

汇添富价值精选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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	汇添富价值精选混合
基金主代码	519069
前端交易代码	519069
后端交易代码	519070
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 1 月 23 日
报告期末基金份额总额	4,734,001,231.20 份
投资目标	本基金精选价值相对低估的优质公司股票，在有效管理风险的前提下，追求基金资产的中长期稳健增值。
投资策略	本基金采用灵活积极的资产配置和股票投资策略。在资产配置中，通过以宏观经济及宏观经济政策分析为核心的情景分析法来确定投资组合中股票、债券和现金类资产等的投资范围和比例，并结合对市场估值、市场资金、投资主体行为和市场信心影响等因素的综合判断进行灵活调整；在股票投资中，采取“自下而上”的策略，优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合，并辅以严格的投资组合风险控制，以获得长期持续稳健的投资收益。本基金投资策略的重点是资产配置和精选股票策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。
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

§ 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	950,311,133.74
2. 本期利润	2,285,407,396.73
3. 加权平均基金份额本期利润	0.4825
4. 期末基金资产净值	16,497,053,944.96
5. 期末基金份额净值	3.485

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

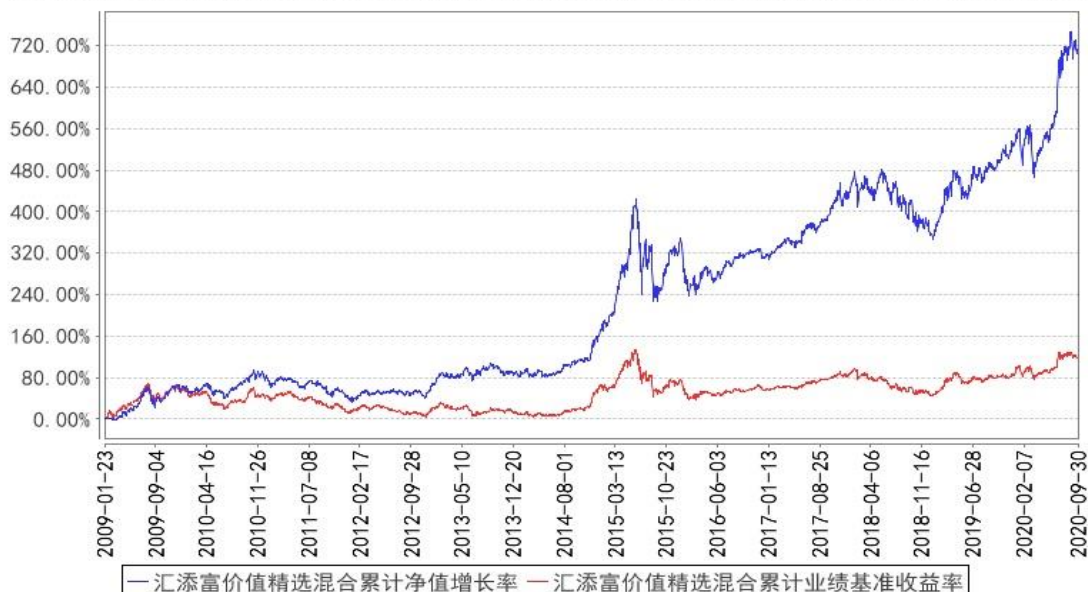
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	15.82%	1.47%	8.28%	1.29%	7.54%	0.18%
过去六个月	37.42%	1.22%	19.56%	1.06%	17.86%	0.16%
过去一年	40.19%	1.31%	17.34%	1.11%	22.85%	0.20%
过去三年	65.45%	1.29%	19.68%	1.06%	45.77%	0.23%
过去五年	131.21%	1.23%	40.70%	1.03%	90.51%	0.20%
自基金合同 生效日起至 今	711.97%	1.40%	118.88%	1.21%	593.09%	0.19%

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

汇添富价值精选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（2009年1月23日）起6个月，建仓期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		
劳杰男	本基金的基金经理，研究总监	2015年11月18日	-	10年	国籍：中国。学历：复旦大学经济学硕士。相关业务资格：证券投资基金从业资格。从业经历：2010年7月加入汇添富基金管理股份有限公司，现任研究总监。2015年7月10日至2018年3月1日任汇添富国企创新股票基金的基金经理，2015年11月18日至今任汇添富价值精选混合基金的基金经理，2018年2月13日至2019年2月22日任添富沪港深大盘价值混合基金的基金经理，2019年1月31日至今任添富3年封闭研究优选混合基金的基金经理，2019年4月26日至今任添富红利增长混合基金的基金经理，2020年7月22日至今任汇添富开放视野中国优势六个月持有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、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

2020 年三季度，市场总体表现较强，上证指数上涨 7.82%，深证成指上涨 7.63%，沪深 300 上涨 10.17%，中小板指上涨 8.19%，创业板指上涨 5.60%。分行业来看，休闲服务、国防军工、电气设备、汽车、食品饮料等行业涨幅居前，通信、商业贸易、计算机、农林牧渔、银行等行业表现较弱。

报告期内，添富价值仍主要围绕低估值高股息、消费升级、科技创新、先进制造、受益行业整合等逻辑脉络构建投资组合，注重行业和风格资产的相对均衡。从价值精选的角度，一方面从 PB-ROE 体系出发精选偏价值类型资产中的优质个股，包括优质的银行、保险、资本品、化工材料等标的，另一方面，在科技、医药、消费等成长型赛道中，对投资标的的增长的持续性和确定性更为关注，加大加深对未来的成长空间、行业格局、竞争优势等的研判，进一步优中选优。20 年三季度，基于对短期市场亢奋情绪的逆向反应，减持了免税、调味品、券商等部分个股。

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 3.485 元；本报告期基金份额净值增长率为 15.82%，业绩比较基准收益率为 8.28%。

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	14,716,924,478.33	88.69
	其中：股票	14,716,924,478.33	88.69
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	601,300,000.00	3.62

	其中：债券	601,300,000.00	3.62
	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	500,000,000.00	3.01
	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	688,987,976.71	4.15
8	其他资产	86,768,840.57	0.52
9	合计	16,593,981,295.61	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	7,969,062,817.10	48.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	334,776,186.06	2.03
E	建筑业	13,029.12	0.00
F	批发和零售业	195,780,538.75	1.19
G	交通运输、仓储和邮政业	581,565,820.19	3.53
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	787,298,589.13	4.77
J	金融业	2,622,572,664.00	15.90
K	房地产业	317,001,686.40	1.92
L	租赁和商务服务业	836,043,281.08	5.07
M	科学研究和技术服务业	355,272,559.16	2.15
N	水利、环境和公共设施管理业	57,307.34	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	195,780,000.00	1.19
Q	卫生和社会工作	359,940,000.00	2.18
R	文化、体育和娱乐业	161,760,000.00	0.98
S	综合	-	-
	合计	14,716,924,478.33	89.21

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	600036	招商银行	30,000,074	1,080,002,664.00	6.55
2	601318	中国平安	14,000,000	1,067,640,000.00	6.47
3	600519	贵州茅台	625,000	1,042,812,500.00	6.32
4	000333	美的集团	12,000,006	871,200,435.60	5.28
5	601888	中国中免	3,750,082	836,043,281.08	5.07
6	600309	万华化学	12,000,045	831,603,118.50	5.04
7	002475	立讯精密	10,000,000	568,150,000.00	3.44
8	600031	三一重工	22,000,000	547,580,000.00	3.32
9	600426	华鲁恒升	17,500,000	428,750,000.00	2.60
10	300760	迈瑞医疗	1,200,000	417,600,000.00	2.53

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	601,300,000.00	3.64
	其中：政策性金融债	601,300,000.00	3.64
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	601,300,000.00	3.64

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	180203	18 国开 03	2,000,000	201,560,000.00	1.22
2	160411	16 农发 11	2,000,000	200,340,000.00	1.21
3	200201	20 国开 01	1,000,000	99,940,000.00	0.61
4	200306	20 进出 06	1,000,000	99,460,000.00	0.60

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投资。

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：报告期末本基金无国债期货持仓。

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	2,259,241.07
2	应收证券清算款	2,590,443.28
3	应收股利	-
4	应收利息	10,919,738.69
5	应收申购款	70,999,417.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	86,768,840.57

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	002475	立讯精密	48,267,000.00	0.29	大宗流通受限

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	4,899,526,321.40
报告期期间基金总申购份额	2,142,292,729.93
减：报告期期间基金总赎回份额	2,307,817,820.13
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	4,734,001,231.20

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

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	23,277,825.56
报告期期间买入/申购总份	-

额	
报告期期间卖出/赎回总份 额	
报告期期末管理人持有的本 基金份额	23,277,825.56
报告期期末持有的本基金份 额占基金总份额比例 (%)	0.49

注：基金管理人投资本基金相关的费用符合基金招募说明书和相关公告的规定。

7.2 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

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价值精选股票型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富价值精选混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富价值精选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、报告期内汇添富价值精选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