汇添富内需增长股票型证券投资基金 2022 年第 1 季度报告

2022 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：中国农业银行股份有限公司

送出日期：2022 年 04 月 22 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 4 月 20 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 2022 年 01 月 01 日起至 2022 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	汇添富内需增长股票
基金主代码	007523
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 07 月 31 日
报告期末基金份额总额(份)	394,374,773.55
投资目标	在科学严格管理风险的前提下，重点投资于内需增长主题相关的优质上市公司，谋求基金资产的中长期稳健增值。
投资策略	本基金为股票型基金。投资策略主要包括资产配置策略和个股精选策略。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；个股精选策略主要用于挖掘优质的内需增长相关上市公司。本基金的投资策略还包括：债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、股票期权投资策略、权证投资策略、融资投资策略、国债期货投资策略。

业绩比较基准	中证主要消费指数收益率*40%+中证医疗指数收益率*30%+中证养老产业指数收益率*15%+中债综合指数收益率*15%	
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期风险收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。本基金将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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	汇添富内需增长股票 A	汇添富内需增长股票 C
下属分级基金的交易代码	007523	007524
报告期末下属分级基金的份额总额(份)	345,416,978.17	48,957,795.38

§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(2022 年 01 月 01 日 - 2022 年 03 月 31 日)	
	汇添富内需增长股票 A	汇添富内需增长股票 C
1.本期已实现收益	-56,252,739.63	-7,906,968.29
2.本期利润	-116,302,654.84	-16,214,126.98
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3285	-0.3249
4.期末基金资产净值	439,950,418.17	61,261,572.25
5.期末基金份额净值	1.2737	1.2513

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

汇添富内需增长股票 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	-20.44%	1.84%	-14.56%	1.48%	-5.88%	0.36%
过去六个月	-18.25%	1.49%	-14.52%	1.24%	-3.73%	0.25%
过去一年	-24.90%	1.62%	-18.60%	1.34%	-6.30%	0.28%
自基金合同生效日起至今	27.37%	1.60%	29.67%	1.34%	-2.30%	0.26%
汇添富内需增长股票 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	-20.56%	1.84%	-14.56%	1.48%	-6.00%	0.36%
过去六个月	-18.50%	1.49%	-14.52%	1.24%	-3.98%	0.25%
过去一年	-25.34%	1.62%	-18.60%	1.34%	-6.74%	0.28%
自基金合同生效日起至今	25.13%	1.60%	29.67%	1.34%	-4.54%	0.26%

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

汇添富内需增长股票A累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图

汇添富内需增长股票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（2019 年 07 月 31 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		
郑慧莲	本基金的基金经理	2019 年 07 月 31 日		12	国籍：中国。学历：复旦大学会计学硕士。从业资格：证券投资基金从业资格,CPA。从业经历：2010 年 7 月加入汇添富基金管理股份有限公司，历任行业研究员、高级研究员。2017 年 5 月 18 日至 2017 年 12 月 11 日任汇添富 6 月红添利定期开放债券型证券投资基金的基金经理助理。2017 年 5 月 18 日至 2017 年 12 月 11 日任汇添富年年丰定期开放混合型证券投资基金的基金经理助理。2017 年 5 月 18 日至 2017 年 12 月 25 日任汇添富年年益定期开放混合型证券投资基金的基金经理助理。2017 年 12 月 12 日至 2020 年 6 月 10 日任汇添富 6 月红添利定期开放债券型证券投资基金的基金经理。

					2017 年 12 月 12 日至 2021 年 3 月 29 日任汇添富年年丰定期开放混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 12 月 12 日至今任汇添富年年泰定期开放混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 12 月 12 日至 2020 年 2 月 26 日任汇添富双利增强债券型证券投资基金的基金经理。2017 年 12 月 12 日至 2019 年 8 月 28 日任汇添富双利债券型证券投资基金的基金经理。2017 年 12 月 26 日至 2020 年 2 月 26 日任汇添富多元收益债券型证券投资基金的基金经理。2017 年 12 月 26 日至 2021 年 3 月 29 日任汇添富年年益定期开放混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 3 月 1 日至 2020 年 6 月 10 日任汇添富熙和精选混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 4 月 2 日至 2020 年 6 月 10 日任汇添富安鑫智选灵活配置混合型证券

					投资基金的基金经理。2018 年 7 月 6 日至 2020 年 6 月 10 日任汇添富达欣灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 9 月 21 日至今任汇添富全球消费行业混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 12 月 21 日至 2021 年 5 月 17 日任汇添富消费升级混合型证券投资基金的基金经理。2019 年 1 月 30 日至 2020 年 6 月 10 日任汇添富盈鑫灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2019 年 7 月 31 日至今任汇添富内需增长股票型证券投资基金的基金经理。2020 年 10 月 19 日至今任汇添富品牌驱动六个月持有期混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 1 月 25 日至今任汇添富互联网核心资产六个月持有期混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 8 月 17 日至今任汇添富价值领先混合型证券投资基金的基金经理。2021

					年 12 月 21 日至今任汇添富品牌价值一年持有期混合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。

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《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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 7 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

本报告期，A 股方面，上证指数下跌 10.65%，深证成指下跌 18.44%，沪深 300 下跌 14.53%，中小综指下跌 16.36%，创业板指下跌 19.96%。港股方面，恒生指数下跌 5.99%。

本报告期，全球大部分股市都经历了较大的下跌，主要因为疫情、战争、通胀、经济增长乏力等几个负面因素的叠加，这种情况确实在历史上太少见了。这些因素产生的影响是全面而深刻的，（1）对于制造业，一方面，大宗原材料上涨导致各项成本的全面上涨，另一方面，疫情和经济下行导致下游需求的疲软，此外，国内疫情的持续反复或可能引发某些产业向海外转移；（2）对于消费，一方面，经济下行，不利于就业，从而影响到消费力，另一方面，疫情反复，会导致不少的消费场景严重受阻；（3）对于投资，一方面，下游需求疲软、产品成本高企，导致企业投资意愿低迷；另一方面，“稳增长”政策力度也不及预期。

总体看，市场的热点主要集中在，上游大宗商品公司（包括化工、农业）、疫情相关的医药公司（检测、疫苗、中药等）。疫情受损板块在年初有发力，但后续因为疫情恶化而回落。稳增长板块也有发力，但后续由于疫情持续加码而“稳增长”政策力度又不及预期，因而回落。此外，房地产板块也表现较好，主要也是反复博弈地产政策的边际放松。

所以，一季度的市场，充满着各种突发因素，且大家对这几个重大事件进展情况的预期进行反复的博弈。

我们的持股仍主要聚焦于消费板块，但消费确实受到了疫情反复等的持续影响。短期来看，疫情对消费股的业绩影响不可避免，且疫情的进展也没法做很好的预测，因而，消费板

块基本面在年内的确定性或不那么强，导致资金外流。此外，外资因为地缘因素而有外流，而消费的白马股又是外资撤出的重灾区。

我们觉得，目前位置，消费板块的性价比在进一步提升。从半年的维度来看，不用太悲观。随着疫情的边际好转，市场也会对“因疫情导致的业绩的一次性下修”表现得更宽容些。

我们觉得，消费可以拆成几个细分板块，有相对不同的股价驱动力，可以做些均衡的配置。细分板块包括：（1）必选消费品。偏避险。虽然他们的增长也受到了疫情的影响（疫情对物流、供应链、商超等零售渠道都有影响），但稳定性相比可选消费品来说，会更高些。其中，有些子领域还受益于自身独有原材料的成本下降的，则更是锦上添花。比如，榨菜、伊利、双汇发展等。（2）可选消费品，包括啤酒、白酒、化妆品、医美、家居、运动服装等。我们认为，选择长逻辑较好的子赛道（行业渗透率尚低，仍在持续提升中）中的优质公司（品牌力持续提升、产品线有持续前瞻的布局），他们具备穿越周期的能力，且在市场低迷时，投资者对他们的信心也会更足些，若他们以前证明过自己具备穿越周期的能力，则就更好了。我们相信，在疫情缓解后，他们会呈现出很好的恢复态势。此外，可选消费中的地产后产业链公司，还会受到地产政策边际变化的影响，这些后产业链的公司可以在合适的估值做布局，等待地产带来的边际向上因素，当然，买入这些标的的核心动力，不是去博地产的放开，而是仍然要回归到对公司自身的成长空间和公司质地的评估上，因为地产政策边际放松，到传递到产业链公司的业绩，需要半年甚至更长时间，而在此过程中，这些公司的短期业绩或还会因为疫情而受损）。（3）服务业，包括酒店、旅游、餐饮、出行工具、本地生活服务等。这属于疫情受损板块，市场会不断地对疫情发展的预期做交易。但是，对于中长期逻辑顺的（行业集中度持续提高，中小玩家因疫情而退出，供给侧洗牌，竞争格局日渐清晰；行业未来的增长空间也足够大）子版块，市场会对短期的业绩下修表现出更大的宽容。（4）农业。这是消费的上游环节，是消费里的周期性板块。今年以来，猪板块也和其他上游板块一起共振，走出较强的行情。市场交易的因素也比较博弈，但这博弈的过程可能还能持续一段时间。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期 A 类基金份额净值增长率为-20.44%;C 类基金份额净值增长率为-20.56%。同期业绩比较基准收益率为-14.56%。

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	441,394,862.59	86.45
	其中：股票	441,394,862.59	86.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	12,738,372.24	2.49
	其中：债券	12,738,372.24	2.49
	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	53,061,649.15	10.39
8	其他资产	3,382,135.75	0.66
9	合计	510,577,019.73	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 78,707,543.23 元，占期末净值比例为 15.7%。

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	592,552.90	0.12
B	采矿业	-	-
C	制造业	279,173,080.36	55.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	15,322.17	0.00
F	批发和零售业	4,096,025.55	0.82
G	交通运输、仓储和邮政业	9,674,145.00	1.93
H	住宿和餐饮业	4,538,917.20	0.91

I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,920,153.54	1.98
J	金融业	19,181,563.11	3.83
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	21,507,288.00	4.29
M	科学研究和技术服务业	5,921,505.43	1.18
N	水利、环境和公共设施管理业	20,795.19	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	7,263,788.02	1.45
R	文化、体育和娱乐业	782,182.89	0.16
S	综合	-	-
	合计	362,687,319.36	72.36

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	-	-
20 工业	2,385,731.90	0.48
25 可选消费	43,020,183.59	8.58
30 日常消费	17,054,988.81	3.40
35 医疗保健	1,479,128.15	0.30
40 金融	-	-
45 信息技术	1,355,319.36	0.27
50 电信服务	13,412,191.42	2.68
55 公用事业	-	-
60 房地产	-	-
合计	78,707,543.23	15.70

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	22,438	38,570,922.00	7.70
2	000858	五 粮液	242,200	37,555,532.00	7.49
3	000568	泸州老窖	169,600	31,525,248.00	6.29
4	600809	山西汾酒	119,307	30,411,354.30	6.07
5	03690	美团－W	238,900	30,147,544.97	6.01
6	002507	涪陵榨菜	644,898	20,965,633.98	4.18
7	002027	分众传媒	3,304,800	20,192,328.00	4.03
8	000596	古井贡酒	103,149	17,675,612.64	3.53
9	002821	凯莱英	41,200	15,120,400.00	3.02
10	00168	青岛啤酒股份	174,000	8,791,510.60	1.75

10	600600	青岛啤酒	59,400	4,693,194.00	0.94

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	12,678,283.18	2.53
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）	60,089.06	0.01
8	同业存单	-	-
9	地方政府债	-	-
10	其他	-	-
11	合计	12,738,372.24	2.54

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	019654	21 国债 06	124,000	12,678,283.18	2.53
2	127046	百润转债	527	60,089.06	0.01

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,美团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	334,738.45
2	应收证券清算款	3,002,544.13
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	44,853.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	3,382,135.75

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	汇添富内需增长股票 A	汇添富内需增长股票 C
本报告期期初基金份额总额	357,030,588.09	50,079,709.46
本报告期基金总申购份额	12,045,776.44	2,105,931.99
减：本报告期基金总赎回份额	23,659,386.36	3,227,846.07
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	345,416,978.17	48,957,795.38

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

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内需增长股票型证券投资基金募集的文件；

2、《汇添富内需增长股票型证券投资基金基金合同》；

3、《汇添富内需增长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、报告期内汇添富内需增长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

2022 年 04 月 22 日