

汇添富红利智选混合型发起式证券投资基金 2025 年第 3 季度报告

2025 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：兴业银行股份有限公司

送出日期：2025 年 10 月 28 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 24 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 2025 年 07 月 01 日起至 2025 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	汇添富红利智选混合发起式
基金主代码	021515
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 09 月 27 日
报告期末基金份额总额(份)	11,104,165.98
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将在有效控制风险的前提下，采用科学的资产配置策略和精选个股策略，定量与定性分析相结合，以期在长期实现持续超越业绩比较基准收益率的投资目标。在本基金的投资过程中，将运用数量化投资模型辅助资产配置和股票选择决策，同时自下而上精选出具有投资价值的优质标的。本基金投资策略包括资产配置策略、个股精选策略、港股通标的股票的投资策略、存托凭证的投资策略、债券投资策略、可转债及可交换债投资策略、资产支持

	证券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、股票期权投资策略、信用衍生品投资策略、融资投资策略。	
业绩比较基准	中证红利指数收益率*85%+中证港股通高股息投资指数收益率*5%+中债综合指数收益率*10%	
风险收益特征	本基金属于混合型基金，其预期的风险与收益低于股票型基金，高于债券型基金与货币市场基金。 本基金除了投资 A 股以外，还可以根据法律法规规定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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	汇添富红利智选混合发起式 A	汇添富红利智选混合发起式 C
下属分级基金的交易代码	021515	021516
报告期末下属分级基金的份额总额(份)	10,654,895.82	449,270.16

§ 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(2025 年 07 月 01 日 – 2025 年 09 月 30 日)	
	汇添富红利智选混合发起式 A	汇添富红利智选混合发起式 C
1. 本期已实现收益	578,116.24	26,181.14
2. 本期利润	527,548.61	23,218.35
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0493	0.0453
4. 期末基金资产净值	12,130,292.36	508,347.19
5. 期末基金份额净值	1.1385	1.1315

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。

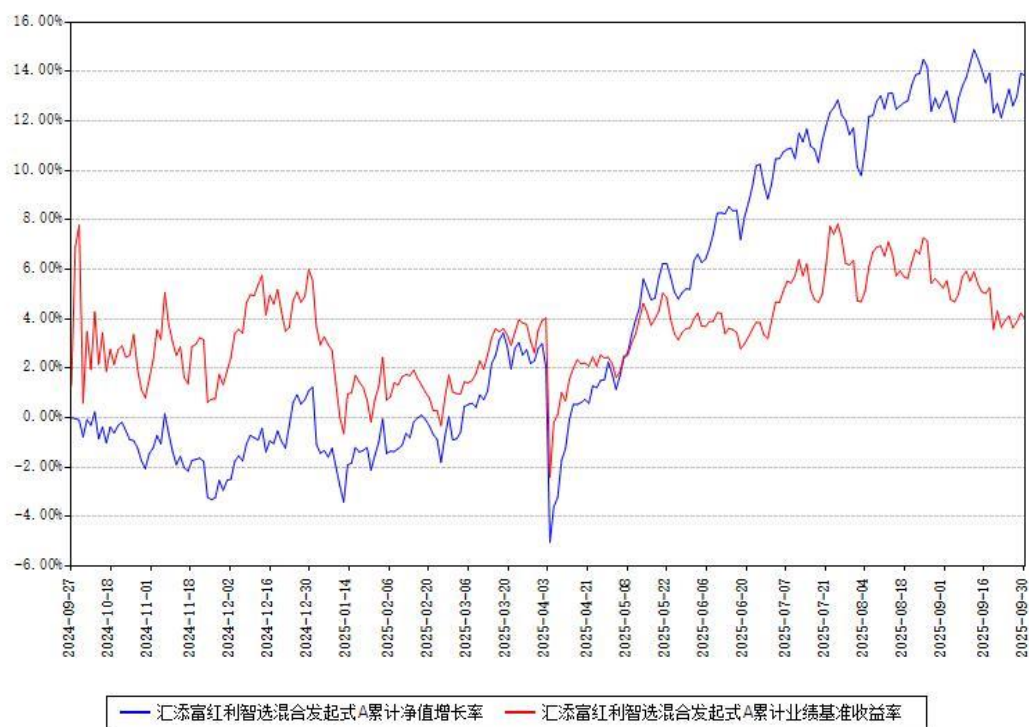
3.2 基金净值表现

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

汇添富红利智选混合发起式 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	4.59%	0.57%	0.78%	0.59%	3.81%	-0.02%
过去六个月	11.29%	0.85%	1.35%	0.78%	9.94%	0.07%
过去一年	13.88%	0.74%	-2.70%	0.92%	16.58%	-0.18%
自基金合同生效起至今	13.85%	0.73%	4.02%	0.98%	9.83%	-0.25%
汇添富红利智选混合发起式 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
过去三个月	4.43%	0.57%	0.78%	0.59%	3.65%	-0.02%
过去六个月	10.96%	0.85%	1.35%	0.78%	9.61%	0.07%
过去一年	13.18%	0.74%	-2.70%	0.92%	15.88%	-0.18%
自基金合同生效起至今	13.15%	0.73%	4.02%	0.98%	9.13%	-0.25%

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

汇添富红利智选混合发起式A累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



汇添富红利智选混合发起式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（2024 年 09 月 27 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。

本基金各类份额自实际有资产之日起披露业绩数据。

§ 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		
温琪	本基金的 基金经理	2024 年 09 月 27 日	—	15	国籍：中 国。学历： 中国科学技 术大学金融 工程博士。 从业资格： 证券投资基金 从业资格。从业经 历：2011 年 6 月起加入汇 添富基金管 理股份有限 公司。2024 年 6 月 5 日 至今任汇添 富中证 500 基本面增强 指数型证券 投资基金的 基金经理。 2024 年 9 月 27 日至今任 汇添富红利 智选混合型 发起式证券 投资基金的 基金经理。

注: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。

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。

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，力争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，保障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，公平交易管控覆盖公司所有业务类型、投资策略、投资品种，以及投资授权、研究分析、投资决策、交易执行等投资管理活动相关的各个环节。

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% 的次数为 0。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。

此外，为防范基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的潜在利益冲突，本基金管理人

从投资指令、交易行为、交易监测等多方面，对兼任组合进行监控管理和分析评估。本报告期内兼任组合未出现违反公平交易或异常交易的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年三季度市场走出放量上攻后调整的缓慢上涨行情。7-8 月，市场情绪逐步上升，各个板块轮番上行，特别是成长板块表现强势。此后进入 9 月，前期 TMT、军工等热点板块兑现收益后进入整理期，市场呈现赛道高切低与大小盘转换行情。与之相对的，港股在 7-8 月阶段性表现弱于 A 股，港股科技板块跑输现象更为明显，进入 9 月以来，伴随着港股互联网大厂在 AI 领域的乐观情绪发酵，港股指数表现明显回暖，其中科技板块弹性更大。三季度上证指数上涨 12.73%，万得全 A 指数上涨 19.46%，而中证红利指数表现平淡，仅上涨 0.94%。行业方面，通信、电子、电力设备等行业三季度上涨较多，而银行、交通运输、石油石化表现较弱。港股走势先抑后扬，恒生指数三季度上涨 11.56%。

报告期内，我们始终保持高仓位运作。在组合配置上，我们考虑到当前市场环境，适度加仓了成长风格取得了较好的超额收益，同时超配有色金属行业亦大幅跑赢基准指数，但是超配的银行和交运等低波动的板块三季度表现较差，拖累了组合收益。红利风格短期弱势表现不改变其长期投资逻辑，我们认为未来较长时间段内，红利风格都将是 A 股市场重要的投资主线。本基金管理人将保持产品的红利风格不漂移，同时积极把握市场脉络，在低波动和高质量等风格上做阶段性的暴露，力求组合能够相对基准获取稳健的超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期汇添富红利智选混合发起式 A 类份额净值增长率为 4.59%，同期业绩比较基准收益率为 0.78%。本报告期汇添富红利智选混合发起式 C 类份额净值增长率为 4.43%，同期业绩比较基准收益率为 0.78%。

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

本基金为发起式基金，且截至本报告期末，本基金基金合同生效未满 3 年，暂不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

§ 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	11,931,408.94	93.47

	其中：股票	11,931,408.94	93.47
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	203,407.47	1.59
	其中：债券	203,407.47	1.59
	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	617,524.15	4.84
8	其他资产	12,605.91	0.10
9	合计	12,764,946.47	100.00

注：本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 4,020,595.96 元，占期末净值比例为 31.81%。

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	41,480.00	0.33
B	采矿业	734,168.00	5.81
C	制造业	2,150,594.98	17.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,054,528.00	8.34
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	54,984.00	0.44
G	交通运输、仓储和邮政业	738,646.00	5.84
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	138,757.00	1.10
J	金融业	2,631,033.00	20.82

K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	48,230.00	0.38
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	109,632.00	0.87
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	208,760.00	1.65
S	综合	-	-
	合计	7,910,812.98	62.59

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
10 能源	244,687.78	1.94
15 原材料	439,015.57	3.47
20 工业	376,503.82	2.98
25 可选消费	230,742.91	1.83
30 日常消费	-	-
35 医疗保健	90,932.81	0.72
40 金融	2,152,167.76	17.03
45 信息技术	73,038.40	0.58
50 电信服务	270,013.84	2.14
55 公用事业	59,380.22	0.47
60 房地产	84,112.85	0.67
合计	4,020,595.96	31.81

注：（1）以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

（2）由于四舍五入的原因市值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

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	601077	渝农商行	43,800	288,642.00	2.28
1	03618	重庆农村商业银行	49,000	268,863.48	2.13
2	600036	招商银行	11,800	476,838.00	3.77
3	00939	建设银行	69,000	471,207.24	3.73
4	01288	农业银行	75,000	359,485.88	2.84
5	00995	安徽皖通高速公路	34,000	355,112.70	2.81
6	03988	中国银行	84,000	326,700.76	2.58
7	01398	工商银行	56,000	293,468.29	2.32
8	601899	紫金矿业	9,900	291,456.00	2.31
9	601229	上海银行	30,800	275,968.00	2.18

10	00941	中国移 动	3,500	270,013.84	2.14
----	-------	----------	-------	------------	------

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	201,407.45	1.59
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）	2,000.02	0.02
8	同业存单	—	—
9	地方政府债	—	—
10	其他	—	—
11	合计	203,407.47	1.61

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	019766	25 国债 01	1,000	100,773.12	0.80
2	019773	25 国债 08	1,000	100,634.33	0.80
3	113699	金 25 转 债	20	2,000.02	0.02

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，重庆农村商业银行股份有限公司、招商银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、中国工商银行股份有限公司、上海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	2,957.16
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	7,657.90
4	应收利息	—
5	应收申购款	1,990.85

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,605.91

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

项目	汇添富红利智选混合发起式 A	汇添富红利智选混合发起式 C
本报告期期初基金份额总额	10,523,949.12	491,894.01
本报告期基金总申购份额	434,844.27	346,134.10
减：本报告期基金总赎回份额	303,897.57	388,757.95
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	10,654,895.82	449,270.16

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

	汇添富红利智选混合发起式 A	汇添富红利智选混合发起式 C
报告期初持有的基金份额	10,000,000.00	-
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	10,000,000.00	—
报告期期末持有的本基 金份额占基金总份额比例 (%)	93.85	—

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占 基金总份额 比例 (%)	发起份额总 数	发起份额占 基金总份额 比例 (%)	发起份额承 诺持有期限
基金管理人固有 资金	10,000,000.00	90.06	10,000,000.00	90.06	3 年
基金管理人高级 管理人员	—	—	—	—	
基金经理等人员	17,639.10	0.16	—	—	
基金管理人股东	—	—	—	—	
其他	113,988.68	1.03	—	—	
合计	10,131,627.78	91.24	10,000,000.00	90.06	

§ 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基 金份额 比例达 到或者 超过 20%的	期初份额	申购 份额	赎回 份额	持有份额	份额占 比 (%)

		时间区 间					
机构	1	2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日	10,000,000.00	-	-	10,000,000.00	90.06
产品特有风险							
1、持有人大会投票权集中的风险 当基金份额集中度较高时，少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高，其在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。 2、巨额赎回的风险 持有基金份额比例较高的投资者大量赎回时，更容易触发巨额赎回条款，基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额。 3、基金规模较小导致的风险 持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致基金规模较小，基金持续稳定运作可能面临一定困难。本基金管理人将继续勤勉尽责，执行相关投资策略，力争实现投资目标。 4、基金净值大幅波动的风险 持有基金份额比例较高的投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动。 5、提前终止基金合同的风险 基金合同生效满三年之日（指自然日），若基金规模低于 2 亿元人民币的，本基金合同自动终止，且不得通过召开基金份额持有人大会延续基金合同期限。《基金合同》生效后三年后继续存续的，持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致在其赎回后本基金资产规模长期低于 5000 万元，进而可能导致本基金终止、转换运作方式或与其他基金合并。							

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红利智选混合型发起式证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富红利智选混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富红利智选混合型发起式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、报告期内汇添富红利智选混合型发起式证券投资基金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

2025 年 10 月 28 日