

汇添富成长多因子量化策略股票型证券投资 基金 2023 年第 1 季度报告

2023 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：2023 年 04 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 4 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 01 月 01 日起至 2023 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	添富成长多因子股票
基金主代码	001050
基金运作方式	契约型开放式
基金合同	2015 年 02 月 16 日

生效日	
报告期末基金份额总额(份)	2,017,369,839.08
投资目标	本基金通过多因子量化模型方法，精选股票进行投资，在严格控制风险的前提下，力争获取超越比较基准的投资回报。
投资策略	本基金主要投资于成长型行业的股票，采用基金管理人的金融工程团队开发的多因子量化策略进行选股。在本基金的投资过程中，将控制股票投资组合与业绩比较基准指数的结构性偏离，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。本基金在股票投资过程中将坚持量化模型驱动的投资决策流程，强调投资纪律、降低随意性投资带来的风险，力争基金资产长期稳定增值。本基金的投资策略主要包括：行业配置策略、多因子量化选股策略、资产配置策略、债券投资策略、股指期货投资策略、权证投资策略、资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	中证 500 指数收益率*90%+活期存款利率(税后)*10%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金、混合型基金，属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的基金产品。
基金管理人	汇添富基金管理股份有限公司
基金托管	中国工商银行股份有限公司

管人		
下属分级基金的基金简称	添富成长多因子股票 A	添富成长多因子股票 C
下属分级基金的交易代码	001050	016854
报告期末下属分级基金的份额总额(份)	1,535,189,026.83	482,180,812.25

§ 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01月01日 - 2023年03月31日)	
	添富成长多因子股票 A	添富成长多因子股票 C
1. 本期已实现收益	37,798,772.67	2,819,368.22
2. 本期利润	37,726,193.91	1,946,305.25
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0548	0.0237
4. 期末基金资产净值	2,372,147,674.52	743,205,821.55
5. 期末基金份额净值	1.545	1.541

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

添富成长多因子股票 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	5.85%	0.65%	7.29%	0.67%	-1.44%	-0.02%
过去六个月	9.17%	0.82%	9.87%	0.80%	-0.70%	0.02%
过去一年	2.26%	1.10%	0.41%	1.10%	1.85%	0.00%
过去三年	49.01%	1.12%	23.63%	1.09%	25.38%	0.03%
过去五年	56.76%	1.26%	4.59%	1.24%	52.17%	0.02%
自基金合同生效日起至今	80.90%	1.59%	11.93%	1.49%	68.97%	0.10%
添富成长多因子股票 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

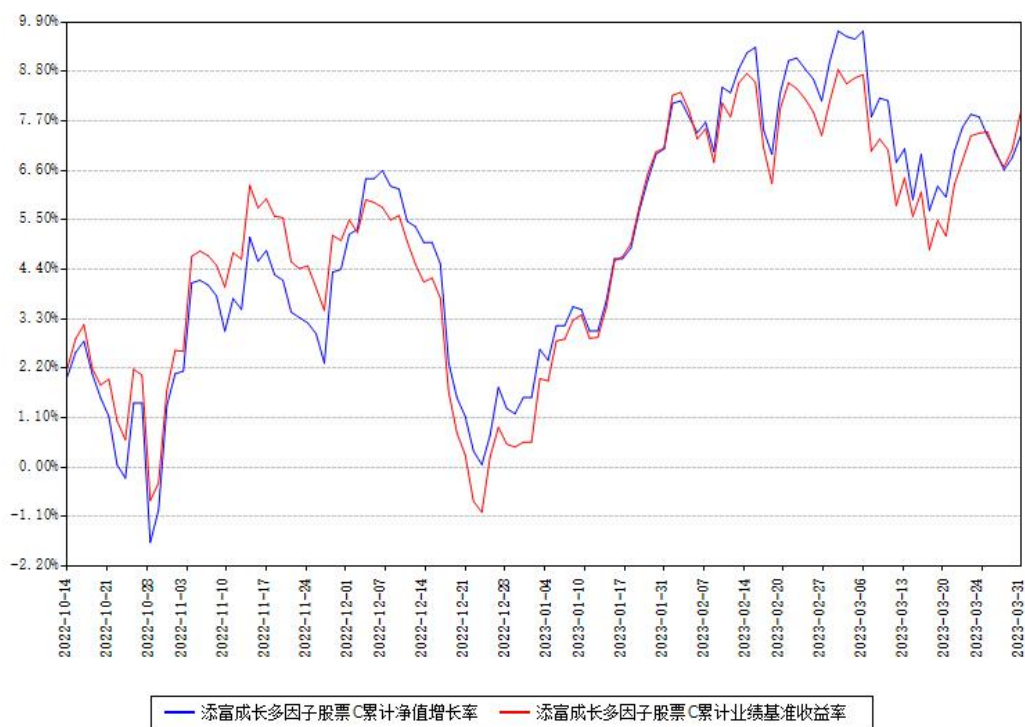
过去三个月	5.74%	0.66%	7.29%	0.67%	-1.55%	-0.01%
自基金合同生效日起至今	7.37%	0.80%	7.89%	0.78%	-0.52%	0.02%

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

添富成长多因子股票A累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



添富成长多因子股票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（2015年02月16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。

本基金于2022年10月12日新增C类份额，新增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		
吴振翔	本基金的基金经理, 指数与量化投资部副总监	2015年02月16日		17	国籍：中国。 学历：中国科学技术大学管理学博士。从业资格：证券投资基金从业资格。从业经历：曾任长盛基金管理有限公司金融工程研究员、上投

				<p>摩根基金管理有限公司产品开发高级经理。</p> <p>2008 年 3 月加入汇添富基金管理股份有限公司，历任产品开发高级经理、数量投资高级分析师、基金经理助理，现任指数与量化投资部副总监。</p> <p>2010 年 2 月 6 日至今任汇添富上证综合指数证券投资基金的基金经理。</p> <p>2011 年 9 月 16 日至 2013 年 11 月 7 日任深证 300 交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。</p> <p>2011 年 9 月 28 日至 2013 年 11 月 7 日任汇添富深证 300 交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理。2013 年 8 月 23 日至 2015 年 11 月 2 日任中证金融地产交易型开放式指数证券</p>
--	--	--	--	--

				<p>投资基金的基金经理。</p> <p>2013 年 8 月 23 日至 2015 年 11 月 2 日任中证能源交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。</p> <p>2013 年 8 月 23 日至 2015 年 11 月 2 日任中证医药卫生交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2013 年 8 月 23 日至 2015 年 11 月 2 日任中证主要消费交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。</p> <p>2013 年 11 月 6 日至今任汇添富沪深 300 安中动态策略指数型证券投资基金的基金经理。</p> <p>2015 年 2 月 16 日至今任汇添富成长多因子量化策略股票型证券投资基金的基金经理。2015 年 3 月 24 日至 2022 年 6 月 13 日任汇添</p>
--	--	--	--	---

					<p>富中证主要消费交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理。2016 年 1 月 21 日至今任汇添富中证精准医疗主题指数型发起式证券投资基金（LOF）的基金经理。</p> <p>2016 年 7 月 28 日至今任中证上海国企交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2016 年 12 月 22 日至今任汇添富中证互联网医疗主题指数型发起式证券投资基金（LOF）的基金经理。</p> <p>2017 年 8 月 10 日至今任汇添富中证 500 指数型发起式证券投资基金（LOF）的基金经理。</p> <p>2018 年 3 月 23 日至今任汇添富沪深 300 指数增强型证券投资基金的基金经理。</p>
--	--	--	--	--	--

				<p>2019 年 7 月 26 日至 2022 年 6 月 13 日任中证长三角一体化发展主题交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2019 年 9 月 24 日至 2022 年 6 月 13 日任中证长三角一体化发展主题交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理。</p> <p>2019 年 11 月 6 日至 2022 年 6 月 13 日任汇添富中证国企一带一路交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。</p> <p>2020 年 3 月 5 日至 2022 年 6 月 13 日任汇添富中证国企一带一路交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理。</p> <p>2021 年 10 月 29 日至今任汇添富 MSCI 中国 A50 互联互通交易型开</p>
--	--	--	--	---

					<p>放式指数证券投资基金的基金经理。2022 年 1 月 11 日至今任汇添富 MSCI 中国 A50 互联互通交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理。2022 年 1 月 27 日至今任汇添富中证智能汽车主题交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2022 年 4 月 28 日至今任汇添富中证沪港深张江自主创新 50 交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。</p>
许一尊	本基金的基金经理	2015 年 11 月 24 日		13	<p>国籍：中国。 学历：上海财经大学经济学硕士。 从业资格：证券投资基金从业资格。 从业经历：2010 年 7 月加入汇添富基金管理股份有限公司，现任指数与量化投资部基金经理。 2015 年 11</p>

					<p>月 24 日至今任汇添富成长多因子量化策略股票型证券投资基金的基金经理。2018 年 3 月 23 日至今任汇添富沪深 300 指数增强型证券投资基金的基金经理。2021 年 12 月 2 日至今任汇添富中证芯片产业指数增强型发起式证券投资基金的基金经理。2022 年 3 月 8 日至今任汇添富中证细分化工产业主题指数增强型发起式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和流程，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中的公平交易模块，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 13 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 2023 年一季度，国内经济出现整体性的复苏，节后复工复产加快，BCI 企业投资前瞻指数和 PMI 生产活动经营预期指数显著回升，显示企业经营活动、投资意愿和预期均大幅好转；出行运输链持续修复验证了场景修复和需求回暖；部分原材料供需格局偏紧，

库存多数去化，显示开工端及工业生产逐步复苏。受经济复苏的推动，市场风险偏好有所修复，投资者预期大幅好转。流动性方面，国内货币政策整体稳中带松，同时，海外经济承压，美联储加息进入尾声，给市场带来了较好的外部流动性环境。估值角度，当前市值估值虽有所修复，但大部分宽基指数估值仍处于较低的历史分位点，权益资产的估值性价比仍处于历史较高水平。预计未来，准财政和财政政策的逐步落地；消费倾向以及收入回升带来的消费中期改善；地产供需政策逐步发力，保交楼带来竣工面积的改善等因素仍将推动经济在内需驱动下环比改善。

受经济复苏节奏、资金边际流向、投资者预期和博弈、ChatGPT 引发的人工智能热潮、央企价值重估等因素的影响，一季度行业和风格波动较大，给投资带来一定挑战。行业板块分化显著，计算机、传媒、通信等科技板块涨幅居前，而消费者服务、房地产、电力设备及新能源等板块涨幅靠后。风格方面，季度整体仍呈现小盘优于大盘、价值优于成长的特性，小盘价值风格超额显著，但风格间的波动在逐步加大。量化选股及风险因子同样波动较大，整体看，低波动、价值等逆向类因子仍延续之前的较好表现；同时，随着经济的复苏，投资者在逐步拉长投资决策的“久期”，反应个股长期投资价值的盈利、质量等因子表现逐步好转；ChatGPT 等主题投资的极致演绎使部分板块的股价逐步脱离当下的基本面，导致与基本面动量相关的成长、行业动量、分析师预期等因子表现较差；整体看，投资者对市值整体 Beta 和对细分板块 Beta 的阶段性追逐导致资金的聚集，增大了部分 Alpha 策略波动，给指数增强策略带来一定挑战。

报告期内，本基金遵循量化基金投资原则，相对业绩比较基准保持了相对均衡的行业配置和风格配置，但由于市场风格波动的影响，组合超配的成长、预期类因子以及部分逆向类因子没有获得较好的表现，导致组合落后基准。未来我们将继续保持对量化选股模型的迭代更新，同时提高对市场风格变化的应对能力，提升超额收益的稳定性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期添富成长多因子股票 A 类份额净值增长率为 5.85%，同期业绩比较基准收益率为 7.29%。本报告期添富成长多因子股票 C 类份额净值增长率为 5.74%，同期业绩比较基准收益率为 7.29%。

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	2,915,610,055.58	92.24
	其中：股票	2,915,610,055.58	92.24
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	101,784,705.89	3.22
	其中：债券	101,784,705.89	3.22
	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	138,270,919.76	4.37
8	其他资产	5,275,740.99	0.17
9	合计	3,160,941,422.22	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	16,141,398.00	0.52
B	采矿业	23,717,305.58	0.76
C	制造业	2,105,705,377.79	67.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	77,704,450.94	2.49
E	建筑业	45,570,685.12	1.46
F	批发和零售业	122,227,495.30	3.92
G	交通运输、仓储和邮政业	60,852,516.70	1.95
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	99,793,651.64	3.20
J	金融业	201,917,299.11	6.48
K	房地产业	24,616,290.00	0.79
L	租赁和商务服务业	18,043,573.00	0.58
M	科学研究和技术服务业	35,942,187.52	1.15
N	水利、环境和公共设施管理业	20,369,540.59	0.65
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	32,920.29	0.00
R	文化、体育和娱乐业	55,432,304.00	1.78
S	综合	7,543,060.00	0.24
	合计	2,915,610,055.58	93.59

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	002384	东山精密	1,048,900	31,729,225.00	1.02
2	002340	格林美	4,056,117	30,299,193.99	0.97
3	300003	乐普医疗	1,130,400	26,202,672.00	0.84
4	300285	国瓷材料	843,900	23,916,126.	0.77

				00	
5	002138	顺络电子	884,000	23,098,920.00	0.74
6	002273	水晶光电	1,640,481	22,835,495.52	0.73
7	002078	太阳纸业	1,853,400	22,592,946.00	0.73
8	600143	金发科技	2,345,800	21,792,482.00	0.70
9	600482	中国动力	1,299,293	21,763,157.75	0.70
10	000997	新大陆	1,298,800	21,741,912.00	0.70

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	100,134,590.16	3.21
	其中：政策性金融债	100,134,590.16	3.21
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）	1,650,115.73	0.05
8	同业存单	-	-
9	地方政府债	-	-
10	其他	-	-
11	合计	101,784,705.89	3.27

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	230301	23 进出 01	1,000,000	100,134,590 .16	3.21
2	113066	平煤转债	16,500	1,650,115.7 3	0.05

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，中国进出口银行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	257,893.18
2	应收证券清算款	4,839,511.02
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	178,336.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,275,740.99

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	添富成长多因子股票 A	添富成长多因子股票 C
本报告期初基金份额总额	464,290,765.63	63,064.96
本报告期基金总申购份额	1,145,435,292.46	482,322,364.90
减：本报告期基金总赎回份额	74,537,031.26	204,617.61
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,535,189,026.83	482,180,812.25

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

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。

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未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

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%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	2023 年 3 月 7 日至 2023 年 3 月 15 日, 2023 年 3 月 21 日至 2023 年 3 月 31 日	27,532,488.99	378,153,173.98	-	405,685,662.97	20.11

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

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。

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成长多因子量化策略股票型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富成长多因子量化策略股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富成长多因子量化策略股票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、报告期内汇添富成长多因子量化策略股票型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。

9.2 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

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 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 04 月 21 日