

汇添富聚焦价值成长三个月持有期混合型基金中基金（FOF）2023 年第 2 季度报告

2023 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：2023 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 2023 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 2023 年 04 月 01 日起至 2023 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)	804,038,617.97
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(2023 年 04 月 01 日 - 2023 年 06 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-25,776,249.18
2. 本期利润	-46,617,751.07
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0572
4. 期末基金资产净值	675,617,073.49
5. 期末基金份额净值	0.8403

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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	-6.36%	0.66%	-2.75%	0.48%	-3.61%	0.18%
过去六个月	-6.66%	0.71%	0.59%	0.48%	-7.25%	0.23%

过去一年	-18.73%	0.81%	-7.01%	0.56%	-11.72%	0.25%
自基金合同生效日起至今	-15.97%	1.09%	-8.26%	0.68%	-7.71%	0.41%

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：本基金建仓期为本《基金合同》生效之日（2020年07月13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（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、投资决策委	2020年07月13日		26	国籍：中国。学历：金融学硕士。从业资格：证

	<p>员会主席</p>			<p>券投资基金从业资格。 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</p>
--	-------------	--	--	--

					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) 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事前、事中和事后全程嵌入式的管控模式,确保公平交易制度
的执行和实现。具体情况如下:

一、本基金管理人建立了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、投资品种及投资管理的各个环节。

二、本着“时间优先、价格优先”的原则,对同一证券有相同交易需求的投资组合采
用交易系统内的公平交易模块,实现事中交易执行层面的公平管控。

三、对不同投资组合进行同向交易价差分析,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平均价差率进行 T 检验。对于未通过 T 检验的交易, 再根据同向交易占优比、交易价格、交易频率、交易数量和交易时间等进行具体分析, 进一步判断是否存在重大利益输送的可能性。

四、对于反向交易, 根据交易顺序、交易时间窗口跨度、交易价格、交易数量占市场成交量比值、组合规模、市场收益率变化等综合判断交易是否涉及利益输送。

综上, 本基金管理人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, 本基金管理人管理的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 12 次, 投资组合因投资策略与其他组合发生反向交易。基金管理人事前严格根据内部规定进行管控, 事后对交易时点、交易数量、交易价差等多方面进行综合分析, 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

二季度市场主流指数有一定幅度下跌。小盘风格略有超额, TMT 及“中特估”主题有一定的超额收益, 其他板块和主题均以下行为主。二季度投资者对经济复苏的预期转弱, 风险偏好转弱, 整体看二季度的整体市场环境较为困难。

我们认为全年看实体经济复苏的方向明确、宏观流动性整体宽裕, 所以二季度组合整体维持了中性偏高的权益基金仓位, 对组合收益有一定的负贡献。我们高估了经济复苏的力度, 低估了市场投资者风险偏好的下行。春节后经济偏弱的信号开始出现, 但没有引起我们足够的警惕, 这一点值得反思。

二季度我们对组合也进行了适度调整。一是增加价值型基金的配置比例, 加强组合的防守能力, 这是对过去组合“进攻有余、防守不足”的反思。二是适度增加了人工智能(AI) 主题的配置, 在一季报中我们就提出要重视 AI 主题的投资, 这可能是未来数年科技领域最重大的创新之一。二季度由于市场风险偏好的下降, AI 主题表现为大幅波动, 客观上也部分增加了组合的波动。总体看二季度的结构调整使组合的攻守更加均衡。

对阶段性的主题投资机会, 我们认为应该是适度参与、控制风险。过去几年的市场特征是结构性分化越来越大, 结构化的超额收益也更加显著。如果为了均衡而均衡, 就会一

定程度的错失投资机会。由于阶段性投资主题市场关注度更高，投资风险也较高，因此需要控制参与的比例和风险。

二季度市场表现较为低迷，投资者风险偏好下降，当下我们认为要更加坚定信心。资本市场容易犯“线性外推”的错误，很容易因为短期市场的下跌变得更加悲观，因为短期市场的上涨变得更加乐观。短期看经济数据下行，但市场的定价已经充分甚至过度反映了各种相对悲观的预期。我们要相信即使在没有任何刺激政策下，经济也会自然见底。市场当下隐含的投资性价比已经比较高，市场下跌给我们提供了更好的投资机会。“狂风不终日，暴雨不终朝”，我们不要犯线性外推的错误。

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-6.36%。同期业绩比较基准收益率为-2.75%。

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	637,843,234.42	94.27
3	固定收益投资	20,359,578.08	3.01
	其中：债券	20,359,578.08	3.01
	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	18,371,103.10	2.72
8	其他资产	59,780.10	0.01

9	合计	676,633,695.70	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 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

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	20,359,578.08	3.01
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	地方政府债	-	-
10	其他	-	-
11	合计	20,359,578.08	3.01

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	019679	22 国债 14	200,000	20,359,578.08	3.01

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人民银行及其派出机构、国家金融监督管理总局（前身为中国银保监会）及其派出机构、中国证监会及其派出机构、国家市场监督管理总局及机关单位、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	22,451.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	20,065.52
6	其他应收款	17,263.22
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	59,780.10

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

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	007355	汇添富科技创新混合 A	契约型 开放式	35,894,578.96	75,367,847.44	11.16	是
2	000925	汇添富外延增长主题股票 A	契约型 开放式	30,986,119.41	43,225,636.58	6.40	是

3	005530	汇添富 沪深 300 指数增 强 A	契约型 开放式	34,929, 439.53	42,984, 168.29	6.36	是
4	009715	汇添富 策略增 长灵活 配置混 合	契约型 开放式	33,235, 755.37	41,086, 040.79	6.08	是
5	001725	汇添富 高端制 造股票 A	契约型 开放式	16,307, 305.48	38,648, 313.99	5.72	是
6	001490	汇添富 国企创 新股票 A	契约型 开放式	19,990, 713.33	35,963, 293.28	5.32	是
7	001050	汇添富 中证 500 指数增 强 A	契约型 开放式	22,476, 445.71	33,997, 871.78	5.03	是
8	006408	汇添富 消费升 级混合 A	契约型 开放式	17,776, 219.43	32,937, 556.98	4.88	是
9	470010	汇添富 多元收 益债券 A	契约型 开放式	23,279, 709.17	28,540, 923.44	4.22	是
10	004424	汇添富 文体娱 乐混合 A	契约型 开放式	14,357, 904.69	27,725, 113.96	4.10	是

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2023 年 04 月 01 日至 2023 年 06 月 30 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)	165,930.34	165,930.34
当期持有基金产生的应支付销售 服务费(元)	17,372.83	17,372.83
当期持有基金产生的应支付管 理费(元)	2,030,777.03	2,030,777.03
当期持有基金产生的应支付托 管费(元)	360,978.09	360,978.09
当期交易基金产生的交易费 (元)	3,152.71	3,152.71
当期交易基金产生的转换费 (元)	182,460.30	182,460.30

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	829,554,144.24
本报告期基金总申购份额	2,016,442.31
减：本报告期基金总赎回份额	27,531,968.58
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	804,038,617.97

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

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

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。

8.2 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）在规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

上海市黄浦区外马路 728 号

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

2023 年 07 月 21 日