.46%	1.55%	-2.92%	-0.21%
过去一年	0.31%	1.30%	12.66%	1.41%	-12.35%	-0.11%
过去三年	-21.36%	1.17%	-10.39%	1.16%	-10.97%	0.01%
自基金合同生效起至今	-13.77%	1.25%	-15.72%	1.15%	1.95%	0.10%

### 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

华泰柏瑞战略新兴产业混合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



### 华泰柏瑞战略新兴产业混合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图



注：A类份额图示日期为2018年1月16日至2025年03月31日，C类份额图示日期为2020年8月20日至2025年03月31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		
吴邦栋	投资二部副总监、本基金的基金经理	2020年3月26日	-	14年	上海财经大学金融学硕士。曾任长江证券股份有限公司研究员、农银汇理基金管理有限公司研究员。2015年6月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，任高级研究员兼基金经理助理。2018年3月起任华泰柏瑞创新动力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018年4月至2018年11月任华泰柏瑞爱利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018年4月至2020年8月任华泰柏瑞新利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018年4月至2020年12月任华泰柏瑞鼎利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020年2月至2022年1月任华泰柏瑞锦瑞债券型证券投资基金的基金经理。2020年3月起任华泰柏瑞战略新兴产业混合型证券投资基金的基金经理。2020年6月至2023年11月任华泰柏瑞精选回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020

					年 9 月至 2023 年 9 月任华泰柏瑞景利混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 9 月起任华泰柏瑞景气成长混合型证券投资基金的基金经理。2022 年 9 月至 2023 年 10 月任华泰柏瑞景气驱动混合型证券投资基金的基金经理。2023 年 6 月起任华泰柏瑞创新升级混合型证券投资基金、华泰柏瑞研究精选混合型证券投资基金、华泰柏瑞景气回报一年持有期混合型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	---

#### 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 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中的公平交易模块，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

一季度指数前低后高，市场交投活跃。节奏上，岁末年初市场一度下跌，因“特朗普交易”持续演绎，叠加非农就业超预期韧性，美元、美债利率大幅攀升压制风险偏好。至一月中旬，美国 12 月核心通胀超预期降温显著缓解市场对美国再通胀的担忧。与此同时，国内去年四季度经济

数据超预期，带动投资者情绪改善之下，市场也由此启动修复。尤其是春节前后开始，以 DeepSeek 为契机，产业链多重利好共振催化，打破“中国 AI 技术落后”的成见，市场信心迎来重塑，进而引发对于中国 AI 产业链乃至中国科技、经济前景的系统性价值重估，推动行情进一步上行。行至二月底，随着 AI 行情来到高位，叠加海外市场动荡尤其是美股科技龙头大跌，以及关税扰动再起冲击风险偏好，TMT 等 AI 相关板块开始调整。但此时两会仍然提供催化，消费、建筑地产链等顺周期方向接棒 AI 继续引领市场上行，上证综指也突破 3400 点创出年内新高。但三月中下旬开始，随着年初数据公布，以及年报披露窗口临近，叠加美国“对等关税”冲击、海外持续动荡，市场避险情绪升温之下，行情再度震荡回调。整个一季度，沪深 300 下跌 1.21%，中证 500 上涨 2.31%，创业板指下跌 1.77%。风格上，岁末年初下跌中大盘、红利风格占优，此后随着市场修复成长风格、小盘开始跑赢，尤其是春节后科技成长结构性行情演绎。而近期随着风险偏好回落，风格又转向大盘、红利风格。

宏观经济方面，2025 年经济延续开门红，内外动能切换迹象开始显现。具体来看，1-3 月，我国制造业 PMI 分别录得 49.1%、50.2%、50.5%，指向经济处在持续改善的过程中。但 3 月需求和价格信号等核心关注点仍有反复，对市场情绪略有影响。生产端，去年高基数下，1-2 月规模以上工业增加值同比仍有 5.9%，高于市场预期的 5.1%。此前市场考虑到春节偏早和工作日减少等原因，预期普遍不高，最终读数好于预期，生产偏强，3 月生产端高频也有一定延续。消费端，1-2 月社零同比增长 4.0%，略弱于预期，但较去年中枢有初步修复。背后一是价格因素的拖累，二是政策拉动仍有待传导。投资端，1-2 月固定资产投资增速 4.1%。结构上，制造业、基建投资维持高增，同时去年表现弱势的服务业投资也出现快速回升，地产投资降幅收窄，开年投资需求明显好于预期。出口端，1-2 月出口同比 2.3%，一是去年同期基数偏高，二是美国关税落地影响也开始体现。物价方面，春节错位导致物价回踩。2 月 CPI 同比-0.7%，较 1 月下行 1.2 个百分点，食品、服务价格显著回落。2 月 PPI 同比-2.2%，内需定价产品表现偏弱。社融方面，1-2 月社融新增 9.3 万亿元，高于去年同期的 8.0 万亿元，总量不弱不过结构一般。2 月社融存量同比增速回升到 8.2%，但三部门当中，仅政府部门融资增速回升，企业和居民融资增速均有所回落。

政策层面，两会定调积极，近期更加聚焦需求侧的各项举措密集落地，有望驱动经济企稳、助力市场信心修复。1) 一方面，政府工作报告明确 2025 年 GDP 增速目标依旧在“5.0%左右”；财政政策“更加积极”，“4.0%赤字率+4.4 万亿地方专项债+1.8 万亿特别国债”的组合安排，各个分项均较去年有明显提升；货币政策延续“适度宽松”定调，并要求“适时降准降息，保持流动性充裕”，稳增长的同时，也将对市场风险偏好形成支撑；2) 另一方面，近期各项针对性的需求侧刺激政策加速落地，包括生育补贴、金融监管总局鼓励加大消费贷投放力度等，打开了本轮

促消费政策力度和范围的想象空间，3月17日国新办举行新闻发布会介绍提振消费有关情况、《提振消费专项行动方案》落地。后续更多加码内需的政策值得期待。而海外方面，特朗普关税冲击全球。2月以来美国连续宣布对加拿大、墨西哥加征关税，同时威胁欧盟。当地时间4月2日，特朗普政府正式宣布将于4月5日起对所有国家征收10%的“基准关税”，4月9日起对美国贸易逆差最大的国家征收更高关税。关税超预期冲击下，全球资产开启避险模式。另一方面，尽管3月美联储维持利率不变的同时超预期减缓QT，近期美国经济衰退预期升温也带动年内预期降息次数升至4次，但由于新一届政府政策带来的不确定性，4月4日鲍威尔讲话仍偏谨慎。

行业层面，岁末年初调整中，资金往红利资产中躲避，直到1月中旬，市场开始修复，科技、周期表现靠前。尤其是春节前后开始在DeepSeek催化之下，TMT、机器人等AI相关方向大幅领涨。至2月底，随着AI相关板块来到高位并开始震荡，两会预期催化、经济预期改善之下，消费、建筑地产链等顺周期板块开始表现出超额收益。而到了3月中旬，市场风险偏好逐步收敛之下，行情快速轮动并表现出明显的高低切特征，资金再度转向公用事业、石油石化、银行等红利风格方向。

本基金在报告期内继续保持行业及个股景气度选股的思路，整体来说行业配置上较为均衡，成长股比例略为增加，主要以消费以及高端制造类的成长个股为主。

短期内，特朗普关税超预期之下，全球资产开启避险模式。并且随着各国陆续做出反制以及谈判进展，关税不确定性对市场的影响或将进入一个新的阶段。

对于A股，短期在关税不确定性冲击下，市场也难免出现波动。但立足中长期，我们认为当前无论是国内所处的内外部环境、潜在增量政策的储备，还是适应了上一轮贸易冲突后的出口结构优化，以及市场在心理上做好的准备、尤其是以DeepSeek为代表的科技突破对于信心的强化，均非2018年骤然遭遇贸易冲突时可比。建议坚定信心、保持耐心。1)一方面，参考2018-2019年的历史经验已经验证，中美关税冲突对股市的影响多为消息面的短期冲击。并且，期间随着谈判进程的推进，市场同样存在相机反弹的潜力。2)更重要的则是当前无论是国内所处的内外部环境、潜在增量政策的储备，还是基于未来经济转型的战略诉求，面对外部不确定性都将更加具备信心和底气。首先，国内因素仍是决定A股走势的核心因素。与2018年的宏观环境不同，当下国内正处于内需接力、科技突破的阶段，将成为我们应对外部压力的信心来源。其次，面对外部的不确定性，当前国内依然有较为充足的政策储备进行对冲。4月政治局会议有望成为重要的观察窗口。此外，从外部环境来看，随着上一轮关税冲突后，中国企业积极寻求出口目的地的分散，叠加部分产品在全球出口市场的话语权进一步提升，我国当前面临的出口环境已然不同。

结构上，以我为主，关注两大方面：1)内需消费、自主可控等作为中长期促进经济动能切换

和短期托底政策的发力结合点，有望成为市场聚焦的方向。2) 面对可能持续和反复的全球贸易谈判，短期仍需做好应对不确定性的准备，持仓可能阶段性向低波红利、低位绩优等方向倾斜。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华泰柏瑞战略新兴产业混合 A 的基金份额净值为 1.6545 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.03%，同期业绩比较基准收益率为-1.24%，截至本报告期末华泰柏瑞战略新兴产业混合 C 的基金份额净值为 1.5946 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.82%，同期业绩比较基准收益率为-1.24%。

#### 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	75,565,389.10	88.94
	其中：股票	75,565,389.10	88.94
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	9,390,214.08	11.05
8	其他资产	11,239.70	0.01
9	合计	84,966,842.88	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 2,455,742.92 元，占基金资产净值的比例为 2.90%。

#### 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	3,311,725.00	3.91
C	制造业	54,482,675.34	64.32
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,936,482.00	2.29
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,449,180.00	1.71
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,768,413.44	3.27
J	金融业	4,577,471.40	5.40
K	房地产业	1,460.00	0.00
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	3,346,368.00	3.95
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	1,235,871.00	1.46
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	73,109,646.18	86.32

### 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	-	-
25 可选消费	850,480.13	1.00
30 主要消费	-	-
35 医药卫生	-	-
40 金融	-	-
45 信息技术	-	-
50 通信服务	1,605,262.79	1.90
55 公用事业	-	-
60 房地产	-	-
合计	2,455,742.92	2.90

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	300750	宁德时代	13,100	3,313,514.00	3.91
2	600066	宇通客车	75,500	2,001,505.00	2.36

3	600522	中天科技	126,900	1,847,664.00	2.18
4	002594	比亚迪	4,400	1,649,560.00	1.95
5	00700	腾讯控股	3,500	1,605,262.79	1.90
6	603283	赛腾股份	25,700	1,546,112.00	1.83
7	603993	洛阳钼业	191,900	1,458,440.00	1.72
8	601225	陕西煤业	73,500	1,456,035.00	1.72
9	601919	中远海控	99,600	1,449,180.00	1.71
10	000423	东阿阿胶	23,800	1,438,710.00	1.70

#### 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投资。

#### 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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，陕西煤业（601225）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。

#### 5.11.2 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	9,906.67
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	1,333.03
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	11,239.70

#### 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情况。

#### 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

项目	华泰柏瑞战略新兴产业混合 A	华泰柏瑞战略新兴产业混合 C
报告期期初基金份额总额	51,932,694.92	1,034,079.76
报告期期间基金总申购份额	43,334.76	41,268.76
减：报告期期间基金总赎回份额	1,768,792.85	49,773.60
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	50,207,236.83	1,025,574.92

## §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

第 13 页 共 14 页

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](http://www.huatai-pb.com)

华泰柏瑞基金管理有限公司

2025 年 4 月 22 日