

汇添富价值精选混合型证券投资基金 2022 年 第 3 季度报告

2022 年 09 月 30 日

基金管理人：汇添富基金管理股份有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2022 年 10 月 26 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会、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 2022 年 10 月 24 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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 2022 年 07 月 01 日起至 2022 年 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

| | |
|---------------|---|
| 基金简称 | 汇添富价值精选混合 |
| 基金主代码 | 519069 |
| 前端交易代码 | 519069 |
| 后端交易代码 | 519070 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2009 年 01 月 23 日 |
| 报告期末基金份额总额(份) | 4,636,609,953.57 |
| 投资目标 | 本基金精选价值相对低估的优质公司股票，在有效管理风险的前提下，追求基金资产的中长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金采用灵活积极的资产配置和股票投资策略。在资产配置中，通过以宏观经济及宏观经济政策分析为核心的情景分析法来确定投资组合中股票、债券和现金类资产等的投资范围和比例，并结合对市场估值、市场资金、投资主体行为和市场信心影响等因素的综合判断进行灵活调整；在股票投资中，采 |

| | |
|--------|---|
| | 取“自下而上”的策略，优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合，并辅以严格的投资组合风险控制，以获得长期持续稳健的投资收益。本基金投资策略的重点是资产配置和精选股票策略。此外，本基金的投资策略还包括：债券投资策略、权证投资策略。 |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率*80%+上证国债指数收益率*20% |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，其预期收益及风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金，属于中高收益/风险特征的基金。 |
| 基金管理人 | 汇添富基金管理股份有限公司 |
| 基金托管人 | 中国工商银行股份有限公司 |

§ 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(2022 年 07 月 01 日 - 2022 年 09 月 30 日) |
|-----------------|--|
| 1. 本期已实现收益 | -651,580,009.55 |
| 2. 本期利润 | -2,226,289,609.65 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.4758 |
| 4. 期末基金资产净值 | 12,827,876,997.39 |
| 5. 期末基金份额净值 | 2.767 |

注：1、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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、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。

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

| 阶段 | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差 | ①—③ | ②—④ |
|----|----------|-------------|------------|--------------|-----|-----|
|----|----------|-------------|------------|--------------|-----|-----|

| | | | | ④ | | |
|-------------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|
| 过去三个月 | -14.63% | 0.87% | -12.08% | 0.71% | -2.55% | 0.16% |
| 过去六个月 | -10.51% | 1.13% | -7.44% | 0.95% | -3.07% | 0.18% |
| 过去一年 | -24.32% | 1.16% | -16.94% | 0.94% | -7.38% | 0.22% |
| 过去三年 | 14.74% | 1.29% | 3.19% | 1.01% | 11.55% | 0.28% |
| 过去五年 | 35.42% | 1.28% | 5.25% | 1.02% | 30.17% | 0.26% |
| 自基金合同生效日起至今 | 564.57% | 1.38% | 92.48% | 1.18% | 472.09% | 0.20% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

汇添富价值精选混合累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率对比图



注：本基金建仓期为本《基金合同》生效之日（2009 年 01 月 23 日）起 6 个月，建仓期结束各项资产配置比例符合合同约定。

§ 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 (年) | 说明 |
|-----|----------------|------------------|------|---------------|---|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 劳杰男 | 本基金的基金经理, 研究总监 | 2015 年 11 月 18 日 | | 12 | <p>国籍：中国。学历：复旦大学经济学硕士。从业资格：证券投资基金从业资格。</p> <p>从业经历：2010 年 7 月加入汇添富基金管理股份有限公司，现任研究总监。2015 年 7 月 10 日至 2018 年 3 月 1 日任汇添富国企创新增长股票型证券投资基金的基金经理。2015 年 11 月 18 日至今任汇添富价值精选混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 2 月 13 日至 2019 年 2 月 22 日任汇添富沪港深大盘价值混合型证券投资基金的基金经理。2019 年 1 月 31 日至今任汇添富研究优选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2019 年 4 月 26 日至今任汇添富红利增长混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 7 月 22 日至</p> |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|---|
| | | | | | <p>今任汇添富开放视野中国优势六个月持有期股票型证券投资基金的基金经理。</p> <p>2020 年 10 月 13 日至今任汇添富创新未来混合型证券投资基金（LOF）的基金经理。</p> |
|--|--|--|--|--|---|

注:1、基金的首任基金经理,其“任职日期”为基金合同生效日,其“离任日期”为根据公司决议确定的解聘日期;

2、非首任基金经理,其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期;

3、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本基金管理人在本报告期内遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和本基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本基金无重大违法、违规行为,本基金投资运作符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人通过建立事前、事中和事后全程嵌入式的管控模式,确保公平交易制度的执行和实现。具体情况如下:

一、本基金管理人建立了内部公平交易管理规范 and 流程,以确保公平交易管控覆盖公司所有业务类型、投资策略、投资品种及投资管理的各个环节。

二、本着“时间优先、价格优先”的原则,对同一证券有相同交易需求的投资组合采用交易系统内的公平交易模块,实现事中交易执行层面的公平管控。

三、对不同投资组合进行同向交易价差分析,具体方法为:在不同时间窗口(日内、3日内、5日内)下,对不同组合同一证券同向交易的平均价差率进行 T 检验。对于未通过 T

检验的交易，再根据同向交易占优比、交易价格、交易频率、交易数量和交易时间等进行具体分析，进一步判断是否存在重大利益输送的可能性。

四、对于反向交易，根据交易顺序、交易时间窗口跨度、交易价格、交易数量占市场成交量比值、组合规模、市场收益率变化等综合判断交易是否涉及利益输送。

综上，本基金管理人通过事前的制度规范、事中的监控和事后的分析评估，严格执行了公平交易制度，公平对待了旗下各投资组合。本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未出现异常交易的情况。

本报告期内，本基金管理人管理的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% 的情况有 15 次，投资组合因投资策略与其他组合发生反向交易。基金管理人事前严格根据内部规定进行管控，事后对交易时点、交易数量、交易价差等多方面进行综合分析，未发现导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2022 年三季度，市场总体跌幅明显，上证指数下跌 11.0%、深证成指下跌 16.4%、沪深 300 下跌 15.2%、创业板指下跌 18.6%、恒生指数下跌 21.2%。分行业来看，建筑材料、电力设备、电子、汽车等跌幅居前，公用事业、石油石化等行业跌幅相对较小，仅有煤炭略微上涨。海外局势动荡，叠加美国通胀超预期，加息导致美元走强，人民币相对美元贬值较多，对国内权益市场的影响明显加大；国内来看，房地产持续走弱对相关行业个股的负面冲击明显显现，新能源特别是新能源汽车相关的销售数据有走弱趋向导致相关行业个股在前期上涨背景下有明显调整，此外，国内疫情反复也对市场有不小扰动。

报告期内，本基金降低了对房地产相关行业的持仓比例，适当控制了银行地产的持股权重，减持了建材行业个股。组合持仓个股以稳健价值和稳健成长类型的个股为主，在稳健成长类个股中，组合对盈利增长低于预期且受疫情影响较大的个股进行了减持，增持了未来几年盈利增长相对更有保障且不受疫情影响的个股。另外，本基金在报告期内增持了资源类个股。对于市场关注度很高的光储类个股，本基金相对比较克制，一方面该类个股阶段性的趋势投资特征明显，非本基金所擅长，另一方面从价值判断和估值来看，对于未来的增长大概率已透支较多。

三季度，市场的行业轮换进一步加快，看着短期有很多的机会，实则很容易亏钱。作为机构投资者，我们希望调整好良好的心态，并能坚韧不拔，多学习研究，多调研思考，不忘投资的初心。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期基金份额净值增长率为-14.63%。同期业绩比较基准收益率为-12.08%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 | 10,923,629,627.44 | 84.80 |
| | 其中：股票 | 10,923,629,627.44 | 84.80 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 605,750,035.00 | 4.70 |
| | 其中：债券 | 605,750,035.00 | 4.70 |
| | 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 | 1,342,919,971.26 | 10.43 |
| 8 | 其他资产 | 9,250,470.59 | 0.07 |
| 9 | 合计 | 12,881,550,104.29 | 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 | 256,701,586.36 | 2.00 |
| B | 采矿业 | 1,614,782,938.13 | 12.59 |

| | | | |
|---|------------------|-------------------|-------|
| C | 制造业 | 5,480,610,957.68 | 42.72 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 137,014,073.90 | 1.07 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 705,997,893.17 | 5.50 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 147,735.53 | 0.00 |
| J | 金融业 | 1,649,208,578.43 | 12.86 |
| K | 房地产业 | 691,600,392.00 | 5.39 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | 287,222,311.90 | 2.24 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 70,324.84 | 0.00 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 100,267,368.50 | 0.78 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 5,467.00 | 0.00 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 10,923,629,627.44 | 85.16 |

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 | 600519 | 贵州茅台 | 454,560 | 851,163,600.00 | 6.64 |
| 2 | 600036 | 招商银行 | 25,185,766 | 847,501,025.90 | 6.61 |
| 3 | 600048 | 保利发展 | 38,422,244 | 691,600,392.00 | 5.39 |
| 4 | 600765 | 中航重机 | 16,288,849 | 488,013,916.04 | 3.80 |
| 5 | 002142 | 宁波银行 | 15,355,781 | 484,474,890.55 | 3.78 |
| 6 | 601899 | 紫金矿业 | 61,256,546 | 480,251,320.64 | 3.74 |
| 7 | 600188 | 兖矿能源 | 8,630,183 | 432,976,281.11 | 3.38 |
| 8 | 002120 | 韵达股份 | 23,498,901 | 367,757,800.65 | 2.87 |
| 9 | 600426 | 华鲁恒升 | 11,930,541 | 348,013,880.97 | 2.71 |
| 10 | 300750 | 宁德时代 | 816,659 | 327,390,426.51 | 2.55 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

| 序号 | 债券品种 | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|------|----------------|--------------|
| 1 | 国家债券 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 604,488,032.88 | 4.71 |

| | | | |
|----|-----------|----------------|------|
| | 其中：政策性金融债 | 453,845,342.47 | 3.54 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | 1,262,002.12 | 0.01 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 地方政府债 | - | - |
| 10 | 其他 | - | - |
| 11 | 合计 | 605,750,035.00 | 4.72 |

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

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量（张） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|---------|-------------|-----------|----------------|--------------|
| 1 | 220304 | 22 进出 04 | 4,500,000 | 453,845,342.47 | 3.54 |
| 2 | 2228045 | 22 兴业 银行 04 | 1,500,000 | 150,642,690.41 | 1.17 |
| 3 | 113061 | 拓普转 债 | 9,140 | 1,262,002.12 | 0.01 |

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投资。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

注:本基金本报告期末投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注:本基金本报告期末投资国债期货。

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中,中国进出口银行、招商银行股份有限公司、宁波银行股份有限公司、兖矿能源集团股份有限公司、山东华鲁恒升化工股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

5.11.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|---------|--------------|
| 1 | 存出保证金 | 2,644,068.35 |
| 2 | 应收证券清算款 | 1,233,053.87 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 5,373,348.37 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 9,250,470.59 |

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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------|------------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 4,788,419,295.39 |
| 本报告期基金总申购份额 | 174,150,838.22 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 325,960,180.04 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 4,636,609,953.57 |

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 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

| | |
|--------------------------|---------------|
| 报告期初持有的基金份额 | 23,277,825.56 |
| 报告期期间买入/申购总份额 | - |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | 9,784,735.81 |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 13,493,089.75 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 0.29 |

注：基金管理人投资本基金相关的费用符合基金招募说明书和相关公告的规定。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

| 序号 | 交易方式 | 交易日期 | 交易份额（份） | 交易金额（元） | 适用费率 |
|----|-------|-------------|--------------|----------------|------|
| 1 | 基金转换出 | 2022年07月15日 | 9,784,735.81 | -29,637,964.77 | - |
| 合计 | | | 9,784,735.81 | -29,637,964.77 | |

注：基金管理人投资本基金相关的费用符合基金招募说明书和相关公告的规定。

§ 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者超过 20%的情况

注：无

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准汇添富价值精选股票型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富价值精选混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富价值精选混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、报告期内汇添富价值精选混合型证券投资基金在规定报刊上披露的各项公告；
- 6、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

上海市黄浦区外马路 728 号 汇添富基金管理股份有限公司

9.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅，或登录基金管理人网站 www.99fund.com 查阅，还可拨打基金管理人客户服务中心电话：400-888-9918 查询相关信息。

汇添富基金管理股份有限公司

2022 年 10 月 26 日