

汇添富外延增长主题股票型证券投资基金 2017 年第 1 季度报告

2017 年 3 月 31 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

报告送出日期：2017 年 4 月 24 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 4 月 20 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 2017 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 汇添富外延增长股票 |
| 交易代码 | 000925 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2014 年 12 月 8 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 3,519,390,400.46 份 |
| 投资目标 | 本基金采用自下而上的投资方法，以基本面分析为立足点，精选外延增长主题股票，重点挖掘外延式增长的投资机会，在科学严格管理风险的前提下，谋求基金资产的中长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金为股票型基金。投资策略主要包括资产配置策略和个股精选策略。其中，资产配置策略用于确定大类资产配置比例以有效规避系统性风险；个股精选策略用于挖掘通过并购重组活动实现企业外延式增长的上市公司。 |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数×80%+中债综合指数×20% |
| 风险收益特征 | 本基金为股票型基金，属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种，其预期风险收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。 |
| 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（2017年1月1日—2017年3月31日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | -74,556,699.76 |
| 2. 本期利润 | 175,473,149.21 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0486 |
| 4. 期末基金资产净值 | 3,846,091,912.53 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.093 |

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。

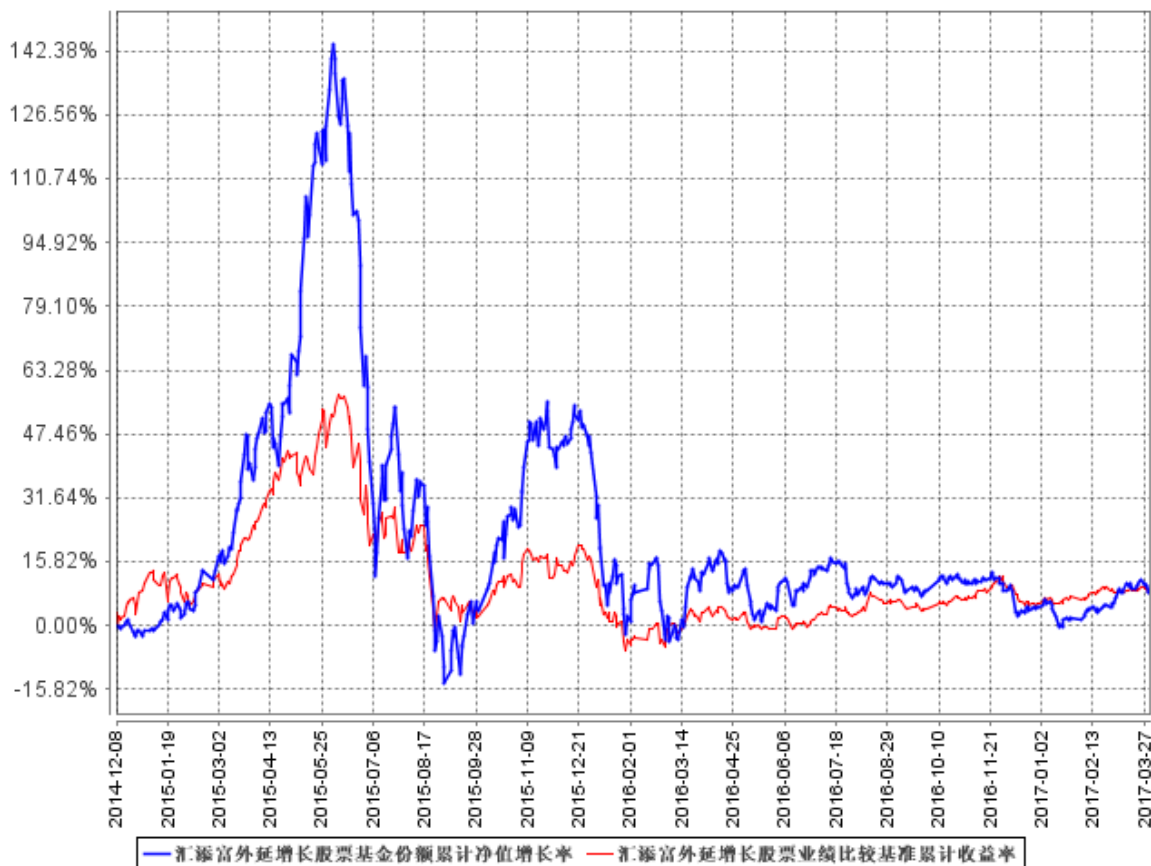
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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 | 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 | 4.69% | 0.83% | 3.27% | 0.41% | 1.42% | 0.42% |

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

汇添富外延增长股票基金份额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：本基金建仓期为本《基金合同》生效之日（2014 年 12 月 8 日）起 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同规定。

§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 | 说明 |
|-----|------------------------------------|-----------------|------|--------|---|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 韩贤旺 | 汇添富外延增长主题股票基金、汇添富全球移动互联网混合基金的基金经理， | 2014 年 12 月 8 日 | - | 19 年 | 国籍：中国。学历：复旦大学经济学博士。相关业务资格：证券投资基金从业资格。从业经历：曾任君安证券有限责任公司分析师、天同证券有限责任公司研究所所长 |

| | | | | | |
|----|------------------------------------|-----------------|---|-----|--|
| | 首席经济学家。 | | | | <p>助理、行业部经理、国联安基金管理有限公司研究主管、平安资产管理有限公司股票研究主管。</p> <p>2007 年 5 月加入汇添富基金管理股份有限公司，现任首席经济学家，2012 年 3 月 2 日至 2016 年 8 月 24 日任汇添富均衡增长混合基金的基金经理，2014 年 12 月 8 日至今任汇添富外延增长股票基金的基金经理，2017 年 1 月 25 日至今任汇添富全球移动互联混合基金的基金经理。</p> |
| 李威 | 汇添富国企创新股票基金的基金经理、汇添富外延增长股票基金的基金经理。 | 2015 年 1 月 29 日 | - | 8 年 | <p>国籍：中国。学历：清华大学工学硕士。</p> <p>相关业务资格：证券投资基金从业资格。</p> <p>从业经历：2008 年 7 月加入汇添富基金管理股份有限公司任行业分析师，2015 年 1 月 29 日至今任汇添富外延增长股票基金的基金经理。2015 年 5 月 25 日至今任汇添富可转换债券基金、汇添富双利债券基金、汇添富双利增强债券基金的基金经理助理，2015 年 7 月 10 日至今任汇添富国企创新股票基金的基金经理。</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“离职日期”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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《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，无损害基金持有人利益的行为。本基金无重大违法、违规行为，本基金投资组合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

本基金管理人高度重视投资者利益保护，根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规，借鉴国际经验，建立了健全、有效的公平交易制度体系，形成涵盖开放式基金、特定客户资产管理以及社保与养老委托资产的投资管理，涉及交易所市场、银行间市场等各投资市场，债券、股票、回购等各投资标的，并贯穿分工授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估、监督检查各环节的公平交易机制。

本报告期内，基金管理人公平交易制度和公平交易机制实现了流程优化和进一步系统化，确保全程嵌入式风险控制体系的有效运行，包括投资独立决策、研究公平分享、集中交易公平执行、交易严密监控和报告及时分析等在内的公平交易各环节执行情况良好。

本报告期内，通过投资交易监控、交易数据分析以及专项稽核检查，本基金管理人未发现任何违反公平交易的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内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总成交量 5%的交易次数为 4 次，由于组合投资策略导致，并经过公司内部风控审核。经检查和分析未发现异常情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2017 年 1 季度 A 股市场继续呈现出盘整格局，指数之间分化明显：年初市场整体调整明显，然后各指数分化，上证指数、沪深 300 和中小板指数都上涨，创业板下跌较为明显。从行业表现回顾，消费类资产表现最好，包括白酒和家电呈现出大幅度普涨行情，计算机和传媒依然延续去年的颓势，表现乏善可陈。

从外延增长的投资主线分析，政策监管力度不断强化，过去几年重组并购的乱象得到了有效遏制，定增也被逐步收紧，外延增长的成功率下降非常明显，主动放弃低质量的并购的情况明显增多。在这种背景下，外延增长的预期收益率需要往下调整。

本基金在一季度对组合进行了调整，对前期表现欠佳的行业进行了必要的减持，对代表未来的产业加大了投资，并对投资标的的质量严格把关，主要是把握实施中和实施后的投资标的投资机会。本基金把外延增长分为三个阶段：实施前、实施中和实施后。公告收购重组披露开始到上会之间属于实施前，这个阶段的投资风险增加很多，成功与否主要看被收购资产的质量和收购方案的合理性，这个阶段的投资需要优中选优，基于基本面情况和财务、公司质量是否有硬伤把关。实施中的外延增长标的已经没有过会风险，可以很好地从基本面和资产之间的协同性把关。实施后的投资标的指之前有重组并购的资产，并且这些资产经过管理之后经营提升。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内本基金取得收益率为 4.69%，较业绩比较基准高 1.42%。

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 | 3,445,883,034.53 | 88.87 |
| | 其中：股票 | 3,445,883,034.53 | 88.87 |
| 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 | 425,599,251.09 | 10.98 |
| 8 | 其他资产 | 5,981,235.85 | 0.15 |
| 9 | 合计 | 3,877,463,521.47 | 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 | 45,293,310.00 | 1.18 |
| B | 采矿业 | 39,149,780.76 | 1.02 |
| C | 制造业 | 2,616,297,935.14 | 68.02 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 73,078,565.53 | 1.90 |
| E | 建筑业 | 45,412,404.44 | 1.18 |
| F | 批发和零售业 | 64,783,571.92 | 1.68 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 131,314.89 | 0.00 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 360,635,598.55 | 9.38 |
| J | 金融业 | 37,010,000.00 | 0.96 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 65,346,179.30 | 1.70 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 98,744,374.00 | 2.57 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 3,445,883,034.53 | 89.59 |

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有通过沪港通和深港通投资的股票。

5.3 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 | 300136 | 信维通信 | 6,499,935 | 223,272,767.25 | 5.81 |
| 2 | 300340 | 科恒股份 | 3,501,490 | 198,989,676.70 | 5.17 |
| 3 | 300450 | 先导智能 | 4,500,066 | 192,377,821.50 | 5.00 |
| 4 | 002475 | 立讯精密 | 7,300,880 | 184,712,264.00 | 4.80 |

| | | | | | |
|----|--------|------|------------|----------------|------|
| 5 | 002709 | 天赐材料 | 3,202,614 | 160,675,144.38 | 4.18 |
| 6 | 002340 | 格林美 | 18,006,432 | 147,832,806.72 | 3.84 |
| 7 | 600885 | 宏发股份 | 3,799,370 | 137,993,118.40 | 3.59 |
| 8 | 002384 | 东山精密 | 5,468,419 | 120,742,691.52 | 3.14 |
| 9 | 002236 | 大华股份 | 7,499,186 | 119,762,000.42 | 3.11 |
| 10 | 300467 | 迅游科技 | 2,300,000 | 107,180,000.00 | 2.79 |

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：报告期末本基金无股指期货持仓。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注：本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

注：本基金本报告期内未投资国债期货。

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：报告期末本基金无国债期货持仓。

5.10.3 本期国债期货投资评价

注：本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内本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或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2

本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股票。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|--------------|
| 1 | 存出保证金 | 1,043,747.76 |
| 2 | 应收证券清算款 | 3,781,114.02 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 90,512.60 |
| 5 | 应收申购款 | 1,065,861.47 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 5,981,235.85 |

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

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) | 流通受限情况说明 |
|----|--------|------|----------------|--------------|----------|
| 1 | 300467 | 迅游科技 | 107,180,000.00 | 2.79 | 重大资产重组停牌 |

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 3,659,770,134.62 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 55,381,674.32 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 195,761,408.48 |
| 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 | 3,519,390,400.46 |

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

注：本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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：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外延增长主题股票型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富外延增长主题股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富外延增长主题股票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、报告期内汇添富外延增长主题股票型证券投资基金在指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

上海市富城路 99 号震旦国际大楼 21 楼 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

2017 年 4 月 24 日