

汇添富品牌力一年持有期混合型证券投资基金 2022 年第 3 季度报告

2022 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：上海银行股份有限公司

送出日期：2022 年 10 月 26 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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 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 2022 年 07 月 01 日起至 2022 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	汇添富品牌力一年持有混合
基金主代码	012993
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 03 月 01 日
报告期末基金份额总额(份)	203,355,836.03
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，重点投资于品牌力主题相关的优质上市公司，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金为混合型基金。投资策略主要包括资产配置策略和股票精选策略。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；股票精选策略主要用于挖掘品牌力主题相关的优质上市公司。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、可转债及可交换债投资策略、股指期货投资策略、股票期权投资策略、融资投资策略、国债期货投资

	策略。	
业绩比较基准	中证品牌消费 100 策略指数收益率*40%+沪深 300 指数收益率*20%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）*20%+中债综合指数收益率*20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险收益水平低于股票型基金、高于债券型基金及货币市场基金。 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	上海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	汇添富品牌力一年持有混合 A	汇添富品牌力一年持有混合 C
下属分级基金的交易代码	012993	012994
报告期末下属分级基金的份额总额(份)	177,870,439.75	25,485,396.28

§ 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 07 月 01 日 - 2022 年 09 月 30 日)	
	汇添富品牌力一年持有混合 A	汇添富品牌力一年持有混合 C
1. 本期已实现收益	668,135.83	68,709.41
2. 本期利润	-12,098,785.55	-1,756,857.15
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0680	-0.0690
4. 期末基金资产净值	178,057,983.37	25,452,785.38
5. 期末基金份额净值	1.0011	0.9987

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

汇添富品牌力一年持有混合 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	-6.36%	1.00%	-10.81%	0.75%	4.45%	0.25%
过去六个月	-0.95%	0.84%	-4.27%	0.95%	3.32%	-0.11%
自基金合同生效日起至今	0.11%	0.78%	-10.32%	1.12%	10.43%	-0.34%
汇添富品牌力一年持有混合 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	-6.46%	1.00%	-10.81%	0.75%	4.35%	0.25%
过去六个月	-1.16%	0.84%	-4.27%	0.95%	3.11%	-0.11%
自基金合同生效日起至今	-0.13%	0.78%	-10.32%	1.12%	10.19%	-0.34%

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

汇添富品牌力一年持有混合A累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



汇添富品牌力一年持有混合C累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



注：1、本《基金合同》生效之日为 2022 年 03 月 01 日，截至本报告期末，基金成立未满一年。

2、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。

§ 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	2022 年 03 月 01 日		9	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。
郑慧莲	本基金的 基金经理	2022 年 03 月 01 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

					<p>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</p>
--	--	--	--	--	--

					<p>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</p>
--	--	--	--	--	--

					<p>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。</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《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,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 15 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

受到疫情多点散发、高温限电限产以及地产销售下滑的影响,2022 年三季度以来经济下行压力逐步加大。首先,三季度疫情整体呈现多点散发、多地频发态势,制约了消费向上

修复，同时影响服务业的复工情况。其次七月以来的全国高温，尤其西南地区高温限电限产对制造业以及基建行业的增长造成了负面扰动。同时七月的地产断贷事件对地产行业带来负面冲击，目前地产行业仍处于探底阶段，未出现阶段性拐点，加之房地产上下游产业链较长，对宏观经济影响显著，制约经济向上复苏。三季度整体经济呈现弱修复态势，经济边际转暖已经显现。

从需求侧看，国内整体需求仍然受制于疫情影响，表现出弱修复，高韧性。消费方面，三季度社会消费品零售总额同比增速较前值有一定的回升，但主因是基数效应。三季度整体客运高频指标表现欠佳，线下消费依然受到疫情影响复苏较慢。但亮点是政策推动下车市持续高景气度，整体消费展现出高韧性。外需方面，三季度出口有所回落，主要全球加息过程中的海外需求减少。我们认为后续出口的韧性在于全球资源价格较高的背景下的比较效应，中国制造仍具有显著的成本优势和产业链集群优势。

从宏观政策看，土地财政和疫情扰动影响下财政收入减少，收支缺口大于往年同期。疫情冲击下税收收入减少和减退税等是财政收入下降的主因。短期财政收支平衡面临一定压力。但可以通过特定国有金融机构和专营机构依法上缴近年结存的利润、调入预算稳定调节基金等方式增加财力，四季度财政资金来源相对充裕。考虑到四季度货币政策空间有限，预计财政政策大概率接力货币政策，助力经济稳增长。一是地方政府专项债仍有空间，稳经济一揽子政策的接续政策措施陆续出台；二是政策性开发性金融工具落地力度加大，在 3000 亿元政策性开发性金融工具已落到项目的基础上，再增加 3000 亿元以上额度，实现扩大有效投资、带动就业、促进消费的综合效应。同时，流动性持续宽松，但实体信贷需求偏弱。受房地产悲观预期和企业利润下降拖累，实体经济融资需求不足。预计四季度总体宽松基调不变，但在稳物价、稳汇率、稳外资、稳外贸等多重制约下，货币政策进一步放松空间有限。

2022 年三季度沪深 300 指数下跌 15.16%，中小板指数下跌 16.73%，创业板指数下跌 18.56%。市场整体维持下跌趋势。分行业看，三季度煤炭、公用事业、石油石化等行业涨幅居前，建材、电力设备、电子、汽车等行业本季度表现落后。三季度，市场风格转变，农业、交运、煤炭石油等周期行业开始跑赢新能源和 TMT 为代表的成长板块。行业配置方面，本基金三季度主要增持了煤炭石油、地产、军工等行业，主要减持了前期反弹较多的消费，光伏和新能源车行业。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期汇添富品牌力一年持有混合 A 类份额净值增长率为-6.36%，同期业绩比较基准收益率为-10.81%。本报告期汇添富品牌力一年持有混合 C 类份额净值增长率为-6.46%，

同期业绩比较基准收益率为-10.81%。

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	131,541,829.27	64.51
	其中：股票	131,541,829.27	64.51
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	71,992,451.26	35.31
8	其他资产	373,466.50	0.18
9	合计	203,907,747.03	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 29,276,103.26 元，占期末净值比例为 14.39%。

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	6,160,760.00	3.03
B	采矿业	30,355,233.00	14.92
C	制造业	47,436,312.63	23.31

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,836,100.00	0.90
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	683,256.00	0.34
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	4,137,848.00	2.03
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	6,106,100.00	3.00
M	科学研究和技术服务业	1,612,638.74	0.79
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	3,937,477.64	1.93
	合计	102,265,726.01	50.25

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	15,930,661.45	7.83
15 原材料	-	-
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	-	-
50 电信服务	-	-
55 公用事业	-	-
60 房地产	13,345,441.81	6.56
合计	29,276,103.26	14.39

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	600256	广汇能源	859,000	10,548,520.00	5.18
2	00883	中国海洋石油	1,174,000	9,991,656.19	4.91
3	01171	兖矿能源	230,000	5,939,005.26	2.92
3	600188	兖矿能源	29,900	1,500,083.00	0.74
4	01908	建发国际集团	405,000	7,417,538.55	3.64
5	000933	神火股份	386,100	6,482,619.00	3.19
6	002714	牧原股份	113,000	6,160,760.00	3.03

7	000651	格力电 器	189,000	6,129,270.00	3.01
8	601888	中国中 免	30,800	6,106,100.00	3.00
9	600519	贵州茅 台	3,200	5,992,000.00	2.94
10	00688	中国海 外发展	320,500	5,927,903.26	2.91

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,中国海洋石油有限公司、兖矿能源集团股份有限公司、河南神火煤电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	应收证券清算款	-
3	应收股利	373,268.12
4	应收利息	-
5	应收申购款	198.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	373,466.50

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	汇添富品牌力一年持有混合 A	汇添富品牌力一年持有混合 C
本报告期期初基金份额总额	177,737,698.03	25,459,487.96
本报告期基金总申购份额	132,741.72	25,908.32
减：本报告期基金总赎回份额	-	-
本报告期基金拆分变动份额	-	-

本报告期期末基金份额总额	177,870,439.75	25,485,396.28
--------------	----------------	---------------

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

	汇添富品牌力一年持有混合 A	汇添富品牌力一年持有混合 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 (%)	5.62	-

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内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品牌力一年持有期混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富品牌力一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富品牌力一年持有期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、报告期内汇添富品牌力一年持有期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

2022 年 10 月 26 日