

# 汇添富价值精选混合型证券投资基金 2021 年 第 2 季度报告

2021 年 06 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

送出日期：2021 年 07 月 21 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 7 月 19 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 04 月 01 日起至 2021 年 06 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

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 01 月 23 日
报告期末基金份额总额(份)	5,465,916,669.61
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。此外，本基金的投资策略还包括：债券投资策略、权证投资策略。
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(2021 年 04 月 01 日 - 2021 年 06 月 30 日)
1. 本期已实现收益	885,756,756.42
2. 本期利润	1,571,357,586.37
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2770
4. 期末基金资产净值	22,115,251,224.82
5. 期末基金份额净值	4.046

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

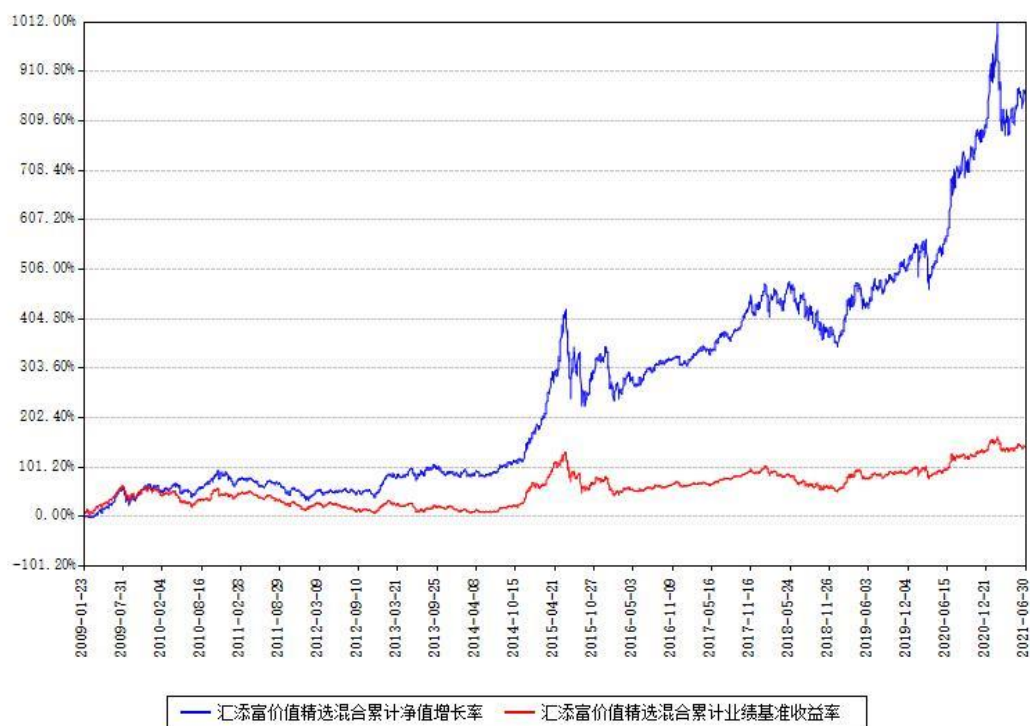
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	7.26%	1.11%	3.00%	0.78%	4.26%	0.33%

过去六个月	2.66%	1.54%	0.69%	1.05%	1.97%	0.49%
过去一年	38.61%	1.40%	20.89%	1.07%	17.72%	0.33%
过去三年	80.73%	1.33%	42.38%	1.09%	38.35%	0.24%
过去五年	148.38%	1.17%	57.06%	0.94%	91.32%	0.23%
自基金合同生效日起至今	871.76%	1.40%	144.37%	1.20%	727.39%	0.20%

### 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对比图



注：本基金建仓期为本《基金合同》生效之日（2009 年 01 月 23 日）起 6 个月，建仓期结束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		
劳杰男	本基金的基金经理, 研究总监	2015 年 11 月 18 日		11	<p>国籍:中国。学历:复旦大学经济学硕士。从业资格:证券投资基金从业资格。</p> <p>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增长股票型证券投资基金的基金经理。2015 年 11 月 18 日至今任汇添富价值精选混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 2 月 13 日至 2019 年 2 月 22 日任汇添富沪港深大盘价值混合型证券投资基金的基金经理。2019 年 1 月 31 日至今任汇添富 3 年封闭运作研究优选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。</p> <p>2019 年 4 月 26 日至今任汇添富红利增长混合型证券投资基金的基金经理。2020</p>

					<p>年 7 月 22 日至 今任汇添富开放 视野中国优势六 个月持有期股票 型证券投资基金的 基金经理。</p> <p>2020 年 10 月 13 日至今任汇添富 创新未来 18 个 月封闭运作混合 型证券投资基金的 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遵规守信情况说明

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 5 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 年二季度，上证指数上涨 4.34%，深证成指上涨 10.04%，沪深 300 上涨 3.48%，创业板指上涨 26.05%。分行业来看，电气设备、电子、汽车、化工、医药生物等行业涨幅较大，家用电器、农林牧渔、房地产、公用事业、建筑装饰等行业跌幅较大。

从整体市场的表现来看，偏高速成长风格的资产明显受到资金的青睐，特别如新能源、半导体、医药生物等在二季度的表现更可见一斑。稳健价值、稳健成长类型的资产在当前的市场状态下表现并不尽如人意。在总体流动性仍较宽松的背景下，资金的活跃程度较高，但如果从稳健价值、稳健成长、偏高速成长来划分几类股票的话，偏高速成长类型的股票的估值带有一定的模糊性，也正因为此，部分此类股票的涨幅超过预期。但随着市场的亢奋，资金向小市值公司下沉，一些“新”“小”的股票在某些概念、题材的影响下，迅猛上涨，这一现象值得警惕。

报告期内，添富价值仍注重行业和风格资产的相对均衡构建组合，持仓总体以行业中的优质个股为主，注重其盈利能力和盈利增长的持续和稳定性。市场短期活跃的个股较多，组合仍坚持从商业模式、行业空间、竞争格局、竞争优势、公司治理和管理等基本面要点的研究出发，并结合估值，精挑个股，注重个股中长期的成长和发展逻辑。持有的部分个股阶段性表现不佳，但如果中长期的逻辑没有发生变化，组合仍会坚守，去获取中长期的回报。考

考虑到行业景气度和公司发展的的问题，对保险股的持仓继续下降，增加了新能源相关的一些个股的持仓。从逆向布局的角度，增加了快递行业相关个股的持仓比重。

#### 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 7.26%。同期业绩比较基准收益率为 3.00%。

#### 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	19,545,087,251.50	87.89
	其中：股票	19,545,087,251.50	87.89
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	935,762,000.00	4.21
	其中：债券	935,762,000.00	4.21
	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	1,635,731,036.69	7.36
8	其他资产	122,350,385.12	0.55
9	合计	22,238,930,673.31	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	11,290.28	0.00



B	采矿业	-	-
C	制造业	12,376,104,859.33	55.96
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	206,413,020.39	0.93
E	建筑业	25,371.37	0.00
F	批发和零售业	76,061.58	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	1,305,477,212.33	5.90
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	22,407.83	0.00
J	金融业	3,421,876,034.55	15.47
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	720,240,000.00	3.26
M	科学研究和技术服务业	626,455,025.15	2.83
N	水利、环境和公共设施管理业	35,742.75	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	819,750,225.94	3.71
R	文化、体育和娱乐业	68,600,000.00	0.31
S	综合	-	-
	合计	19,545,087,251.50	88.38

### 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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

#### 5.3.1 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	32,500,000	1,761,175,000.00	7.96
2	600519	贵州茅台	700,001	1,439,692,056.70	6.51
3	002475	立讯精密	25,000,000	1,150,000,000.00	5.20
4	002415	海康威视	17,000,020	1,096,501,290.00	4.96
5	000333	美的集团	15,000,015	1,070,551,070.55	4.84
6	000858	五粮液	3,000,082	893,694,426.98	4.04
7	600309	万华化学	7,000,000	761,740,000.00	3.44
8	300750	宁德时代	1,400,000	748,720,000.00	3.39
9	002271	东方雨虹	13,500,000	746,820,000.00	3.38
10	002352	顺丰控股	11,000,009	744,700,609.30	3.37

#### 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	34,992,000.00	0.16

2	央行票据	-	-
3	金融债券	900,770,000.00	4.07
	其中：政策性金融债	900,770,000.00	4.07
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	935,762,000.00	4.23

#### 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	210201	21 国开 01	5,000,000	500,300,000.00	2.26
2	200314	20 进出 14	3,000,000	300,630,000.00	1.36
3	210404	21 农发 04	1,000,000	99,840,000.00	0.45
4	019640	20 国债 10	349,920	34,992,000.00	0.16

#### 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：本基金本报告期末未投资股指期货。

## 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中，国家开发银行、中国进出口银行、中国农业发展银行、招商银行股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

### 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	2,827,716.63
2	应收证券清算款	78,373,724.33
3	应收股利	-
4	应收利息	11,775,013.83
5	应收申购款	29,373,930.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	122,350,385.12

**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：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

**§ 6 开放式基金份额变动**

单位：份

本报告期期初基金份额总额	5,560,764,068.78
本报告期基金总申购份额	1,027,051,190.28
减：本报告期基金总赎回份额	1,121,898,589.45
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	5,465,916,669.61

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

报告期初持有的基金份额	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 (%)	0.43

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：本基金的基金管理人本报告期末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者超过 20%的情况**

注：无。

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

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](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

2021 年 07 月 21 日