

汇添富全球移动互联网灵活配置混合型证券 投资基金 2020 年第 1 季度报告

2020 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：2020 年 4 月 21 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2020年04月17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2020年01月01日起至03月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	汇添富全球互联混合(QDII)
基金主代码	001668
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年1月25日
报告期末基金份额总额	271,197,070.21份
投资目标	本基金主要投资于全球移动互联主题相关公司的股票，通过对投资对象的精选和组合管理，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	本基金资产配置策略及股票投资策略适用于境内市场投资、境外市场投资及港股通机制下允许买卖的规定范围内的香港联合交易所上市的股票的投资。在股票投资中，采用“自下而上”的策略，精选出全球移动互联主题相关公司中商业模式清晰、竞争优势明显、具有长期持续增长模式且估值水平相对合理的上市公司，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	50%*人民币计价的中证海外中国互联网指数收益率+50%*中证移动互联网指数收益率
风险收益特征	本基金为主要投资于全球移动互联主题相关公司股票混合型基金，属于证券投资基金中高预期风险高预期

	收益的品种，其预期风险与预期收益低于股票型基金、高于债券型基金和货币市场基金。
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
境外资产托管人	英文名称：Brown Brothers Harriman & Co.
	中文名称：布朗兄弟哈里曼银行

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（2020年1月1日-2020年3月31日）
1. 本期已实现收益	2,338,147.19
2. 本期利润	-21,594,942.45
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0897
4. 期末基金资产净值	474,769,195.97
5. 期末基金份额净值	1.751

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。

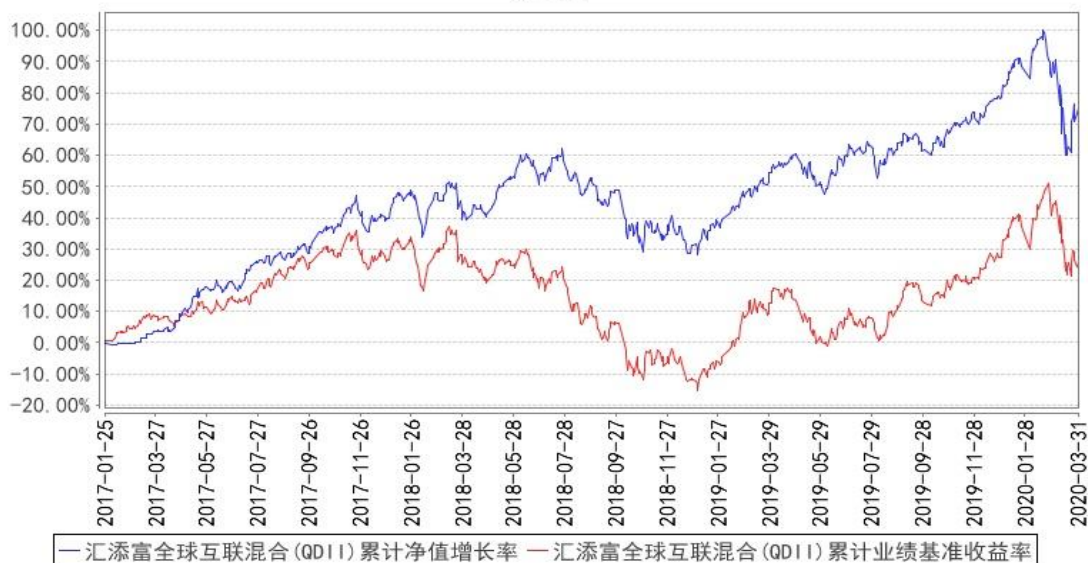
3.2 基金净值表现

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	-1.85%	2.46%	-1.30%	2.40%	-0.55%	0.06%

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

汇添富全球互联混合(QDII)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（2017年1月25日）起6个月，建仓结束时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	说明
		任职日期	离任日期		
杨璐	汇添富全球互联混合(QDII)基金、汇添富文体娱乐混合基金、添富3年封闭配售混合(LOF)基金、汇添富移动互联网股票基金的基金经理	2017年1月25日	-	10年	国籍：中国。学历：清华大学工程学硕士。相关业务资格：证券投资基金从业资格。从业经历：2010年8月加入汇添富基金管理股份有限公司，2010年8月至2017年1月担任公司的TMT行业分析师，2017年1月25日至今任汇添富全球互联混合(QDII)基金的基金经理，2018年6月21日至今任汇添富文体娱乐混合基金的基金经理，2018年7月5日至今任添富3年封闭配售混合(LOF)基金的基金经理，2019年1月18日至今任汇添富移动互联网股票基金的基金经理。

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。

4.2 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合规守信情况说明

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。

4.4 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。公司投资交易风险控制体系由投资、研究、交易、营运以及稽核监察等相关部门组成,各部门各司其职,对投资交易行为进行事前、事中和事后全程嵌入式的风险管控,确保公平交易制度的执行和实现。

对于同向交易,我们采集了本报告期内本公司旗下两两投资组合在相同时间窗口下(日内、3日内和5日内)同买或者同卖同一证券时两者买卖均价存在的差异(即价差率)序列,然后按两两组合归类计算平均价差率。根据95%置信区间下平均价差率的T检验显著程度、同向交易占优比等方面进行综合分析,来判断是否存在重大利益输送的可能性。本报告期内,未发现旗下投资组合之间存在利益输送情况。

对于反向交易,我们根据交易价格、交易频率、交易数量等进行了综合分析,未发现异常情况。

综合而言,本公司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。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期内,本公司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8次。投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易,未导致不公平交易和利益输送。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

全球市场开年保持了2019年的稳定向上走势,但二月中旬之后,由于新冠病毒先后在中国与全球范围内爆发,全球经济预期受到了严重挑战,全球移动互联基金面对的主要市场——美股出

现了基金成立以来最大的波动，纳斯达克指数从高点最大回撤超过 30%，随后又出现一定幅度的反弹。

新冠疫情在短时间内对人类的物理性经济活动产生了重大影响，而且影响范围扩大到全球，这种情况在历史上非常少见，也几乎没有历史经验可以借鉴，我们难以判断疫情对全球经济最终产生的影响到底有多大。

目前可以看到的情况是，2020 年上半年由于物理性经济活动的限制，人们的线下消费、生产制造、销售拜访、项目施工实施等均会受到重大影响，相关的线下可选消费行业、制造行业等将面临需求或供给阶段性大幅下滑的困境。从区域上来看，中国的疫情基本得到控制，经济活动从 3 月开始逐步恢复正常，而全球其他区域如欧美等疫情仍处于扩散阶段，且预期持续时间将长于中国。

结合疫情的宏观背景和上市公司/子行业自下而上的经营韧性，我们减持了暴露于欧美市场业务比重较高、且与线下可选消费（如汽车、娱乐餐饮服务等）相关性较高的个别公司，同时增持了部分与数据流量、线上娱乐相关的行业龙头，以期可以阶段性对冲疫情的影响。

但我们对未来并不悲观。首先，我们坚信病毒无法阻挡人类社会、经济、科技的进步，疫情终将过去，但它反过来会促进管理手段、经济分布、科技工具出现长足的进步；其次，我们相信疫情会导致大部分行业出现进一步的洗牌，那些不够健壮的中小企业会在疫情中大伤元气或退出市场，而龙头企业将在疫情结束后明显受益于行业的格局集中。中长期，具备良好治理架构、优秀管理层、清晰商业模式、较高竞争壁垒、长期持续经营能力的龙头企业价值可能在疫情后将得到进一步体现。

我们仍然看好由云计算、人工智能、大数据、移动互联网、物联网、5G 等关键新技术商用而来的全球数字化转型浪潮，而且疫情对长期的数字化转型将有显著促进作用。此外，我们也看好有潜力进口替代的半导体等关键零部件、具备行业定价权和极强用户粘性的互联网平台/内容、具备全球竞争力的电子制造与 IT 设备龙头企业。希望在以上的投资脉络中选取行业地位稳固、成长前景明确、有优秀企业治理的标的进行中长期布局。在非风格池中，我们继续配置中国的消费品及现代服务业龙头公司。

2020 年一季度，全球移动互联基金下跌 1.85%，同期标普 500 指数下跌 20.00%、道琼斯指数下跌 23.20%、纳斯达克指数下跌 14.18%、恒生指数下跌 16.27%、上证综指下跌 9.83%、深证成指下跌 4.49%、沪深 300 下跌 10.02%、中小板指下跌 1.94%、创业板指上涨 4.10%。

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	425,195,873.03	84.33
	其中：普通股	318,471,772.53	63.16
	优先股	-	-
	存托凭证	102,652,970.87	20.36
	房地产信托凭证	4,071,129.63	0.81
2	基金投资	2,481,768.83	0.49
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	64,489,015.99	12.79
8	其他资产	12,054,089.50	2.39
9	合计	504,220,747.35	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 52,227,954.53 元，占期末净值比例 11.00%。

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（%）
美国	296,233,177.61	62.40
中国香港	68,991,425.69	14.53
中国	59,971,269.73	12.63
合计	425,195,873.03	89.56

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	-	-
15 原材料	-	-
20 工业	3,470,848.79	0.73
25 非必需消费品	123,521,908.69	26.02
30 必需消费品	27,797,333.78	5.85

35	医疗保健	6,082,800.00	1.28
40	金融	4,397,181.25	0.93
45	信息技术	229,059,340.22	48.25
50	电信服务	26,795,330.67	5.64
55	公用事业	-	-
60	房地产	4,071,129.63	0.86
	合计	425,195,873.03	89.56

注:1. 以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

2. 由于四舍五入的原因市值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

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	MICROSOFT CORP	微软公司	MSFT US	美国证券交易所	美国	29,100	32,516,081.62	6.85
2	Tencent Holdings Ltd	腾讯控股有限公司	700 HK	香港联合交易所	中国香港	70,900	24,629,861.67	5.19
3	Alibaba Group Holding Limited	阿里巴巴集团控股有限公司	BABA US	美国证券交易所	美国	17,000	23,424,474.22	4.93
4	AMAZON.COM INC	亚马逊公司	AMZN US	美国证券交易所	美国	1,510	20,859,081.37	4.39
5	New Oriental Education & Technology Group Inc.	新东方教育科技集团	EDU US	美国证券交易所	美国	16,900	12,960,461.69	2.73
6	JD.com, Inc.	京东商城电子商务有限公司	JD US	美国证券交易所	美国	34,000	9,756,182.70	2.05
7	TAL Education Group	好未来教育集团	TAL US	美国证券交易所	美国	25,850	9,754,560.21	2.05
8	SALESFORCE.COM, INC.	赛富时公司	CRM US	美国证券交易所	美国	9,300	9,487,048.09	2.00
9	Mellanox Technologies Ltd	迈勒罗斯科技公司	MLNX US	美国证券交易所	美国	10,800	9,283,294.79	1.96
10	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	台湾积体电路制造股份有限公司	TSM US	美国证券交易所	美国	25,500	8,634,221.69	1.82

注:本表所使用的境外证券代码为彭博代码。

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名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名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名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

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	PROSHARES ULTRAPRO SHORT QQQ	ETF 型	开放式	ProSharesTrust	2,481,768.83	0.52

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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 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

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	115,166.13
2	应收证券清算款	2,179,175.07
3	应收股利	131,228.19
4	应收利息	5,160.94

5	应收申购款	9,623,359.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,054,089.50

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	202,721,503.92
报告期期间基金总申购份额	181,369,071.79
减：报告期期间基金总赎回份额	112,893,505.50
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	271,197,070.21

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

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全球移动互联灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富全球移动互联灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富全球移动互联灵活配置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、报告期内汇添富全球移动互联灵活配置混合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20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

2020年4月21日