华泰柏瑞恒生消费交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金
2026 年第 3 季度报告

2026 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 7 月 1 日起至 2026 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	华泰柏瑞恒生消费 ETF 发起式联接
基金主代码	024189
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 5 月 6 日
报告期末基金份额总额	20,265,659.78 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	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。 1、资产配置策略 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%。其余资产可投资于标的指数成份股及备选成份股（均含存托凭证）、非成份股（含存托凭证）、债券、资产支持证券、债券回购、银行存款、股指期货、股票期权、货币市场工具以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具，但需符合中国证监会的相关规定。 2、目标 ETF 投资策略 3、成份股、备选成份股投资策略 4、存托凭证投资策略

	5、衍生品投资策略：（1）股指期货投资策略；（2）股票期权投资策略 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	
业绩比较基准	恒生消费指数收益率（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	本基金为华泰柏瑞恒生消费 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恒生消费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。 本基金可投资于香港证券市场中具有良好流动性的金融工具。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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华泰柏瑞恒生消费 ETF 发起式联接 A	华泰柏瑞恒生消费 ETF 发起式联接 C
下属分级基金的交易代码	024189	024190
报告期末下属分级基金的份额总额	14,120,710.50 份	6,144,949.28 份

2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	华泰柏瑞恒生消费交易型开放式指数证券投资基金（QDII）
基金主代码	520520
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2024 年 10 月 23 日
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2024 年 11 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	招商银行股份有限公司

2.1.2 目标基金产品说明

投资目标	紧密跟踪标的指数表现，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。本基金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。
投资策略	1、股票（含存托凭证）投资策略；2、债券的投资策略；3、股指期货的投资策略；4、资产支持证券的投资策略；5、融资及转融通证券出借业务
业绩比较基准	恒生消费指数收益率（使用估值汇率折算）
风险收益特征	本基金属于股票型基金中的指数型基金，采用完全复制的被动式投资策略，具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征：一方面，相对于混合型基金、债券型基金与货币市场基金而言，其风险和收益较高；另一方面，相对于采用抽样复制的指数型基金而言，

	其风险和收益特征将更能与标的指数保持基本一致。本基金主要投资于香港证券市场中具有良好流动性的金融工具。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。

§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（2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）	
	华泰柏瑞恒生消费 ETF 发起式联接 A	华泰柏瑞恒生消费 ETF 发起式联接 C
1.本期已实现收益	-17,164.72	-9,530.24
2.本期利润	-199,686.04	-113,319.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0146	-0.0201
4.期末基金资产净值	11,526,313.70	5,002,417.17
5.期末基金份额净值	0.8163	0.8141

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

华泰柏瑞恒生消费 ETF 发起式联接 A

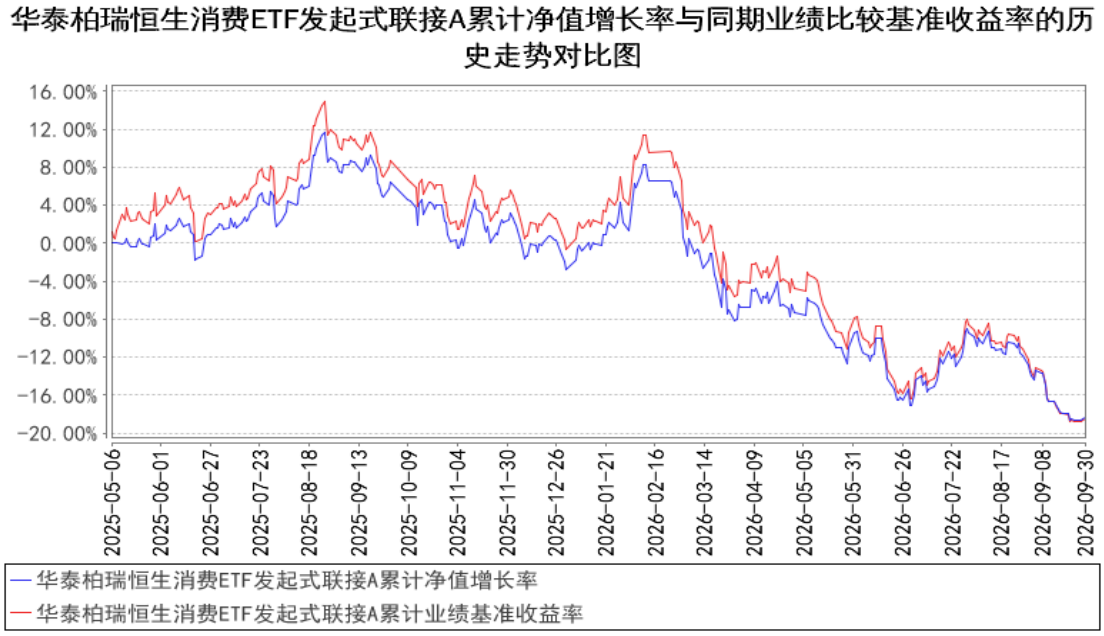
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-1.58%	0.86%	-2.49%	0.89%	0.91%	-0.03%
过去六个月	-11.20%	0.94%	-13.67%	0.98%	2.47%	-0.04%
过去一年	-23.29%	1.02%	-24.99%	1.06%	1.70%	-0.04%
自基金合同生效起至今	-18.37%	0.95%	-18.45%	1.02%	0.08%	-0.07%

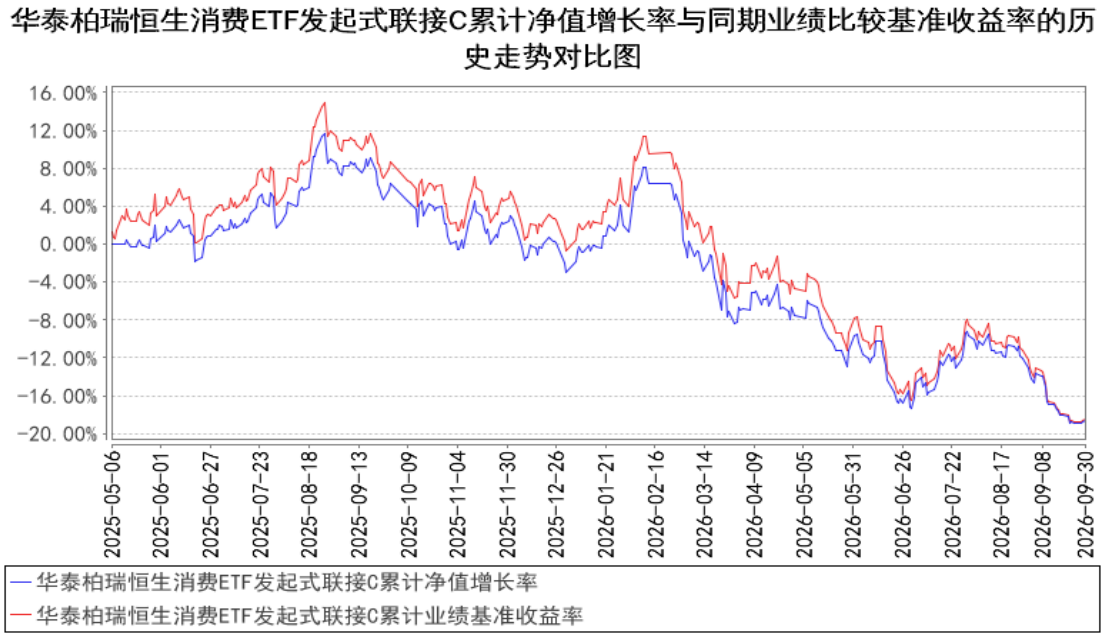
华泰柏瑞恒生消费 ETF 发起式联接 C

阶段	净值增长率①	净值增长率标	业绩比较基准	业绩比较基准	①－③	②－④

		准差②	收益率③	收益率标准差④		
过去三个月	-1.63%	0.86%	-2.49%	0.89%	0.86%	-0.03%
过去六个月	-11.29%	0.94%	-13.67%	0.98%	2.38%	-0.04%
过去一年	-23.44%	1.02%	-24.99%	1.06%	1.55%	-0.04%
自基金合同生效起至今	-18.59%	0.95%	-18.45%	1.02%	-0.14%	-0.07%

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





注：1.A 类图示日期为 2025 年 5 月 6 日至 2026 年 9 月 30 日。C 类图示日期为 2025 年 5 月 6 日至 2026 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的各项投资比例已达到基金合同投资范围中规定的比例。

§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		
陈柯含	本基金的基金经理	2025 年 11 月 14 日	-	9 年	里昂商学院管理专业硕士。曾任赛伯乐投资集团投资经理。2021 年 6 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，历任指数投资部研究员、基金经理助理，现任指数投资部基金经理。2025 年 7 月起任华泰柏瑞中证沪港深创新药产业交易型开放式指数证券投资基金、华泰柏瑞中证中药交易型开放式指数证券投资基金、华泰柏瑞中证全指医疗保健设备与服务交易型开放式指数证券投资基金、华泰柏瑞恒生创新药交易型开放式指数证券投资基金（QDII）的基金经理。2025 年 11 月起任华泰柏瑞中证沪港深品牌消费 50 交易型开放式指数证券投资基金、华泰柏瑞恒生消费交易型开放式指数证券投资基金(QDII)、华泰柏瑞恒生消费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。2026 年 3 月起任华泰柏瑞恒生生物科技交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2026 年 4 月起任华泰柏瑞中证家居家电交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2026 年 6 月起任华泰柏瑞恒生生物科技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。2026 年 7 月起任华泰柏瑞标普中国 A 股大盘红利低波 50 交易型开放式指数证券投资基金、华泰柏瑞中证细分化工产业主题交易型开放式指数证券投资基金、华泰柏瑞中证全指医疗器械交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2026 年 9 月起任华泰柏瑞中证家居家电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 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、勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，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 1 次，为投资组合的投资策略需要而发生的同日反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

面向“十五五”，我国消费市场发展将进入扩量提质的关键时期。今年以来，提振消费系列政策深入实施，政策效果持续显现，消费市场呈现平稳运行、向新向优发展态势。1-8 月份，社会消费品零售总额 327569 亿元，同比增长 1.1%。同期，恒生消费指数下跌 1.48%，指数权重板块中，家电表现最为亮眼，对指数走势形成一定支撑。

展望后续，随着我国人均 GDP 突破 1.3 万美元，消费板块中长期升级方向逐渐明朗，但短期总量温和修复、结构性升级加速的特征也较为突出。当前居民消费已不再仅围绕传统刚需，高品质商品、服务消费、情绪价值消费和 AI 驱动的新型消费持续扩容，但在收入预期、就业修复和居民资产负债表仍待改善的背景下，消费内生动力仍需进一步增强，消费板块机会或围绕“内需主导、政策托底、结构分化、新型消费崛起、低估值修复”展开。具体来看：1）《扩大消费“十五五”规划》围绕促进服务消费提质惠民、推动商品消费扩容升级、培育打造消费新业态新模式新场景、着力提升消费能力等 6 个方面，部署 28 条重点任务举措，消费支持逻辑已从短期刺激升级

为收入端、供给端与预期端协同发力；2）我国超大规模市场与丰富应用场景的优势仍在强化，科技产品、数字技术、人工智能持续催生新业态、新模式和新场景，叠加沉浸式、体验式消费场景创新培育，直播电商、即时零售、在线文娱、数字文旅等持续发展，新型消费已成为消费板块最重要的增量来源之一；3）“两新”政策在 2026 年继续接续并优化实施，国家发改委、财政部等部门发布《关于 2026 年实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》，并由中央明确安排 2500 亿元超长期特别国债支持消费品以旧换新、设立 1000 亿元财政金融协同促内需专项资金，同时配套个人消费贷款贴息、服务消费新增长点、支持线下实体零售和农村下沉等举措，消费板块或进入“政策驱动+低基数”修复窗口期；4）恒生消费指数当前市盈率为 13.63 倍，处于基期以来的历史低位区间，估值具备相当吸引力。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华泰柏瑞恒生消费 ETF 发起式联接 A 的基金份额净值为 0.8163 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.58%，同期业绩比较基准收益率为-2.49%，截至本报告期末华泰柏瑞恒生消费 ETF 发起式联接 C 的基金份额净值为 0.8141 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.63%，同期业绩比较基准收益率为-2.49%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，基金合同生效未满三年，不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

§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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	15,457,569.40	93.31
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	1,086,216.79	6.56
8	其他资产	22,680.04	0.14
9	合计	16,566,466.23	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

注：本基金本报告期末未持有股票。

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

注：本基金本报告期末未持有股票。

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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	华泰柏瑞恒生消费交易型开放式指数证券投资基金（QDII）	指数型	交易型开放式	华泰柏瑞基金管理有限公司	15,457,569.40	93.52

5.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 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。

5.12 投资组合报告附注

5.12.1 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。

5.12.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

本基金本报告期末未持有股票。

5.12.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	530.73
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	22,149.31
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	22,680.04

5.12.4 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。

5.12.5 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。

5.12.6 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	华泰柏瑞恒生消费 ETF 发起式联接 A	华泰柏瑞恒生消费 ETF 发起式联接 C
报告期期初基金份额总额	13,416,231.88	5,335,090.65
报告期期间基金总申购份额	1,132,054.08	3,032,884.65
减:报告期期间基金总赎回份额	427,575.46	2,223,026.02
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	14,120,710.50	6,144,949.28

§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

单位：份

项目	华泰柏瑞恒生消费 ETF 发起式联接 A	华泰柏瑞恒生消费 ETF 发起式联接 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,002,166.67	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,002,166.67	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	49.36	-

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 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	10,002,166.67	49.36	10,002,166.67	49.36	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	10,002,166.67	49.36	10,002,166.67	49.36	-

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	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	20260701-20260930;20260701-20260930	10,002,166.67	-	-	10,002,166.67	49.36
产品特有风险							
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控机制，最大限度的保护基金份额持有人的合法权益。						

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

2026 年 10 月 27 日