

# 华泰柏瑞量化阿尔法灵活配置混合型证券 投资基金

## 2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 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：2026 年 1 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 2026 年 1 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 10 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日止。

华泰柏瑞量化阿尔法灵活配置混合型证券投资基金于 2018 年 10 月 16 日根据收费方式分不同，新增 C 类份额，C 类相关指标从 2018 年 10 月 16 日开始计算。

## §2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞量化阿尔法
基金主代码	005055
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 9 月 26 日
报告期末基金份额总额	348,680,776.73 份
投资目标	利用定量投资模型，在严格控制风险的前提下，追求资产的长期增值，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<p>(一) 资产配置策略            (二) 股票投资策略            本基金主要通过定量投资模型，选取并持有预期收益较好的股票构成投资组合，在有效控制风险的前提下，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。但在极端市场情况下，为保护投资者的本金安全，股票资产比例可降至 0%。</p> <p>(三) 存托凭证投资策略            (四) 债券组合投资策略            (五) 权证投资策略            (六) 资产支持证券投资策略            (七) 国债期货投资策略            (八) 股指期货投资策略            (九) 融资业务的投资策略</p>

业绩比较基准	中证 800 指数收益率 $\times$ 95% + 银行活期存款利率（税后） $\times$ 5%	
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。	
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	华泰柏瑞量化阿尔法 A	华泰柏瑞量化阿尔法 C
下属分级基金的交易代码	005055	006532
报告期末下属分级基金的份额总额	165,910,512.09 份	182,770,264.64 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 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日）	
	华泰柏瑞量化阿尔法 A	华泰柏瑞量化阿尔法 C
1. 本期已实现收益	15,356,932.22	12,433,185.89
2. 本期利润	10,185,147.97	-3,161,083.38
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0695	-0.0240
4. 期末基金资产净值	293,408,157.25	321,877,342.06
5. 期末基金份额净值	1.7685	1.7611

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

华泰柏瑞量化阿尔法 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	5.13%	1.22%	0.04%	0.96%	5.09%	0.26%
过去六个月	20.75%	1.04%	18.81%	0.91%	1.94%	0.13%
过去一年	26.88%	1.04%	19.84%	0.97%	7.04%	0.07%
过去三年	31.49%	1.08%	20.71%	1.06%	10.78%	0.02%

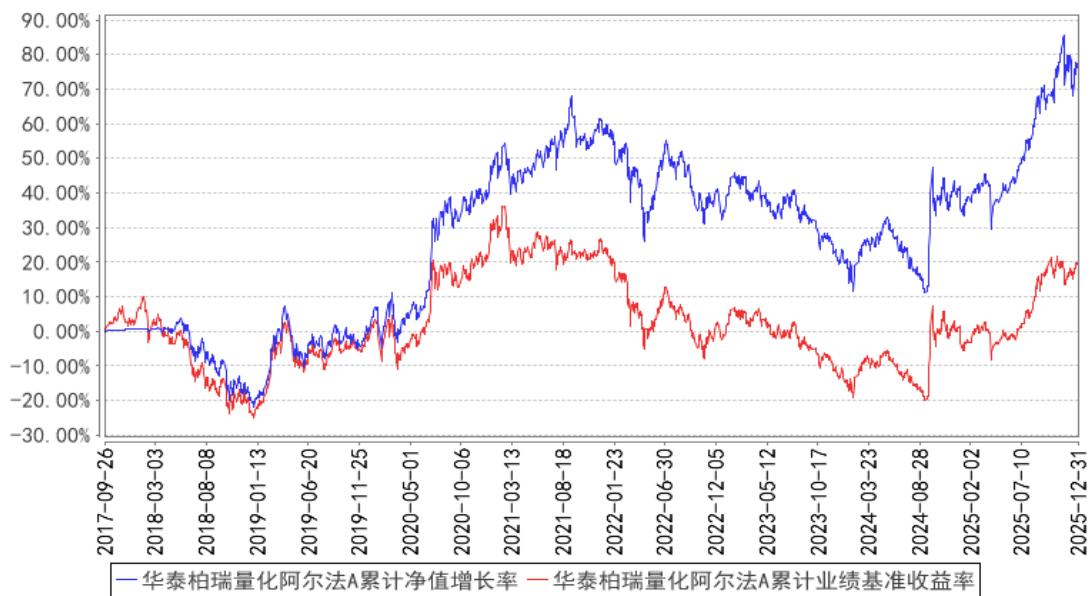
过去五年	23.91%	1.09%	-4.38%	1.08%	28.29%	0.01%
自基金合同生效起至今	76.85%	1.13%	19.36%	1.15%	57.49%	-0.02%

华泰柏瑞量化阿尔法 C

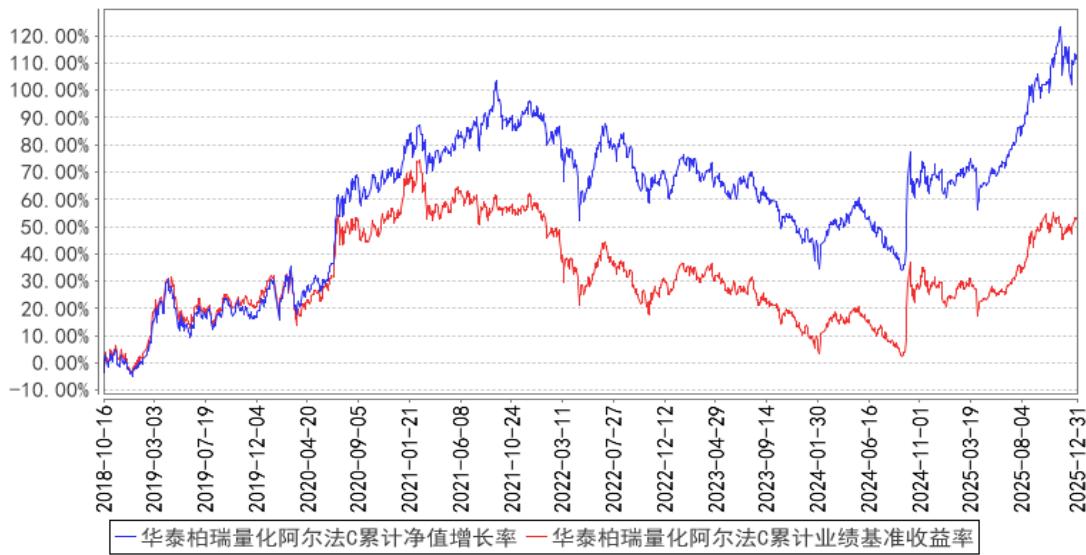
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.06%	1.21%	0.04%	0.96%	5.02%	0.25%
过去六个月	20.60%	1.03%	18.81%	0.91%	1.79%	0.12%
过去一年	26.57%	1.04%	19.84%	0.97%	6.73%	0.07%
过去三年	30.50%	1.08%	20.71%	1.06%	9.79%	0.02%
过去五年	22.38%	1.09%	-4.38%	1.08%	26.76%	0.01%
自基金合同生效起至今	112.39%	1.16%	52.64%	1.16%	59.75%	0.00%

### 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

华泰柏瑞量化阿尔法 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



华泰柏瑞量化阿尔法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：A类图示日期为 2017 年 9 月 26 日至 2025 年 12 月 31 日。C 类图示日期为 2018 年 10 月 16 日至 2025 年 12 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		
孔令烨	量化与海外投资部副总监、本基金的基金经理	2025年9月10日	-	10年	英国伦敦大学学院金融风险管理专业硕士。曾任德意志银行股份公司高级分析师。2017年5月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，历任量化与海外投资部研究员、高级研究员、量化研究总监助理、量化研究副总监。现任量化与海外投资部副总监兼基金经理。2022年8月起任华泰柏瑞量化驱动灵活配置混合型证券投资基金管理人。2024年1月起任华泰柏瑞中证2000指数增强型证券投资基金的基金经理。2025年9月起任华泰柏瑞量化阿尔法灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2025年11月起任华泰柏瑞科创板综合指数增强型证券投资基金的基金经理。2025年11月起任华泰柏瑞恒利混合型证券投资基金的基金经理。
盛豪	量化与海外投资部	2017年9月26日	-	18年	英国剑桥大学数学系硕士。2007年10月至2010年3月任 Wilshire Associates

总监、本基金的基金经理			<p>量化研究员，2010 年 11 月至 2012 年 8 月任 Goldenberg Hehmeyer Trading Company 交易员。2012 年 9 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，历任量化投资部研究员、基金经理助理。现任量化与海外投资部总监。2015 年 10 月起任华泰柏瑞量化优选灵活配置混合型证券投资基金。2015 年 10 月至 2024 年 9 月，任华泰柏瑞量化驱动灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 12 月至 2018 年 11 月任华泰柏瑞行业竞争优势灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 3 月至 2018 年 10 月任华泰柏瑞盛利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 3 月至 2018 年 11 月任华泰柏瑞惠利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 3 月至 2018 年 3 月任华泰柏瑞嘉利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 4 月至 2018 年 4 月任华泰柏瑞泰利灵活配置混合型证券投资基金、华泰柏瑞锦利灵活配置混合型证券投资基金、华泰柏瑞裕利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 4 月至 2019 年 3 月任华泰柏瑞睿利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 6 月至 2020 年 6 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。2017 年 9 月起任华泰柏瑞量化阿尔法灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 12 月至 2024 年 10 月任华泰柏瑞港股通量化灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2019 年 3 月至 2022 年 11 月任华泰柏瑞量化明选混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 12 月至 2023 年 9 月任华泰柏瑞量化创享混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 9 月起任华泰柏瑞量化先行混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 9 月至 2025 年 10 月任华泰柏瑞量化绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金的基金经理。2023 年 3 月至 2024 年 9 月，任华泰柏瑞上证 50 指数增强型证券投资基金的基金经理。2024 年 1 月起任华泰柏瑞中证 2000 指数增强型证券投资基金的基金经理。2025 年 1 月起任华泰柏瑞红</p>
-------------	--	--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

					利量化选股混合型证券投资基金的基金经理。2025 年 4 月起任华泰柏瑞量化增强混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--------------------------------------------------------

#### 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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
盛豪	公募基金	6	4,784,736,339.45	2015 年 10 月 13 日
	私募资产管理计划	3	2,629,494,597.37	2024 年 11 月 8 日
	其他组合	-	-	-
	合计	9	7,414,230,936.82	-

#### 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。

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 36 次，是指数投资组合因跟踪指数需要而发生的反向交易。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年四季度，市场整体呈现震荡走势，后续逐渐加速上涨，场内流动性维持充裕，科技、有色等多条主线齐头并进，风格轮动明显。海外方面，降息预期逐步兑现并进一步加强，科技龙

头波动放大，大类资产分化明显。

本报告期，传统行业占比较高的上证 50、沪深 300 分别上涨 1.41% 和下跌 0.23%；代表成长类上市公司的创业板指和科创 50 分别下跌 1.08% 和 10.10%；中小市值指数中证 1000 和中证 2000 同期涨幅分别为 0.27% 和 3.55%；万得微盘股指数涨幅 7.65%。横向比较来看，双创回调较多，小盘阶段性略强于大盘。

本报告期内，我们坚持多因子模型的量化选股策略，结合市场历史表现和量化模型回测结果，本基金增加了对小市值股票的配置。

展望 2026 年一季度，我们认为市场情绪和预期可能变得更加积极，在股票市场整体估值处在合理区间的前提下，市场后续有望展开新的上涨空间。从行情发展的历史经验总结来看，在流动性保持充裕的前提下，市场风格有可能从估值提升逐渐偏向盈利增长驱动，业绩兑现不达预期的板块可能出现一定波动，板块间分化可能较为显著。

虽然贸易冲突、地缘冲突等风险因素可能将长期存在，但我们坚定看好中国产业链的创新能力和国际竞争力，相信新质生产力的长期优势。在不出现极端情况的前提下，我们对未来几个季度的 A 股股票市场持谨慎乐观的态度，对于股票市场的中长期表现更为乐观。

量化策略方面，在经历一个季度的震荡轮动之后，2026 年一季度如果增量资金的进场，市场有望逐渐走出分歧，或酝酿新一轮上涨趋势。这期间，有主题热度以及基本面优秀的股票可能更容易受到资金的关注，也有利于技术面因子通过捕捉资金流特征，有望获取超额。另一方面，基本面因子挑选出绩优低估，且具有不错成长潜力的股票，力争增加模型的稳定性。

如上所述，我们认为，当前 A 股市场整体估值合理，具备长期配置价值。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华泰柏瑞量化阿尔法 A 的基金份额净值为 1.7685 元，本报告期基金份额净值增长率为 5.13%，同期业绩比较基准收益率为 0.04%，截至本报告期末华泰柏瑞量化阿尔法 C 的基金份额净值为 1.7611 元，本报告期基金份额净值增长率为 5.06%，同期业绩比较基准收益率为 0.04%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

## §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	560,503,426.72	89.56
	其中：股票	560,503,426.72	89.56
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	57,210,551.40	9.14
8	其他资产	8,139,358.83	1.30
9	合计	625,853,336.95	100.00

## 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	5,640,985.00	0.92
B	采矿业	2,054,973.84	0.33
C	制造业	398,886,347.03	64.83
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,906,861.00	0.80
E	建筑业	12,247,413.00	1.99
F	批发和零售业	24,328,488.44	3.95
G	交通运输、仓储和邮政业	6,560,586.00	1.07
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	31,175,091.14	5.07
J	金融业	-	-
K	房地产业	10,803,857.00	1.76
L	租赁和商务服务业	1,266,238.00	0.21
M	科学研究和技术服务业	30,009,492.27	4.88
N	水利、环境和公共设施管理业	24,064,448.00	3.91
O	居民服务、修理和其他服务业	964,722.00	0.16
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	2,076,480.00	0.34
R	文化、体育和娱乐业	5,517,444.00	0.90
S	综合	-	-

合计	560,503,426.72	91.10
----	----------------	-------

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

### 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	603331	百达精工	264,800	3,773,400.00	0.61
2	603028	赛福天	388,000	3,616,160.00	0.59
3	300970	华绿生物	176,300	3,615,913.00	0.59
4	300749	顶固集创	296,100	3,573,927.00	0.58
5	300103	达刚控股	422,500	3,392,675.00	0.55
6	300599	雄塑科技	413,200	3,367,580.00	0.55
7	300992	泰福泵业	124,400	3,358,800.00	0.55
8	002921	联诚精密	195,100	3,320,602.00	0.54
9	603506	南都物业	248,600	3,246,716.00	0.53
10	301105	鸿铭股份	68,100	3,246,327.00	0.53

### 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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
----	----	----------	---------	-----------	------

IF2601	沪深 300 股指期货 2601	2	2,771,040.00	28,740.00	-
IM2601	中证 1000 股指期货 2601	3	4,547,760.00	187,080.00	-
公允价值变动总额合计（元）					215,820.00
股指期货投资本期收益（元）					225,153.87
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-248,690.08

## 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据公募基金相关法规和本基金合同，我们可以使用股指期货进行加减仓位的投资操作。本报告期内因申赎、市场流动性或者股指期货贴水较大时，我们有使用股指期货套保调整或保持仓位。

## 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	1,164,821.29

2	应收证券清算款	6,112,470.13
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	862,067.41
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,139,358.83

#### 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	华泰柏瑞量化阿尔法 A	华泰柏瑞量化阿尔法 C
报告期期初基金份额总额	120,836,319.16	39,453,135.14
报告期期间基金总申购份额	52,523,003.53	211,565,194.92
减：报告期期间基金总赎回份额	7,448,810.60	68,248,065.42
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	165,910,512.09	182,770,264.64

### §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：本报告期内，基金管理人未持有本基金份额。

#### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内，管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

### §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

报告期初持有基金份额持有人数	报告期初持有基金份额总额	报告期初持有金额占基金资产净值的比例
0	0.00	0.00%

投资者类别	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	20251024-20251110; 29,802,110.03	22,695,610.98		-52,497,721.01	15.06	
产品特有风险							
<p>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理机制，最大限度的保护基金份额持有人的合法权益。</p>							

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

华泰柏瑞基金管理有限公司

2026 年 1 月 22 日