

汇添富逆向投资混合型证券投资基金 2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 10 月 28 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 10 月 26 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 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	汇添富逆向投资混合
基金主代码	470098
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 3 月 9 日
报告期末基金份额总额	289,090,340.46 份
投资目标	本基金主要采用逆向投资策略进行主动投资管理，在科学严格的投资风险管理前提下，谋求基金资产长期稳健回报。
投资策略	本基金主要采用逆向投资策略进行主动投资管理。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金是混合型基金，本基金的风险和预期收益比较均衡，在证券投资基金中属于风险适中的基金品种。
基金管理人	汇添富基金管理股份有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§ 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 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	119,374,640.37
2. 本期利润	123,553,033.07
3. 加权平均基金份额本期利润	0.5518

4. 期末基金资产净值	883,710,368.33
5. 期末基金份额净值	3.057

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。

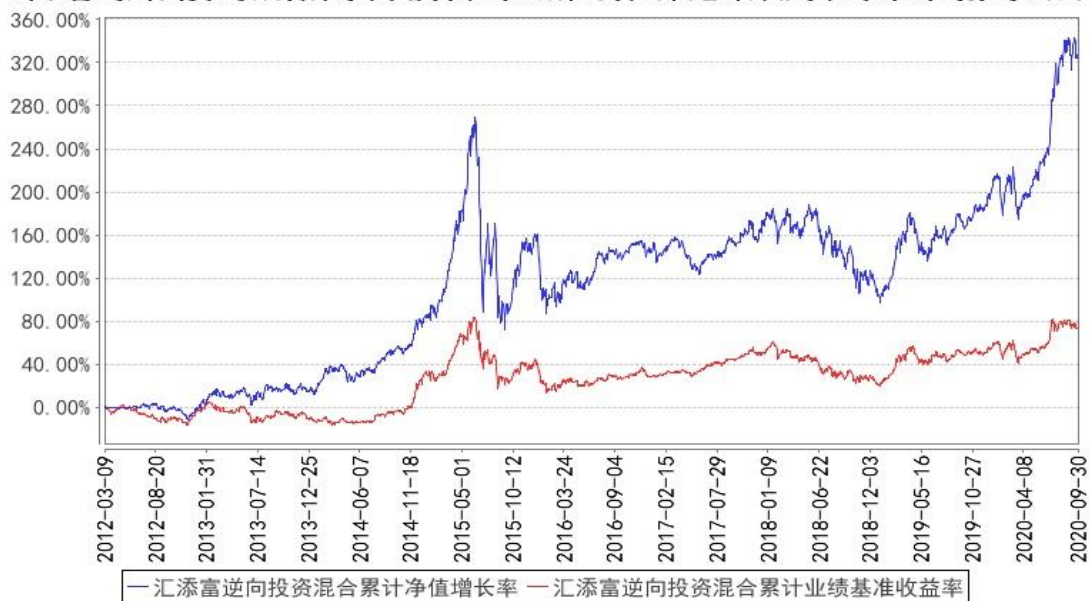
3.2 基金净值表现

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	25.91%	1.55%	8.04%	1.29%	17.87%	0.26%
过去六个月	47.18%	1.33%	19.06%	1.05%	28.12%	0.28%
过去一年	60.39%	1.41%	17.07%	1.11%	43.32%	0.30%
过去三年	69.83%	1.47%	20.02%	1.06%	49.81%	0.41%
过去五年	124.96%	1.49%	40.89%	1.02%	84.07%	0.47%
自基金合同 生效日起至 今	327.57%	1.63%	74.11%	1.17%	253.46%	0.46%

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

汇添富逆向投资混合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（2012年3月9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		
顾耀强	本基金的基金经理，增强收益部总监	2012年3月9日	2020年9月3日	16年	国籍：中国。学历：清华大学管理学硕士。相关业务资格：证券投资基金从业资格。从业经历：曾任杭州永磁集团公司技术员、海通证券股份有限公司行业分析师、中海基金管理有限公司高级分析师、基金经理助理。2009年3月加入汇添富基金管理股份有限公司，历任高级行业分析师、基金经理助理，现任增强收益部总监。2009年12月22日至今任汇添富策略回报混合基金的基金经理，2012年3月9日至2020年9月3日任汇添富逆向投资混合基金的基金经理，2014年4月8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，2016年7月27日至2019年1月18日任汇添富沪港深新价值股票基金的基金经理，2017年3月15日至今任汇添富绝对收益定开混合基金的基金经理，2019年8月24日至今任汇添

					富均衡增长混合基金的基金经理。
董超	本基金的基金经理	2020 年 6 月 29 日	-	6 年	国籍：中国。学历：清华大学机械工程硕士。相关业务资格：证券投资基金从业资格。从业经历：2015 年 7 月至 2020 年 6 月任汇添富基金公司研究员。2020 年 6 月 29 日至今任汇添富逆向投资混合的基金经理。

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。

4.1.1 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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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、风险管理以及合规稽核等相关部门组成，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

本报告期内，本基金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 1 次，投资组合因投资策略与其他组合发生反向交易，基金经理按内部规定履行了审批程序，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

三季度虽然全球疫情依然形势严峻，但总体国内疫情得到了较好的控制，国内宏观经济形势持续好转。地产销售、投资维持了较好的韧性，制造业、出口带动经济超预期复苏，相关产业链景气度明显回升。疫情期间较为宽松的货币政策环境略有收紧，市场利率小幅抬升。在此背景下，市场出现一定结构性分化。前期受宏观经济及疫情影响的部分板块有一定的改善，包括金融、化工、建材、工程机械等。此外，新能源产业链三季度景气度有所改善，叠加国内外政策刺激，光伏、新能源汽车板块整体表现较好。医药、TMT 等高估值板块经历前期的大幅上涨后，阶段性表现一般。

结合对市场脉络的判断，三季度本基金组合结构作出了较大调整。增加了受益于宏观经济改善的顺周期类资产，尤其是化工、资本品、建材领域具备全球竞争优势的龙头公司。同时布局部分具备景气反转潜力的部分新兴产业，包括光伏、电动车，以及当前受损但中长期具备发展潜力的部分消费服务业。减持了部分阶段性受益于国内疫情的消费、医药类资产。

本基金管理人将继续严格按照基金契约，坚持逆向投资策略，严格挑选高质量证券，在景气低迷、估值较低的阶段介入，布局低估的拐点型增长企业。在组合构建上，行业相对均衡，个股适度集中，同时根据市场脉络和行业演进阶段做适时动态调整，以期在控制组合风险的前提下，实现可预期的持续稳健的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 3.057 元；本报告期基金份额净值增长率为 25.91%，业绩比较基准收益率为 8.04%。

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	769,813,766.67	86.74
	其中：股票	769,813,766.67	86.74
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,547,882.60	0.17
	其中：债券	1,547,882.60	0.17
	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	115,063,738.51	12.96
8	其他资产	1,101,224.17	0.12
9	合计	887,526,611.95	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	542,557,360.45	61.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	8,176,443.12	0.93
F	批发和零售业	28,264.03	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	14,621,643.42	1.65
H	住宿和餐饮业	25,957,362.06	2.94
I	信息传输、软件和信息技术服务业	832,558.36	0.09
J	金融业	33,493,460.80	3.79
K	房地产业	48,625,337.45	5.50
L	租赁和商务服务业	34,246,865.08	3.88

M	科学研究和技术服务业	5,951,034.52	0.67
N	水利、环境和公共设施管理业	78,654.94	0.01
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	55,244,782.44	6.25
S	综合	-	-
	合计	769,813,766.67	87.11

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股票投资。

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	600309	万华化学	714,228	49,496,000.40	5.60
2	603416	信捷电气	549,089	46,079,548.88	5.21
3	000338	潍柴动力	2,902,088	43,821,528.80	4.96
4	300750	宁德时代	180,100	37,676,920.00	4.26
5	000656	金科股份	3,783,209	34,238,041.45	3.87
6	002142	宁波银行	1,063,960	33,493,460.80	3.79
7	002466	天齐锂业	1,481,228	29,446,812.64	3.33
8	300144	宋城演艺	1,436,096	26,194,391.04	2.96
9	600754	锦江酒店	636,678	25,957,362.06	2.94
10	601012	隆基股份	322,300	24,175,723.00	2.74

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）	1,547,882.60	0.18
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,547,882.60	0.18

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	123036	先导转债	5,672	783,303.20	0.09
2	113038	隆 20 转债	4,980	764,579.40	0.09

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

注：报告期末本基金无股指期货持仓。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期内未投资国债期货。

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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	405,104.36
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	20,179.27
5	应收申购款	675,940.54
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,101,224.17

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	123036	先导转债	783,303.20	0.09

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	215,336,459.32
报告期期间基金总申购份额	146,789,939.71
减：报告期期间基金总赎回份额	73,036,058.57
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	289,090,340.46

注：其中“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逆向投资股票型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富逆向投资混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富逆向投资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、报告期内汇添富逆向投资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 10 月 28 日