

汇添富均衡增长三个月持有期混合型基金中 基金（FOF）2023 年第 3 季度报告

2023 年 09 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：北京银行股份有限公司

送出日期：2023 年 10 月 25 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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 10 月 23 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 07 月 01 日起至 2023 年 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	汇添富均衡增长三个月持有混合（FOF）
基金主代码	014070
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 07 月 19 日
报告期末基金份额总额(份)	81,162,394.73
投资	本基金进行积极主动的长期资产配置，通过精选不同资产类别中的优质基金，构

目标	建风险与收益相匹配的投资组合，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	本基金采取积极主动的投资风格，在严格控制投资组合下行风险的前提下确定大类资产配置比例，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的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。本基金主要投资策略有：资产配置策略、基金投资策略（包括但不限于公募 REITs 投资策略）、股票投资策略、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% +恒生指数收益率（经汇率调整）×10%+中债综合指数收益率×30%	
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中基金和货币型基金中基金，低于股票型基金中基金。 本基金可以投资港股通标的股票，将面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	汇添富基金管理股份有限公司	
基金托管人	北京银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	汇添富均衡增长三个月持有混合（FOF）A	汇添富均衡增长三个月持有混合（FOF）C
下属分级基金的交易代码	014070	014071
报告期末下属分级基金的份额总额（份）	49,319,811.01	31,842,583.72

§ 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07月01日 - 2023年09月30日)	
	汇添富均衡增长三个月持有混合（FOF）A	汇添富均衡增长三个月持有混合（FOF）C
1. 本期已实现收益	-560,546.55	-399,795.26
2. 本期利润	-2,043,322.73	-1,355,733.19
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0404	-0.0409
4. 期末基金资产净值	42,289,106.41	27,141,430.46
5. 期末基金份额净值	0.8574	0.8524

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

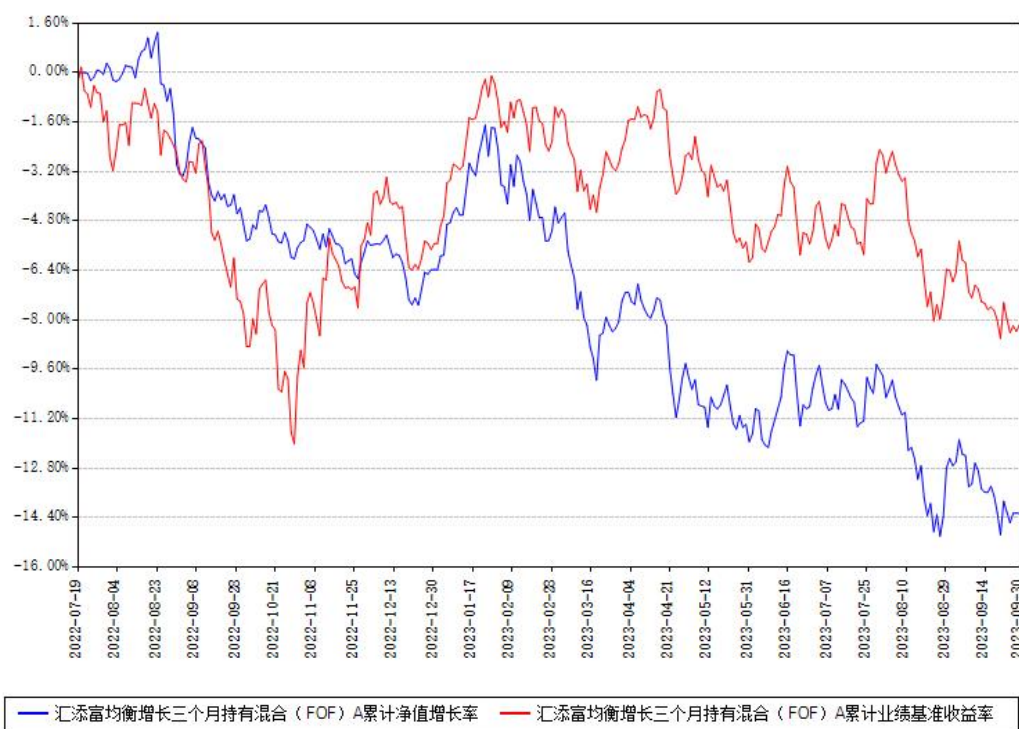
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

汇添富均衡增长三个月持有混合（FOF）A						
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	-4.52%	0.65%	-3.14%	0.63%	-1.38%	0.02%
过去六个月	-7.69%	0.62%	-6.10%	0.60%	-1.59%	0.02%
过去一年	-9.84%	0.58%	-0.39%	0.68%	-9.45%	-0.10%
自基金合同生效日起至今	-14.26%	0.56%	-8.14%	0.67%	-6.12%	-0.11%
汇添富均衡增长三个月持有混合（FOF）C						
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	-4.63%	0.65%	-3.14%	0.63%	-1.49%	0.02%

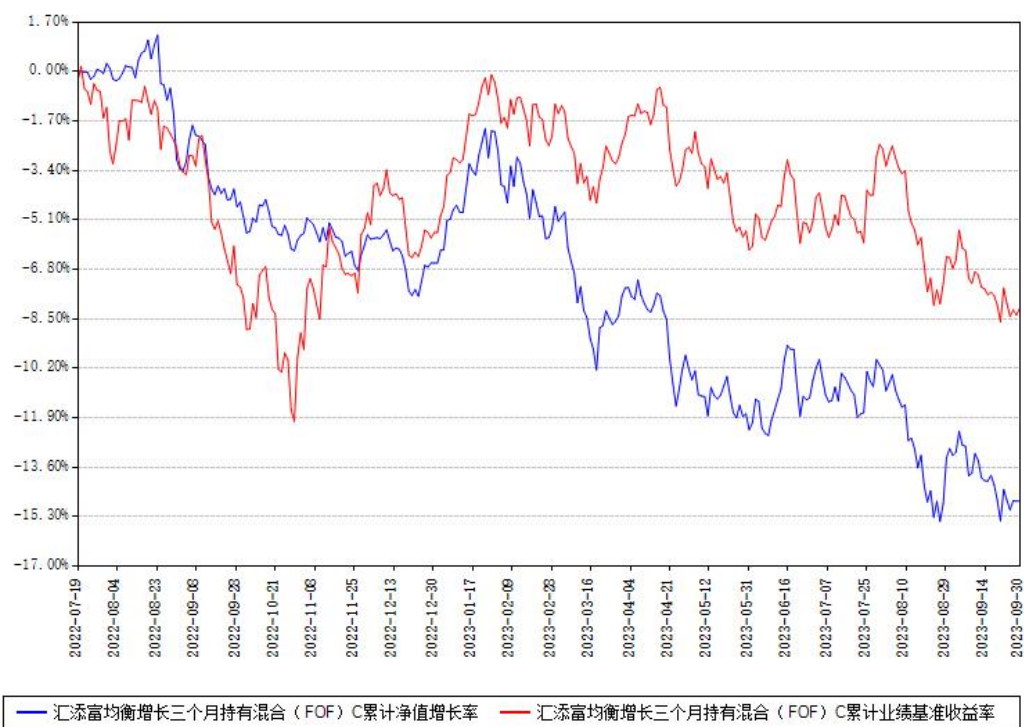
月						
过去六个月	-7.91%	0.62%	-6.10%	0.60%	-1.81%	0.02%
过去一年	-10.28%	0.58%	-0.39%	0.68%	-9.89%	-0.10%
自基金合同生效日起至今	-14.76%	0.56%	-8.14%	0.67%	-6.62%	-0.11%

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

汇添富均衡增长三个月持有混合（FOF）A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率对比图



汇添富均衡增长三个月持有混合（FOF）C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（2022年07月19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		
李彪	本基金的基金经理	2022年07月19日	-	16	国籍：中国。 学历：中国科技大学经济学学士，杜伦大学（University of Durham）国际银行与金融学硕士。 从业资格：证券投资基金从业资格，期货从业资格

				<p>格，养老 FOF 基金经理资格。从业经历： 2008 年 5 月至 2012 年 4 月担任国元证券客户资产管理总部投资经理，2012 年 4 月至 2017 年 4 月担任平安资产管理公司基金投研部投资经理。2017 年 4 月起担任汇添富基金管理股份有限公司资产配置中心投资经理。2020 年 7 月 28 日至今任汇添富养老目标日期 2040 五年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理。2020 年 7 月 28 日至今任汇添富养老目标日期 2050 五年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理。2020 年 11 月 23 日至今任汇添富聚焦价值成长三个月持有期混合型基金</p>
--	--	--	--	---

					<p>金中基金（FOF）的基金经理助理。2020 年 11 月 23 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）的基金经理助理。2021 年 8 月 5 日至今任汇添富聚焦经典一年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理。2021 年 9 月 13 日至今任汇添富添福盈和稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理。2021 年 11 月 16 日至今任汇添富经典价值成长一年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理。2022 年 3 月 15 日至今任汇添富积极回报一年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理。</p>
--	--	--	--	--	---

					2022 年 6 月 2 日至今任汇添富优质精选一年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理。 2022 年 7 月 19 日至今任汇添富均衡增长三个月持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理。 2023 年 2 月 21 日至今任汇添富核心优选六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 14 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

回顾 3 季度，市场整体的波动性相较上半年有所加大，结构性机会乏善可陈。

7 月底政治局会议后，地产政策放松、活跃资本市场等具体措施相继出台，社融、PMI、PPI 等金融经济数据也在持续改善。但投资者似乎仍沉浸在对宏观经济的长短期缺乏信心的思维中，市场的活跃度也在下降。

结构方面，煤炭价格止跌企稳超预期，推动了能源板块的强劲表现；顺周期的金融地产先涨后跌，整季表现相对靠前，消费的表现类似但整体动能更弱；医药在 7 月下旬的反腐导致暴跌后持续反弹；上半年表现亮眼的 TMT 板块由于 AIGC 的产业进度放缓，价值前期

涨幅过度预期过满，3 季度持续下跌和调整；新能源和军工为代表的制造业由于竞争格局恶化、需求不清晰、成本受上游挤压等因素的担忧，表现持续不佳。

从因子的角度看，低估值、小盘、反转等因子的表现持续强势，而动量、盈利、成长等因子的表现一般。

全球市场来看，美债利率的持续上行成为压制包括股票、债券、商品、非美货币的核心因素。各类资产普遍进入震荡区间甚至下跌通道。“我们的货币，你们的问题”。美元作为全球定价锚的作用再次凸显。

与此相对应，我们此前的分析框架中对于自上而下的宏观分析的重视相对不够。过去一年的投资实践，使得我们重新认识到了宏观分析的重要性。

好在我们宏观研究的基本功比较扎实，如今重新拾起，我们对于未来投资结果稳定性的信心也在增强。

在产品定位方面，经过产品近两年的运作，我们非常深刻的认识到，对于低风险的 FOF 产品，低波动、产品的稳定性、回撤的可控相较于高收益而言要重要许多。

痛定思痛，我们在提升产品业绩的稳定性上下了很多功夫，包括增加品种分散度、提升策略的多样性、扩充资产类别等，回头来看也取得了一定的效果。我们将以追求净值曲线的稳步向上作为明确的投资目标，并围绕这一目标持续精进努力。

债券市场在三季度迎来了一波小幅度的调整。政治局会议后政策持续加码、宏观流动性边际收紧、国债发行超预期等因素纠正了债券对宏观过度悲观的定价预期。低等级城投在化债的预期下表现相对强势。

操作方面，组合一方面适度降低了仓位，并且降低了在成长、小盘等风格方面的暴露，相应增加了在大盘、价值类因子暴露较多的基金。原因是我们认为市场进入偏底部区间，且我们对市场的核心矛盾，宏观经济是否见底，看法相对乐观。

债券基金的持仓基本没有调整，核心是我们认为这种调整并非拐点性变化，大幅降仓并没有必要。

展望四季度，我们的看法和应对策略没有太大的变化。季度维度看，宏观景气确认见底需要时间，且美债利率“higher for longer”对国内资产定价的影响尚未充分 price in，总体上权益市场短期仍处于磨底阶段。我们的应对方法是适度降低仓位，价值为主同时相对均衡，精选基金同时降低换手率。

对于债券类资产，我们的看法仍然比较乐观，宏观经济相对平稳，债券类资产的票息收益可期，精选债基并坚定持有的策略仍然有效。

以始为终，“从中长期维度出发，构建相对均衡的组合，挑选长期看我们认为风格稳定、超额收益能力突出的基金并坚定持有”，我们有坚定的信心，长期能给投资者能够创造比较好、可持续的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期汇添富均衡增长三个月持有混合（FOF）A类份额净值增长率为-4.52%，同期业绩比较基准收益率为-3.14%。本报告期汇添富均衡增长三个月持有混合（FOF）C类份额净值增长率为-4.63%，同期业绩比较基准收益率为-3.14%。

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	57,945,234.18	83.11
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	9,518,785.58	13.65
8	其他资产	2,255,445.59	3.24
9	合计	69,719,465.35	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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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受到公开谴责、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	9,286.58
2	应收证券清算款	2,243,903.94
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,444.64
6	其他应收款	810.43
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,255,445.59

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	001050	汇添富 中证 500 指数增 强 A	契约型 开放式	4,762,0 04.03	7,113,0 05.42	10.24	是
2	005530	汇添富 沪深 300 指数增 强 A	契约型 开放式	4,195,5 27.84	5,103,8 59.62	7.35	是
3	001541	汇添富 民营新 动力股 票	契约型 开放式	3,412,9 73.37	5,037,5 48.69	7.26	是
4	470009	汇添富 民营活 力混合 A	契约型 开放式	1,156,1 83.16	4,879,0 92.94	7.03	是
5	006408	汇添富 消费升 级混合 A	契约型 开放式	2,628,3 68.06	4,664,3 01.96	6.72	是
6	001725	汇添富 高端制 造股票 A	契约型 开放式	2,100,0 00.00	4,653,6 00.00	6.70	是
7	470007	汇添富 上证综 合指数 A	契约型 开放式	3,645,0 52.28	3,783,5 64.27	5.45	是
8	000697	汇添富 移动互 联股票 A	契约型 开放式	2,448,5 84.80	3,763,4 74.84	5.42	是
9	000925	汇添富 外延增	契约型 开放式	2,000,0 00.00	2,862,0 00.00	4.12	是

		长主题 股票 A					
10	001801	汇添富 达欣混 合 A	契约型 开放式	1,600,0 00.00	2,779,2 00.00	4.00	是

6.1.1 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公开募集基础设施证券投资基金投资明细

注：本基金本报告期末未持有公开募集基础设施证券投资基金。

6.1.2 报告期末基金持有的全部公开募集基础设施证券投资基金情况

注：本基金本报告期末未持有公开募集基础设施证券投资基金。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2023 年 07 月 01 日至 2023 年 09 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）	9,134.42	9,134.42
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	2,842.26	2,842.26
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	170,536.32	170,536.32
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	31,595.31	31,595.31
当期交易基金产生的交易费（元）	135.90	135.90
当期交易基金产生的转换费（元）	-	-

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

项目	汇添富均衡增长三个月持有混合（FOF）A	汇添富均衡增长三个月持有混合（FOF）C
本报告期期初基金份额总额	51,704,020.51	35,020,595.70
本报告期基金总申购份额	8,451.49	30,823.25
减：本报告期基金总赎回份额	2,392,660.99	3,208,835.23
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	49,319,811.01	31,842,583.72

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未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均衡增长三个月持有期混合型基金中基金（FOF）募集的文件；
- 2、《汇添富均衡增长三个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》；
- 3、《汇添富均衡增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、报告期内汇添富均衡增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 10 月 25 日