

汇添富聚焦价值成长三个月持有期混合型基金中基金（FOF）2021 年第 1 季度报告

2021 年 03 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

送出日期：2021 年 04 月 22 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会、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 2021 年 4 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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 2021 年 01 月 01 日起至 2021 年 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	汇添富聚焦价值成长三个月混合 FOF
基金主代码	008168
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 07 月 13 日
报告期末基金份额总额(份)	1,842,052,655.78
投资目标	本基金以积极的投资风格进行长期资产配置，通过构建与收益风险水平相匹配的基金组合，在控制投资风险并保持良好流动性的前提下，追求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金遵循“价值与成长并重”的理念，并通过全方位的定量和定性分析方法精选出基金管理人旗下优质基金构建投资组合，以适度稳定的资产配置策略有效综合基金管理人主动投资管理能力，实现基金资产的长期、持续、稳定增值。本基金的投资策略主要包括：资产配置策略、基金投资策略、股票投资策略、存托凭证投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、风险管理策略。

业绩比较基准	中证 800 指数收益率×60% +中债综合指数收益率×40%。
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，其预期风险和收益水平高于债券型基金、货币市场基金、债券型基金中基金和货币型基金中基金，低于股票型基金和股票型基金中基金。
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(2021 年 01 月 01 日 - 2021 年 03 月 31 日)
1. 本期已实现收益	197,803,542.73
2. 本期利润	-54,236,954.12
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0253
4. 期末基金资产净值	1,991,057,618.40
5. 期末基金份额净值	1.0809

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 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-4.44%	1.90%	-1.48%	0.89%	-2.96%	1.01%
过去六个月	7.32%	1.51%	5.23%	0.76%	2.09%	0.75%
自基金合同生效日起	8.09%	1.41%	2.31%	0.80%	5.78%	0.61%

至今						
----	--	--	--	--	--	--

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

汇添富聚焦价值成长三个月混合FOF累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



注：1、本《基金合同》生效之日为 2020 年 07 月 13 日，截至本报告期末，基金成立未满一年。

2、本基金建仓期为本《基金合同》生效之日起 6 个月，截止本报告期末，本基金已完成建仓，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 (年)	说明
		任职日期	离任日期		
袁建军	本基金的基金经理，公司副总经理，投资决	2020 年 07 月 13 日		24	国籍:中国。学历:金融学硕士。从业资格:证券投资基金

	<p>策委员会主席</p>			<p>从业资格。从业经历:历任华夏证券股份有限公司研究所行业二部副经理,汇添富基金管理股份有限公司基金经理、专户投资总监、总经理助理,并于2014年至2015年期间担任中国证券监督管理委员会第十六届主板发行审核委员会专职委员。2005年4月加入汇添富基金管理股份有限公司,现任汇添富基金管理股份有限公司副总经理、投资决策委员会主席。2007年3月12日至2009年7月29日任汇添富成长焦点混合型证券投资基金的基金经理。2020年4月26日至今任汇添富积极投资核心优势三个月持有期混合型基金中基金(FOF)的基金经理。2020年7月13日至今任汇添富聚焦价值成长三个月持有期混合型基金中基金(FOF)</p>
--	---------------	--	--	--

						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。

4.1.1 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 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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人通过建立嵌入式全流程管控模式实现了不同组合之间公平交易的执行和实现。具体情况如下:

一、本基金管理人进一步完善了公司内部公平交易管理规范 and 流程,以确保公平交易管控覆盖公司所有业务类型、投资策略及投资品种。

二、本着“时间优先、价格优先”的原则,本基金管理人对满足限价条件且对同一证券有相同交易需求的基金等投资组合采用了交易系统中的公平交易模块进行操作,实现事前和事中公平交易的管控。

三、对不同投资组合进行了同向交易价差分析,具体方法为:在不同时间窗口(日内、3日内、5日内)下,对不同组合同一证券同向交易的溢价率进行了T分布检验。对于没有通过检验的交易,再根据交易价格、交易频率、交易数量和交易时间进行了具体分析,进一步判断是否存在重大利益输送的可能性。

四、根据交易价格、交易频率、交易数量等对不同组合之间的反向交易进行了综合分析。

通过上述管控措施的有效落实,本报告期内,本基金及本基金与本基金管理人管理的其他投资组合之间未发生法律法规禁止的反向交易及交叉交易,也未出现本基金管理人管理的不同投资组合间有同向交易价差异异常的情况。

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 9 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

2021 年一季度权益市场大幅波动。在增量资金持续入场的助推下，春节前股市延续了去年四季度以来的走势，消费医药代表的核心资产继续大幅上行，但春节后核心资产大幅调整，跌幅基本在 20%以上。经过过去两年的结构性牛市，优质资产的估值偏高甚至出现了局部的估值泡沫，这是本轮调整的主要原因。同时基于短期经济复苏的逻辑，顺周期资产表现相对较好，体现了较高的超额收益。

去年四季度开始我们对优质资产估值的泡沫化趋势就有一定认识，对货币政策正常化可能导致市场估值水平的系统性收缩也有一定预判，但本轮市场调整的契机和时点仍然超出了我们的预期。在本轮调整中组合一是适当降低了权益资产的风险暴露，二是小幅调整了组合的结构，少量增加了顺周期的资产。由于本基金是权益型 FOF，权益基金的仓位较高，因此在此次市场调整中，基金也产生了一定幅度的回撤。在当前位置，我们也应该认识到市场的调整较大程度的释放了优质资产的估值风险，我们不需要对市场有进一步的悲观或恐慌。

由于权益型 FOF 组合的底层资产是权益基金，而每一只基金又是一个股票组合，因此本基金作为权益型 FOF 是一个“二次分散”股票组合。本基金的优点是组合更加分散，组合的波动及回撤相对较低，中长期更加有利于实现稳健增值；“缺点”（从长期投资的角度并不是缺点）是短期的弹性不够大。因此本基金更像是一个权益的马拉松选手，而不是一个 500 米选手。投资者要充分享受长期的复利增值，唯一需要付出的是时间和耐心。因此我们希望本基金的持有人能够尽量坚持长期投资，而不要基于短期的交易进行频繁的申赎。

通过精选“价值观正确化、风格稳定化、业绩持续化”的优质基金长期持有，我们会一如既往的发挥在资产配置和精选基金方面的优势，力争为投资者获取较高的长期回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期基金份额净值增长率为-4.44%。同期业绩比较基准收益率为-1.48%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	1,798,252,028.14	89.81
3	固定收益投资	96,061,560.00	4.80
	其中：债券	96,061,560.00	4.80
	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	92,694,559.45	4.63
8	其他资产	15,185,265.25	0.76
9	合计	2,002,193,412.84	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

注：本基金报告期末未投资境内股票。

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投资股票。

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

注：本基金本报告期末未持有股票。

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	96,061,560.00	4.82

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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	96,061,560.00	4.82

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	019640	20 国债 10	961,000	96,061,560.00	4.82

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：本基金本报告期末投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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、交易所立案调查，或在报告编制日前一年内收到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	25,267.33
2	应收证券清算款	12,578,450.28
3	应收股利	-
4	应收利息	1,472,831.99
5	应收申购款	1,108,715.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,185,265.25

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

注：本基金本报告期末未持有股票。

§ 6 基金中基金

6.1 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	基金代	基金名称	运	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金	是
---	-----	------	---	---------	---------	-----	---

号	码		作 方 式			资产净 值比例 (%)	否 属 于 基 金 管 理 人 及 管 理 人 关 联 方 所 管 理 的 基 金
1	004424	汇添富文 体娱乐混 合	契 约 型 开 放 式	100,916,885.48	276,219,607.25	13.87	是
2	006113	添富创新 医药混合	契 约	68,284,855.31	192,324,294.98	9.66	是

			型 开 放 式				
3	519068	汇添富成 长焦点混 合	契 约 型 开 放 式	53,982,109.88	177,498,575.50	8.91	是
4	006259	添富红利 增长混合 A	契 约 型 开 放 式	91,076,155.17	164,838,733.24	8.28	是
5	008063	汇添富大 盘核心资 产混合	契 约 型 开 放 式	76,344,635.68	121,777,328.37	6.12	是
6	501057	汇添富中 证新能源 汽车产业 指数 (LOF)A	契 约 型 开 放 式	63,018,252.89	119,967,848.03	6.03	是
7	001668	汇添富全	契	39,107,524.83	111,886,628.54	5.62	是

		球互联混合(QDII)	约 型 开 放 式				
8	000696	汇添富环 保行业股 票	契 约 型 开 放 式	46,933,957.04	93,163,904.72	4.68	是
9	470098	汇添富逆 向投资混 合	契 约 型 开 放 式	24,658,975.07	90,375,143.63	4.54	是
10	006308	添富全球 消费混合 (QDII)A	契 约 型 开 放 式	33,083,962.03	86,067,927.22	4.32	是

注：本基金本报告期末投资于本基金管理人以及关联方所管理基金的公允价值为元，占期末净值比例。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2021年01月01日至2021年 03月31日	其中：交易及持有基金管理人 以及管理人关联方所管理 基金产生的费用
----	-------------------------------------	---

当期交易基金产生的申购费 (元)	-	-
当期交易基金产生的赎回费 (元)	1,606,923.77	1,606,923.77
当期持有基金产生的应支付销售服务费(元)	-	-
当期持有基金产生的应支付管理费(元)	8,424,109.57	8,424,109.57
当期持有基金产生的应支付托管费(元)	1,316,704.13	1,316,704.13
当期交易基金产生的交易费 (元)	-	-
当期交易基金产生的转换费 (元)	767,315.94	767,315.94

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率和计算方法计算得出。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

注：本基金本报告期持有的基金无重大影响事件。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	2,817,406,996.10
本报告期基金总申购份额	125,851,154.58
减：本报告期基金总赎回份额	1,101,205,494.90
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,842,052,655.78

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。

§ 8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

注：本基金的基金管理人本报告期末未运用固有资金投资本基金。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或者超过 20%的情况

注：无。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准汇添富聚焦价值成长三个月持有期混合型基金中基金（FOF）募集的文件；
- 2、《汇添富聚焦价值成长三个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》；
- 3、《汇添富聚焦价值成长三个月持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、报告期内汇添富聚焦价值成长三个月持有期混合型基金中基金（FOF）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。

10.2 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

10.3 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

2021 年 04 月 22 日