

汇添富价值驱动混合型证券投资基金 2026 年 第 2 季度报告

2026 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：中国建设银行股份有限公司

送出日期：2026 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 7 月 17 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 2026 年 04 月 01 日起至 2026 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	汇添富价值驱动混合
基金主代码	025709
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 11 月 11 日
报告期末基金份额总额(份)	363,186,102.99
投资目标	本基金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，力争实现基金资产的中长期稳健增值。
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个股精选策略，定量与定性分析相结合，力争实现基金资产的中长期稳健增值。其中，资产配置策略用于确定大类资产配置比例以有效规避系统性风险；个股精选策略为重点关注“盈利持续增长、自由现金流创造能力强、分红意愿高”的具有持续竞争优势且估值有吸引力的优质上市公司，力争创造持续超额收益。 本基金的主要投资策略包括：1、资产配置策略；2、个股精选策略；3、港股通标的股票的投资策略；4、存托凭证的投资策略；5、债券投资策略；6、可转债及可交换债投资策略；

	7、资产支持证券投资策略；8、股指期货投资策略；9、国债期货投资策略；10、股票期权投资策略；11、融资投资策略。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*60%+中证港股通综合指数收益率*20%+中债-国债总全价(1-3 年)指数收益率*15%+银行人民币活期存款利率(税后)*5%	
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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	汇添富价值驱动混合 A	汇添富价值驱动混合 C
下属分级基金的交易代码	025709	025710
报告期末下属分级基金的份额总额(份)	308,755,248.13	54,430,854.86

§ 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(2026 年 04 月 01 日 - 2026 年 06 月 30 日)	
	汇添富价值驱动混合 A	汇添富价值驱动混合 C
1.本期已实现收益	15,759,718.79	2,731,604.64
2.本期利润	19,085,613.65	3,452,391.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.0431	0.0428
4.期末基金资产净值	322,168,279.69	56,638,959.53
5.期末基金份额净值	1.0434	1.0406

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。

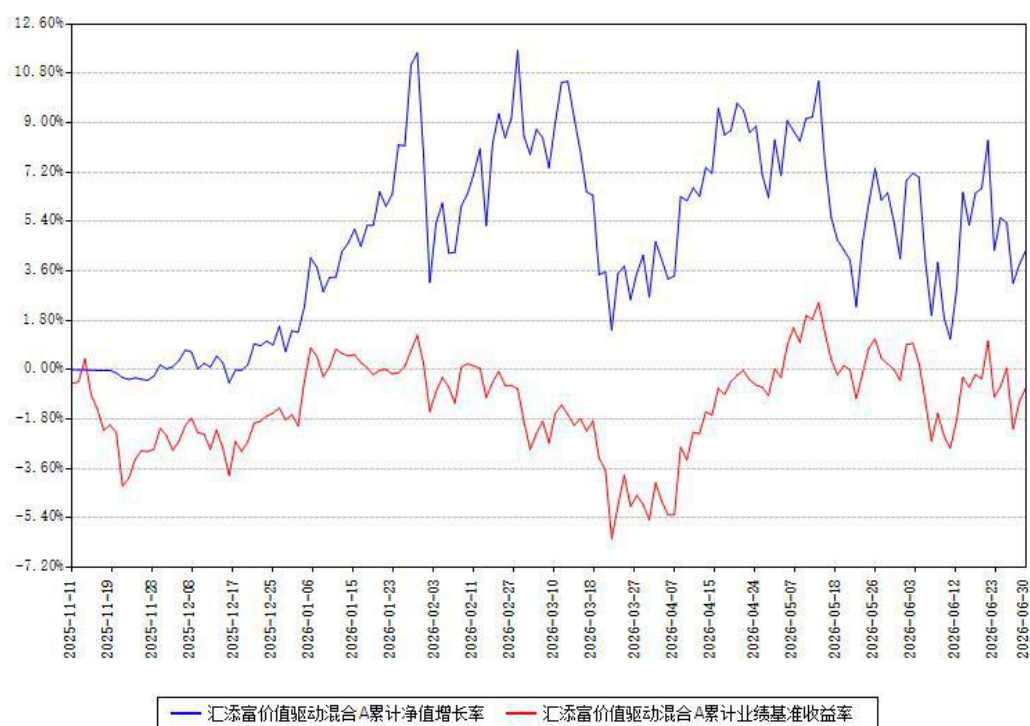
3.2 基金净值表现

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

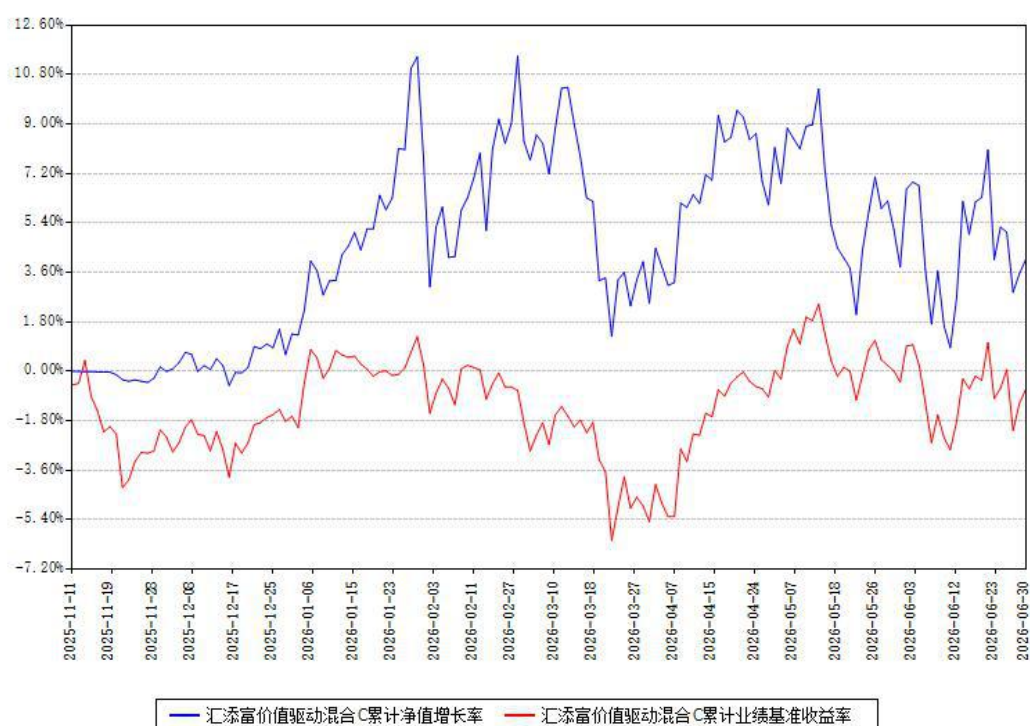
汇添富价值驱动混合 A						
阶段	份额净值 增长率①	份额净值 增长率标 准差②	业绩比较 基准收益 率③	业绩比较 基准收益 率标准差 ④	①－③	②－④
过去三个 月	1.64%	1.48%	5.09%	0.91%	-3.45%	0.57%
过去六个 月	2.93%	1.48%	1.42%	0.85%	1.51%	0.63%
自基金合 同生效起 至今	4.34%	1.30%	-0.66%	0.81%	5.00%	0.49%
汇添富价值驱动混合 C						
阶段	份额净值 增长率①	份额净值 增长率标 准差②	业绩比较 基准收益 率③	业绩比较 基准收益 率标准差 ④	①－③	②－④
过去三个 月	1.54%	1.48%	5.09%	0.91%	-3.55%	0.57%
过去六个 月	2.70%	1.48%	1.42%	0.85%	1.28%	0.63%
自基金合 同生效起 至今	4.06%	1.30%	-0.66%	0.81%	4.72%	0.49%

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

汇添富价值驱动混合A累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



汇添富价值驱动混合C累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



注：本《基金合同》生效之日为 2025 年 11 月 11 日，截至本报告期末，基金成立未满一年。本基金建仓期为本《基金合同》生效之日起 6 个月，截至本报告期末，本基金已完成建仓，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		
蔡志文	本基金的基金经理	2025 年 11 月 11 日	—	13	国籍：中国。学历：上海财经大学统计学硕士。从业资格：证券投资基金从业资格。从业经历：2014 年 7 月加入汇添富基金管理股份有限公司任行业分析师。2019 年 12 月 4 日至今任汇添富外延增长主题股票型证券投资基金的基金经理。2022 年 3 月 1 日至今任汇添富品牌力一年持有期混合型证券投资基金的基金经理。2023 年 2 月 1 日至今任汇添富添乐双盈债券型证券投资基金的基金经理。2023 年 3 月 22 日至今任汇添富战略精选

					中小盘市值3年持有期混合型发起式证券投资基金的基金经理。2024 年 3 月 13 日至 2025 年 7 月 10 日任汇添富国企创新增长股票型证券投资基金的基金经理。2024 年 4 月 30 日至今任汇添富双颐债券型证券投资基金的基金经理。2025 年 8 月 5 日至今任汇添富港股通红利回报混合型发起式证券投资基金的基金经理。2025 年 11 月 11 日至今任汇添富价值驱动混合型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

姓名	产品类型	产品数量(只)	资产净值(元)	任职时间
蔡志文	公募基金	7	27,938,193,428.44	2019年12月4日
	私募资产管理计划	1	555,991,820.20	2026年4月22日
	其他组合	—	—	
	合计	8	28,494,185,248.64	

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

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 1。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

报告期内国内宏观经济稳步向好、持续修复，整体发展韧性十足，产业板块呈现特征清晰的结构性向好分化格局：一方面高端设备、人工智能全产业链、优质上游资源品及先进制造核心环节持续保持高景气度，有力托举工业生产稳步扩张、制造业价格企稳回暖，同时持续增厚相关企业经营盈利，成为经济增长强劲支撑；另一方面居民消费潜力、地产相关产业链、传统中下游企业利润仍处在蓄力修复阶段。物价层面 PPI 转正上行，受国际油价地缘扰动带来输入性通胀压力，CPI 温和小幅回升，货币政策兼顾稳增长与防通胀，以结构性工具为主，总量宽松力度克制。尽管美伊地缘局势、国际油价波动会阶段性扰动全球通胀预期与市场风险偏好，间接影响国内资产定价节奏，但外部波动仅为短期阶段性扰动，国内完备的政策调节工具箱与独立稳定的经济基本面，能够有效对冲外部不确定性冲击，守住经济平稳运行基本盘。

权益市场方面，2026 年二季度 A 股整体震荡上行，结构性行情特征突出，市场呈现鲜明 K 型景气分化。成长主线领跑，科创 50、创业板指大幅走强并创出阶段新高，电子、通信、AI 算力、高端制造产业链景气度持续领跑，相关板块盈利与估值同步抬升；地产链、

大众消费、中下游传统制造板块仍处于蓄力修复阶段，板块收益差距显著扩大。市场成交维持高位，增量资金集中涌向硬科技板块。海外端美伊地缘冲突、油价波动带来阶段性扰动，但国内政策调节空间充足，有效对冲外部风险。整体来看，二季度权益市场依靠新质生产力打开上行空间，新旧动能估值定价分化明显，高景气成长成为市场核心收益主线，也为后续风格均衡修复埋下铺垫。

回顾 2026 年二季度，宏观经济环境整体复杂多变。基于审慎风控与安全边际原则，本组合始终坚守价值投资主线，围绕“高现金流、中低估值”核心特质，重点布局三大投资主线。其一，上游资源板块价值重估。当前实物资源消耗增速持续高于经济整体增速，上游资源稀缺性与配置价值持续凸显。组合重点配置黄金、铜、石油、煤炭等细分领域优质龙头企业，把握资源供需格局改善带来的投资机遇。其二，高端制造出海成长方向。国内制造业逐步摆脱内卷格局，凭借突出的质价比优势持续提升全球市场份额。依托完善的产业链配套体系与工程师红利，电力设备、造船、汽车、通信设备、半导体设备等行业延续高增长态势，盈利质量持续优化，成为组合核心增长支柱。其三，传统行业格局优化红利。银行、家电、化工等传统细分行业历经持续供给侧出清，行业竞争格局趋于良性有序。头部企业凭借规模、技术、成本多重核心优势，持续巩固行业定价权，市场集中度稳步提升，行业整体抗风险能力与盈利稳定性显著增强。展望后市，我们对权益市场长期走势保持乐观。当前优质资产的核心价值持续凸显，市场短期波动不改中长期上行趋势，产业升级、资源价值重塑、内需稳步复苏的核心逻辑清晰明确，优质龙头企业具备充足的成长韧性与估值修复空间。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期汇添富价值驱动混合 A 类份额净值增长率为 1.64%，同期业绩比较基准收益率为 5.09%。本报告期汇添富价值驱动混合 C 类份额净值增长率为 1.54%，同期业绩比较基准收益率为 5.09%。

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	303,541,390.59	76.20
	其中：股票	303,541,390.59	76.20
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	14,003,614.49	3.52
	其中：债券	14,003,614.49	3.52
	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	74,464,814.99	18.69
8	其他资产	6,322,603.94	1.59
9	合计	398,332,424.01	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 17,242,185.36 元，占期末净值比例为 4.55%。

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	49,733,926.50	13.13
C	制造业	214,048,454.03	56.51
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	1,745,531.70	0.46

J	金融业	18,741,780.00	4.95
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	2,029,513.00	0.54
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	286,299,205.23	75.58

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	10,603,249.72	2.80
20 工业	—	—
25 可选消费	—	—
30 日常消费	—	—
35 医疗保健	—	—
40 金融	—	—
45 信息技术	6,638,935.64	1.75
50 电信服务	—	—
55 公用事业	—	—
60 房地产	—	—
合计	17,242,185.36	4.55

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	300750	宁德时代	93,600	36,785,736.0 0	9.71
2	601899	紫金矿业	1,340,200	33,692,628.0 0	8.89
3	603268	松发股份	204,400	28,468,832.0 0	7.52
4	002371	北方华创	28,400	25,121,504.0 0	6.63
5	002353	杰瑞股份	82,200	12,535,500.0 0	3.31
6	000333	美的集团	138,800	10,483,564.0 0	2.77
7	000651	格力电器	254,300	9,536,250.00	2.52
8	600036	招商银行	267,000	9,478,500.00	2.50
9	002142	宁波银行	312,000	9,263,280.00	2.45
10	603993	洛阳钼业	519,200	9,111,960.00	2.41

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	14,003,614.49	3.70
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	14,003,614.49	3.70

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	019827	26 国债 01	117,000	11,775,838.4 4	3.11
2	019785	25 国债 13	22,000	2,227,776.05	0.59

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
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,招商银行股份有限公司、宁波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约定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	514,570.67
2	应收证券清算款	5,377,114.06
3	应收股利	401,081.19
4	应收利息	—
5	应收申购款	29,838.02
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	6,322,603.94

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	汇添富价值驱动混合 A	汇添富价值驱动混合 C
本报告期期初基金份额总额	609,972,368.54	109,823,558.00
本报告期基金总申购份额	14,605,937.85	3,862,247.73
减：本报告期基金总赎回份 额	315,823,058.26	59,254,950.87
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	308,755,248.13	54,430,854.86

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

注：无

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价值驱动混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富价值驱动混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富价值驱动混合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、报告期内汇添富价值驱动混合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

2026 年 07 月 21 日