

汇添富沪港深新价值股票型证券投资基金 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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 | 汇添富沪港深新价值股票 |
| 基金主代码 | 001685 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016 年 07 月 27 日 |
| 报告期末基金份额总额(份) | 368,313,831.10 |
| 投资目标 | 企业内在价值是股价中长期走势的决定因素。本基金精选价值相对低估的优质企业进行中长期投资，采用自下而上的投资方法，以基本面分析为立足点，在科学严格管理风险的前提下，谋求基金资产的中长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金的投资策略主要包括：资产配置策略、个股精选策略、债券投资策略、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、权证投资策略、融资投资策略、存托凭证投资策略。 |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率*10%+恒生港股通指数收益率（经汇率调整后）*70%+中债综合指 |

| | |
|--------|--|
| | 数收益率*20% |
| 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。本基金投资范围包括港股通标的股票，还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 | 中国建设银行股份有限公司 |

§ 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07月01日 - 2023年09月30日) |
|-----------------|--------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | -3,629,365.74 |
| 2. 本期利润 | -9,151,112.58 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0242 |
| 4. 期末基金资产净值 | 385,740,643.07 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.047 |

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

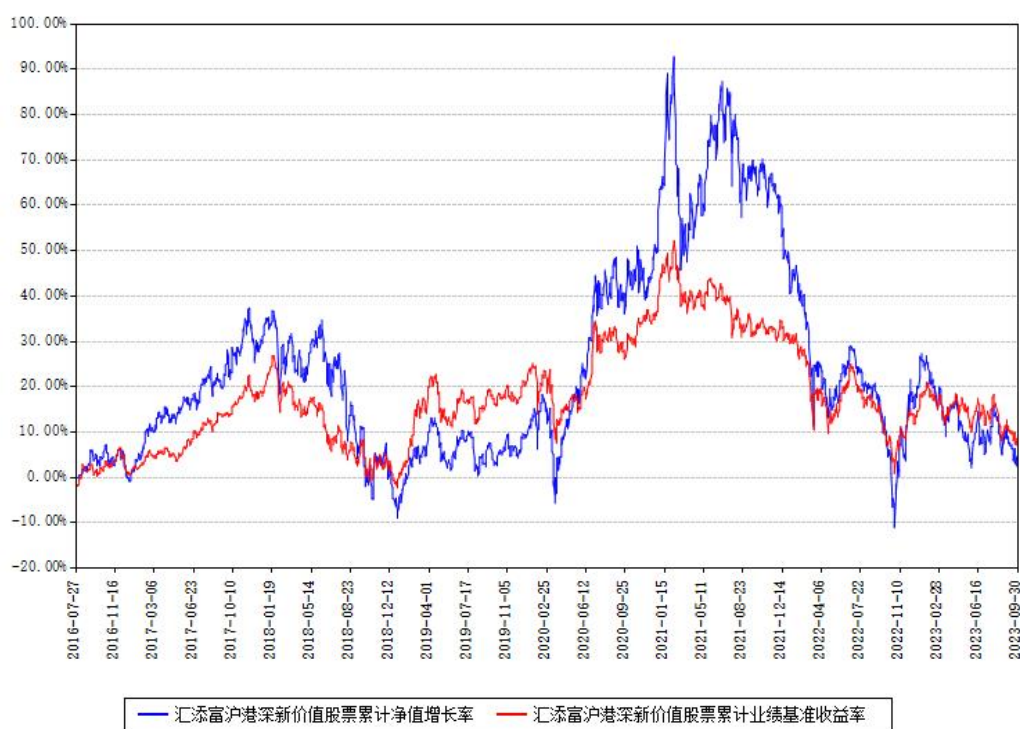
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | -2.60% | 1.38% | -4.70% | 0.97% | 2.10% | 0.41% |
| 过去六个 | -9.11% | 1.32% | -6.07% | 0.91% | -3.04% | 0.41% |

| | | | | | | |
|-------------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|
| 月 | | | | | | |
| 过去一年 | -4.03% | 1.75% | -0.25% | 1.01% | -3.78% | 0.74% |
| 过去三年 | -25.16% | 1.72% | -14.20% | 0.96% | -10.96% | 0.76% |
| 过去五年 | -5.68% | 1.62% | 0.23% | 1.00% | -5.91% | 0.62% |
| 自基金合同生效日起至今 | 4.70% | 1.49% | 8.66% | 0.91% | -3.96% | 0.58% |

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

汇添富沪港深新价值股票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（2016年07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。

§ 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 | | |
| 黄耀锋 | 本基金的基 | 2021年09 | - | 12 | 国籍：中国。 |

| | | | | |
|--|-----|--------|--|---|
| | 金经理 | 月 27 日 | | <p>学历：北京大学经济学硕士。从业资格：证券投资基金从业资格。从业经历：曾任职于瑞银证券、平安证券研究所，从事金融行业研究。</p> <p>2016 年 5 月加入汇添富基金管理股份有限公司，任策略及金融、周期行业高级研究员。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。</p> <p>2021 年 9 月 27 日至今任汇添富沪港深新价值股票型证券投资基金的基金经理。</p> <p>2022 年 1 月 12 日至今任汇添富上证 50 基本面增强指数型证券投资基金的基金经理。</p> <p>2022 年 4 月 29 日至今任汇添富多元价值发现混合型证券投资基金的基</p> |
|--|-----|--------|--|---|

| | | | | | |
|-----|------------------------------|------------------|---|----|--|
| | | | | | 金经理。 2022 年 5 月 27 日至今任汇添富研究优选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。 |
| 王志華 | 本基金的基金经理, 汇添富资产管理(香港)公司首席投资官 | 2022 年 09 月 02 日 | - | 30 | 国籍: 中国香港。学历: 北京大学工商管理硕士。从业资格: 证券投资基金从业资格。从业经历: 1993 年 3 月至 1994 年 2 月任宝安集团中南证券深圳业务部调研部经理; 1994 年 3 月至 1996 年 12 月任君安证券公司证券投资部总经理助理; 1999 年 3 月至 2007 年 9 月任华夏基金管理公司研究员、基金经理; 2008 年 3 月至 2010 年 7 月任中信证券国际资产管理公司基金经理; 2010 年 8 月至 2022 年 5 月任南方东英资产管理公司基金经 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|---|
| | | | | | 理、首席投资官。2022 年 6 月至今任汇添富资产管理（香港）公司首席投资官。2022 年 9 月 2 日至今任汇添富沪港深新价值股票型证券投资基金的基金经理。 |
|--|--|--|--|--|---|

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 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

回顾三季度，国内经济大体仍呈现弱复苏态势，制造业采购经理指数（PMI）继 4 月后连续 5 个月处于收缩区间，社融总量及结构偏弱，仍处于触底回升过程中。M1、M2 在同比增速下滑的同时剪刀差仍处高位，显示企业经营预期偏谨慎，市场信心尚未完全恢复。港股在外资减持、人民币持续贬值以及美联储高位加息的背景下继续向下调整。年初至本期末，恒生指数、恒生科技指数分别下跌 9.97%、5.04%，在第三季度单季恒生指数下跌 5.85%、恒生科技指数上涨 0.24%。

中国的复苏路径清晰，但过程亦不乏险阻。当前全球宏观经济与我们所熟知的过去二十年甚至四十年均不同，资本成本抬升并在相当长的一段时间内维持高位；地缘摩擦不断导致逆全球化，安全和效率摆上天平两端一决高下；流动性变得稀缺，存量博弈使得财富效应变弱。我们低估了国内房地产低迷带来的负面连锁反应，低估了消费者信心恢复的难度，也低估了海外投资者的悲观情绪。如何在中美大经济周期错配中寻求香港市场的投资安全边际，在中低速增长可能成为常态中优化投资框架，成为港股投资者不得不面对的问题和挑战。

在充分辨识风险的同时，我们同样不应忽略积极变化。降准落地以及专项债发行加速有利于保持流动性合理充裕，存款挂牌利率调整有助于对冲存量按揭利率调整的影响，稳定银行息差；保险预定利率下调以及银保渠道降费均有助于减轻利差损和费差损，对长远稳健经营提供基础；落实一揽子化债方案，防范金融系统性风险；城中村改造、认房不认贷等地产政策，意在从供给及需求两端稳定房地产市场。历史告诉我们，中国经济基本盘的稳定发展，是香港市场最坚实的稳定器，健康的发展和积极的政策环境才可吸引更多资金流入，带来长维度的赚钱效应。

正如中国的经济结构转型带来阵痛，港股继续面临投资者结构变化的长远而深刻的挑战。我们坚信，市场环境会影响短期收益，但具备优秀的商业模式、技术壁垒和高效的现金流创造能力的企业会得以在长期竞争中存续，并为股东创造持续稳定的回报。

因而本基金在本期还是保持了较高仓位，继续持有在港上市的中国绩优核心资产，同时对部分基本面出现边际改善以及估值已达合理区间的标的进行买入和卖出调整，继续为投资者谋求长期稳定的收益。

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-2.60%。同期业绩比较基准收益率为-4.70%。

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 | 358,476,900.17 | 92.74 |
| | 其中：股票 | 358,476,900.17 | 92.74 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 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 | 27,729,013.57 | 7.17 |
| 8 | 其他资产 | 353,981.48 | 0.09 |
| 9 | 合计 | 386,559,895.22 | 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 321,067,060.17 元，占期末净值比例为 83.23%。

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 | - | - |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 37,409,840.00 | 9.70 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | - | - |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | - | - |
| 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 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 37,409,840.00 | 9.70 |

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 | - | - |
| 15 原材料 | 8,517,441.66 | 2.21 |
| 20 工业 | 4,764,105.55 | 1.24 |
| 25 可选消费 | 83,064,207.13 | 21.53 |
| 30 日常消费 | 12,598,601.09 | 3.27 |
| 35 医疗保健 | 40,432,131.31 | 10.48 |
| 40 金融 | 65,183,388.23 | 16.90 |
| 45 信息技术 | - | - |
| 50 电信服务 | 72,057,519.74 | 18.68 |
| 55 公用事业 | 12,178,785.36 | 3.16 |
| 60 房地产 | 22,270,880.10 | 5.77 |
| 合计 | 321,067,060.17 | 83.23 |

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 | 600519 | 贵州茅台 | 20,800 | 37,409,840. | 9.70 |

| | | | | | |
|----|-------|----------|---------|---------------|------|
| | | | | 00 | |
| 2 | 00388 | 香港交易所 | 134,000 | 35,978,804.09 | 9.33 |
| 3 | 00700 | 腾讯控股 | 126,400 | 35,515,657.88 | 9.21 |
| 4 | 02269 | 药明生物 | 644,000 | 26,977,037.32 | 6.99 |
| 5 | 01299 | 友邦保险 | 386,000 | 22,616,000.74 | 5.86 |
| 6 | 03690 | 美团—W | 202,200 | 21,263,432.48 | 5.51 |
| 7 | 01024 | 快手—W | 320,000 | 18,455,374.56 | 4.78 |
| 8 | 00941 | 中国移动 | 300,000 | 18,086,487.30 | 4.69 |
| 9 | 01928 | 金沙中国有限公司 | 784,400 | 17,274,935.33 | 4.48 |
| 10 | 06862 | 海底捞 | 880,000 | 16,957,802.40 | 4.40 |

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 | 2,282.64 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | 328,687.42 |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 23,011.42 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 353,981.48 |

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 | 394,209,663.70 |
| 本报告期基金总申购份额 | 3,140,530.80 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 29,036,363.40 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 368,313,831.10 |

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 7 月 1 日至 2023 年 9 月 30 日 | 84,673,158.34 | - | - | 84,673,158.34 | 22.99 |
| 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沪港深新价值股票型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富沪港深新价值股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富沪港深新价值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、报告期内汇添富沪港深新价值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 10 月 25 日