

汇添富香港优势精选混合型证券投资基金 2018 年第 3 季度报告

2018 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

报告送出日期：2018 年 10 月 26 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 2018 年 10 月 24 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 2018 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	汇添富香港优势精选混合(QDII)
交易代码	470888
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 06 月 25 日
报告期末基金份额总额	179,046,534.99 份
投资目标	在香港证券市场精选具有持续竞争优势且估值有吸引力的公司股票等证券，通过有效的资产配置和组合管理，进行中长期投资布局，在有效管理风险的前提下，追求持续稳健的较高投资回报。
投资策略	本基金主要采用稳健的资产配置和积极的股票投资策略。在资产配置中，根据宏观经济和证券市场状况，通过分析股票市场、固定收益产品及货币市场工具等的预期风险收益特征，确定投资组合的投资范围和比例。在股票投资中，采用“自下而上”的策略，精选出具有持续竞争优势，且估值有吸引力的股票，精心科学构建股票投资组合，并辅以严格的投资组合风险控制，以获得中长期的较高投资收益。本基金投资策略的重点是精选股票策略。
业绩比较基准	MSCI 中华指数 (MSCI ZhongHua Index)。
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

注：根据中国证券监督管理委员会于2014年8月8日实行的《公开募集证券投资基金运作管理办法》及相关基金合同的有关规定，经与基金托管人协商一致，汇添富基金管理股份有限公司（以下简称“本公司”）决定自2015年8月5日起将本公司旗下“汇添富香港优势股票型证券投资基金”的基金名称变更为“汇添富香港优势精选混合型证券投资基金”，基金类型由股票基金变更为混合基金，并相应修改本基金的《基金合同》。

2.2 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外资产托管人
名称	中文	布朗兄弟哈里曼银行
	英文	Brown Brothers Harriman & Co.
注册地址		140 Broadway New York, NY 10005
办公地址		140 Broadway New York, NY 10005
邮政编码		NY 10005

注：本基金无境外投资顾问。

§ 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(2018年07月01日 - 2018年09月30日)
1. 本期已实现收益	-21,022,467.56
2. 本期利润	-24,119,765.10
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1255
4. 期末基金资产净值	179,084,641.48
5. 期末基金份额净值	1.000

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

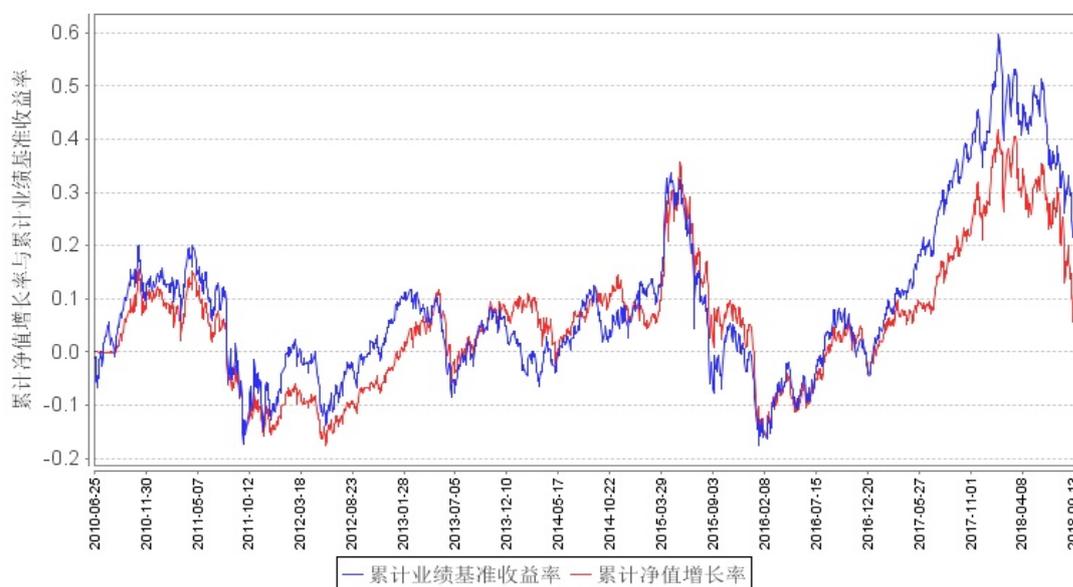
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-11.11%	1.54%	-6.90%	1.16%	-4.21%	0.38%
-------	---------	-------	--------	-------	--------	-------

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

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（2010年6月25日）起6个月，建仓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		
倪健	汇添富香港优势精选混合基金、添富港股通专注成长基金的基金经理。	2015年10月27日		15年	国籍：中国，学历：美国哥伦比亚大学公共管理硕士，清华大学工程硕士，相关业务资格：证券投资基金从业资格，特许金融分析师（CFA），财务风险经理人（FRM）。从业经历：曾任中国银河证券有限责任公司投资银行总部、股票发行部业务经理，中信证券国际资产管理（香港）有限公司投资分析员，五矿资本（香港）有限公司投资组合经理。2015年9月加入汇添富基金管理股份有限公司，2015年10月27日起任汇添富香港优势精选混合基金的基金经理，2017年11月10日至今任添富港股通专注成长基金

					的基金经理。
--	--	--	--	--	--------

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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

注：本基金无境外投资顾问。

4.3 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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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 3 次，由于组合投资策略导致。经检查和分析未发现异常情况。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2018年三季度，香港市场整体受压明显，呈现出振荡向下的走势，且波动率逐步增大。经过六月份的较大幅回撤后，市场并未出现大幅的反弹，而是受到中美贸易摩擦、人民币汇率贬值、新的财税和产业政策等因素的交织影响，不断冲击着本来就比较脆弱的海内外投资者信心。叠加美国国债利率上扬对全球资金配置的影响，作为新兴市场和中国资产为主要标志的香港市场，资金出现明显外流迹象，港币也长时间居于联系汇率的弱方保证一线。港股成交量也有所回落，投资者交投意愿偏弱。从行业上来看，一些估值较高的成长性行业出现了大幅调整，而能源、电信、公用事业和金融等相对较为避险的行业走势优于市场。人民币在7月延续了较快的贬值趋势，但到8月之后受央行重启“逆周期因子”的影响相对企稳。

按月来看，7月市场窄幅振荡波动，恒生指数在28000点~29000点之间反复。本基金采取了保持相对较高仓位的操作策略，着重进行了一些配置方面的调整。在整体稳健的前提下，减持了部分基本面受外围影响发生变化的持仓，同时加仓那些回调较充分，预期中期业绩有较好表现的个股。8月，影响市场的政策变化、公司业绩都比较多，再叠加前面持续作用的贸易摩擦和汇率因素，恒生指数在月中一度跌破了27000点。本月是中期业绩的密集发布时期，整体而言喜忧参半，国有龙头企业的业绩尚可，但很多民营的公司较为复杂多变的环境下出现业绩不及预期之处，投资者在当前市况又格外会放大负面信息，造成短期快速下跌。本基金本月适时降低了一些仓位，并对持仓进行了有针对性的调整，在动荡的市场环境下，寻求更为稳健的配置。9月的港股市场整体呈现快速下探后又振荡反弹的“V”字形走势。月初海内外多重负面因素叠加作用导致市场出现快速下行，恒指一度跌至26200点一线。其后，关税升级的靴子落地，主管部门也集中表态安抚部分之前的担心，投资者信心略显恢复，市场有了一个温和向上走势，但整体气氛仍然偏弱。假期因素导致港股通在月底有数日暂停，整体交投较为清淡，资金面呈现偏紧状况。本月本基金维持适中的仓位水平，并进一步调整组合结构，方向还是希望增加安全边际更高、基本面更稳健的配置。总体而言，市场在调整中，更多的还是寻找行业间的结构性机会，同时密切注意政策上面的向好信号，以及中美博弈之间的变化转机，以期调整组合的防御与进攻性。在目前时点，还是更青睐具有防御性的大盘价值股，而对一些成长股会积极关注，因为目前估值已经比较有吸引力，但在市场弱势情况下可能不宜过重配置，需要等待时机。

本基金三季度净值表现为-11.11%，同期基准表现为-6.90%，超额收益为-4.21%。

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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	157,800,993.53	83.17
	其中：普通股	157,800,993.53	83.17
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	31,205,520.73	16.45
8	其他资产	715,993.88	0.38
9	合计	189,722,508.14	100.00

注：本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 43,447,971.23 元，占期末净值比例 24.26%。

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
香港	157,800,993.53	88.12
合计	157,800,993.53	88.12

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
10 能源	6,208,927.20	3.47
15 原材料	8,315,527.50	4.64
20 工业	-	-
25 非必需消费品	10,994,095.30	6.14
30 必需消费品	13,701,701.45	7.65

35 医疗保健	28,412,265.58	15.87
40 金融	44,809,693.85	25.02
45 信息技术	8,727,344.10	4.87
50 电信服务	17,063,990.40	9.53
55 公用事业	4,036,330.65	2.25
60 房地产	15,531,117.50	8.67
合计	157,800,993.53	88.12

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称 (英文)	公司名称 (中文)	证券 代码	所在证 券市场	所 属 国 家 (地 区)	数量 (股)	公允价值 (人民 币元)	占基金 资产净 值比例 (%)
1	Tencent Holdings Ltd	腾讯控股有限公司	700 HK	香港联合交易所	香港	60,000	17,063,990.40	9.53
2	China Taiping Insurance Holdings Company Limited	中国太平洋保险控股有限公司	966 HK	香港联合交易所	香港	420,000	10,144,943.55	5.66
3	Agricultural Bank of China Limited	中国农业银行股份有限公司	1288 HK	香港联合交易所	香港	2,800,000	9,461,222.40	5.28
4	China Pacific Insurance (Group) Co., Ltd.	中国太平洋保险(集团)股份有限公司	2601 HK	香港联合交易所	香港	350,000	9,301,071.50	5.19
5	China Construction Bank Corporation	中国建设银行股份有限公司	939 HK	香港联合交易所	香港	1,500,000	9,028,287.00	5.04
6	Chinasoft International Ltd.	中软国际有限公司	354 HK	香港联合交易所	香港	1,900,000	8,727,344.10	4.87
7	3SBio Inc.	三生制药	1530 HK	香港联合交易所	香港	750,000	8,685,106.50	4.85

				所				
8	Anhui Conch Cement Company Limited	安徽海螺水泥股份有限公司	914 HK	香港联合交易所	香港	200,000	8,315,527.50	4.64
9	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	中国蒙牛乳业有限公司	2319 HK	香港联合交易所	香港	360,000	8,252,171.10	4.61
10	CSPC Pharmaceutical Group Limited	石药集团有限公司	1093 HK	香港联合交易所	香港	540,000	7,897,375.26	4.41

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

注：本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

注：本基金本报告期末未持有金融衍生品。

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

注：本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	610,113.34

4	应收利息	2,976.24
5	应收申购款	102,904.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	715,993.88

5.10.4 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。

5.10.5 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未存在流通受限的情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：

份

报告期期初基金份额总额	199,238,618.74
报告期期间基金总申购份额	4,636,589.48
减：报告期期间基金总赎回份额	24,828,673.23
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	179,046,534.99

注：总申购份额含红利再投份额。

§ 7 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

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	2018年7月1日至2018年9月30日	40,017,937.50	0.00	0.00	40,017,937.50	22.35
	2	2018年7月1日至	44,196,516.06	0.00	0.00	44,196,516.06	24.68

		2018 年 9 月 30 日					
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>1、持有人大会投票权集中的风险 当基金份额集中度较高时，少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高，其在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。</p> <p>2、巨额赎回的风险 持有基金份额比例较高的投资者大量赎回时，更容易触发巨额赎回条款，基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额。</p> <p>3、基金规模较小导致的风险 持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致基金规模较小，基金持续稳定运作可能面临一定困难。本基金管理人将继续勤勉尽责，执行相关投资策略，力争实现投资目标。</p> <p>4、基金净值大幅波动的风险 持有基金份额比例较高的投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动。</p> <p>5、提前终止基金合同的风险 持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致在其赎回后本基金资产规模长期低于 5000 万元，进而可能导致本基金终止、转换运作方式或与其他基金合并。</p>							

§ 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亚洲澳洲成熟市场（除日本外）优势精选股票型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富亚洲澳洲成熟市场（除日本外）优势精选股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富亚洲澳洲成熟市场（除日本外）优势精选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、《关于汇添富亚洲澳洲成熟市场（除日本外）优势精选股票型证券投资基金基金份额持有人大会决议备案的回函》；
- 6、《汇添富香港优势精选混合型证券投资基金基金合同》；
- 7、《汇添富香港优势精选混合型证券投资基金托管协议》；
- 8、报告期内汇添富香港优势精选混合型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告；
- 9、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 20 层 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
2018 年 10 月 26 日