

# 汇添富外延增长主题股票型证券投资基金 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	汇添富外延增长股票
基金主代码	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	2,053,256,602.96 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（2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	212,126,641.60
2. 本期利润	-47,213,283.56
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0216
4. 期末基金资产净值	2,165,110,042.88
5. 期末基金份额净值	1.054

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	-1.86%	1.96%	-7.58%	1.55%	5.72%	0.41%

#### 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		
蔡志文	汇添富外延增长主题股票的基金经理	2019 年 12 月 4 日	-	7 年	国籍：中国。 学历：上海财经大学统计学硕士。相关业务资格：证券投资基金从业资格。从业经历：2014 年 7 月加入汇添富基金管理股份有限公司任行业分析师。2019 年 12 月 4 日至今任汇添富外延增长主题股票的基金经理。
王栩	汇添富优势精选混合基金、汇添富美丽 30 混合基金、汇添富外延增长主题股票基金、汇添富大盘核心资产混合基金的基金经理，总经理助理、权益投资总监。	2019 年 1 月 18 日	-	18 年	国籍：中国。 学历：同济大学管理学硕士。相关业务资格：证券投资基金从业资格。从业经历：曾任上海永嘉投资管理有限公司研究员。2004 年 11 月加入汇添富基金管理股份有限公司，现任总经理助理、权益投资总监。2010 年 2 月 5 日至今任

					<p>汇添富优势精选混合基金的基金经理，2010年9月21日至2013年5月10日任汇添富医药保健混合基金的基金经理，2012年7月10日至2015年3月31日任汇添富理财14天债券基金的基金经理，2013年6月25日至今任汇添富美丽30混合基金的基金经理，2019年1月18日至今任汇添富外延增长主题股票基金的基金经理，2020年1月8日至今任汇添富大盘核心资产混合基金的基金经理。</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。

#### 4.3.2 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。

### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2020 年一季度受新冠疫情影响，宏观经济和 A 股市场发生了巨大的变化。市场核心矛盾由中美经贸对抗转向新冠疫情，海外疫情全面扩散的情况下疫苗研发成功前人类可能面临长期与病毒共存的局面，短期海外的发酵程度可能超出预期。国内疫情基本得到控制，但仍需要防范输入性风险。

海外的需求预计将会在二季度下滑。美国企业部门杠杆率偏高，低评级信用债占比较大，融资受限将对疫情冲击较大的公司雪上加霜。为了对冲金融市场风险，全球央行纷纷加快宽松步伐，美联储连续 2 次紧急降息至 0 利率后又推出无限量 QE 政策。目前美国 2 万亿刺激方案箭在弦上，已通过参议院的审核。居民部门收入下滑，财富缩水影响消费需求。因此本基金在一季度大幅减少了外需相关度较大的家电，电子，通信等行业的持仓。对我国而言，疫情发酵导致的外需下行

将拖累 GDP 增速下行。财政政策方面，赤字率将在去年 2.8%的基础上进一步提升，专项债额度也有望提高；货币政策方面，通过降准降息，缓解企业融资成本压力，存款利率亦有下调预期。预计接下来半年，国内基建投资将进一步加速。

A 股市场的表现好于全球其他市场。2020 年一季度沪深 300 指数下跌 10.02%，中小板指数下跌 1.94%，创业板指数上涨 4.1%。市场结构性差异显著，偏内需的农林牧渔，医药生物，计算机，通信行业表现较好。受疫情影响较大的，和宏观经济相关度高的行业表现较差，包括交通运输，非银金融，家用电器，采掘，休闲服务等行业下跌较多。

A 股的估值目前非常低，无论是纵行还是和海外市场横向对比，A 股都具备非常高的性价比。欧美日央行大举扩表，全球负利率债券规模创新高，“钱多+资产荒”下 A 股优质资源有望得到加持。国内疫情得到控制，可逐步布局内需拉动的消费增长。需求大部分在国内的医药、食品饮料等有确定性业绩增长的个股有望成为主要避风港，部分可选消费随着国内疫情进入后半段预计会开始复苏。旧基建受海外需求影响较小，且国内政策边际放松的行业，如地产、建材、建筑装饰等，而这些行业也是目前从 PB-ROE 角度看，性价比较高的行业。本基金在一季度根据产业和市场环境的变化对资产配置结构做出调整。行业配置方面，本基金一季度主要增持了建筑材料，农业，食品，医药等行业，主要减持了电子，家电，银行，保险等行业。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末汇添富外延增长股票基金份额净值为 1.054 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.86%；同期业绩比较基准收益率为-7.58%。

#### 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	1,799,753,632.74	82.17
	其中：股票	1,799,753,632.74	82.17
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,640,300.00	0.07
	其中：债券	1,640,300.00	0.07
	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	388,182,783.29	17.72
8	其他资产	756,891.46	0.03
9	合计	2,190,333,607.49	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	156,388,104.07	7.22
B	采矿业	-	-
C	制造业	876,324,562.61	40.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,638,207.78	0.08
E	建筑业	22,204,386.12	1.03
F	批发和零售业	19,147.31	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	27,119,331.72	1.25
H	住宿和餐饮业	9,862,080.75	0.46
I	信息传输、软件和信息技术服务业	74,235,477.06	3.43
J	金融业	135,403,672.16	6.25
K	房地产业	170,629,961.98	7.88
L	租赁和商务服务业	218,326,352.00	10.08
M	科学研究和技术服务业	58,755,782.74	2.71
N	水利、环境和公共设施管理业	18,997,486.04	0.88
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	19,919,979.20	0.92
R	文化、体育和娱乐业	9,929,101.20	0.46
S	综合	-	-
	合计	1,799,753,632.74	83.13

### 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	002127	南极电商	13,594,120	157,691,792.00	7.28
2	002714	牧原股份	1,279,667	156,388,104.07	7.22
3	603208	江山欧派	1,271,574	100,352,620.08	4.63
4	600519	贵州茅台	72,390	80,425,290.00	3.71
5	600383	金地集团	4,764,946	67,138,089.14	3.10



6	600036	招商银行	1,975,325	63,763,491.00	2.95
7	601888	中国国旅	902,300	60,634,560.00	2.80
8	000661	长春高新	90,400	49,539,200.00	2.29
9	002624	完美世界	1,025,802	48,776,885.10	2.25
10	002398	垒知集团	5,434,627	48,259,487.76	2.23

#### 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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	1,640,300.00	0.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,640,300.00	0.08

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

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	128102	海大转债	16,403	1,640,300.00	0.08

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：本基金本报告期末未投资股指期货。

#### 5.8 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

#### 5.9 投资组合报告附注

##### 5.9.1 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前十名证券的发行主体没有被中国证监会及其派出机构、证券交易所立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

### 5.9.2 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。

### 5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	507,006.68
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	76,153.59
5	应收申购款	173,731.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	756,891.46

### 5.9.4 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。

### 5.9.5 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	2,386,299,881.20
报告期期间基金总申购份额	64,368,068.37
减：报告期期间基金总赎回份额	397,411,346.61
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	2,053,256,602.96

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 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](http://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