

汇添富外延增长主题股票型证券投资基金 2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 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：2024 年 01 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 1 月 18 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 10 月 01 日起至 2023 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	汇添富外延增长主题股票
基金主代码	000925
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 12 月 08 日
报告期末基金份额总额(份)	1,092,727,361.01
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，精选外延增长主题股票，重点挖掘外延式增长的投资机会，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；个股精选策略用于挖掘通过并购重组活动实现企业外延式增长的上市公司。此外，本基金投资策略还包括债券投资策略、股指期货投资策略、权证投资策略、资产支持证券投资策略、融资融券及转融通投资策略。

业绩比较基准	沪深 300 指数*80%+中债综合指数*20%	
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种,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。	
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	
下属分级基金的基金简称	汇添富外延增长主题股票 A	汇添富外延增长主题股票 C
下属分级基金的交易代码	000925	011424
报告期末下属分级基金的份额总额(份)	1,091,311,486.55	1,415,874.46

§ 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10月01日 - 2023年12月31日)	
	汇添富外延增长主题股票 A	汇添富外延增长主题股票 C
1. 本期已实现收益	-58,202,552.95	-76,803.35
2. 本期利润	-53,380,208.63	-70,049.29
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0482	-0.0485
4. 期末基金资产净值	1,509,900,979.67	1,929,386.04
5. 期末基金份额净值	1.384	1.363

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

汇添富外延增长主题股票 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	-3.28%	0.58%	-5.46%	0.63%	2.18%	-0.05%
过去六个月	-0.79%	0.60%	-8.44%	0.68%	7.65%	-0.08%
过去一年	-2.26%	0.69%	-8.71%	0.68%	6.45%	0.01%
过去三年	-19.35%	1.14%	-27.22%	0.89%	7.87%	0.25%
过去五年	73.87%	1.24%	14.00%	0.97%	59.87%	0.27%
自基金合同生效日起至今	38.40%	1.82%	13.94%	1.13%	24.46%	0.69%
汇添富外延增长主题股票 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	-3.40%	0.59%	-5.46%	0.63%	2.06%	-0.04%
过去六个月	-1.02%	0.60%	-8.44%	0.68%	7.42%	-0.08%
过去一年	-2.85%	0.69%	-8.71%	0.68%	5.86%	0.01%
自基金合同生效日起至今	-28.34%	1.11%	-31.59%	0.89%	3.25%	0.22%

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

汇添富外延增长主题股票A累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



汇添富外延增长主题股票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（2014年12月08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2021年1月25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		
蔡志文	本基金的 基金经理	2019 年 12 月 04 日	-	10	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。
--	--	--	--	--	-------------------------------

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,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% 的情况有 6 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。

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

回顾 2023 年四季度海外经济，美国经济依旧展现出超出市场预期的韧性，这导致美联储不敢轻言结束加息，使得美债利率和美元指数持续保持在高位。美国经济的韧性很大一部分重要来源是政府采取的财政加杠杆政策，包括居民端的转移支付、产业端的三大产业法案等，这些政策成为了推动美国经济复苏的重要因素。但随着通胀持续下降，市场对于明年二季度开始美联储降息的概率预期在持续提升。

回顾 2023 年四季度国内经济，中国宏观经济继续保持稳健复苏态势，货币和财政政策进一步发力，拉动了四季度宏观经济整体回升。四季度居民收入继续改善，消费意愿回暖，社会零售总额四季度继续保持较快速度增长。投资方面，制造业投资和基建投资好于预期。1-11 月制造业投资同比增速为 6.3%、基建同比增速 7.96%。相比去年同期，基建投资依然强劲，制造业投资也稳健增长。基建投资是确定性较高且为数不多的政府加杠杆的抓手之一。另一方面，地方政府专项债的发行前置，叠加已经或即将出台的定向支持工具，也为基建投资提供了必要的资金支持。房地产方面，今年以来房地产销售增速前高后低。随着各地政府四季度进一步出台房地产刺激政策，预计明年房地产销售和投資有望逐步企稳回升。此外，在保交楼政策推动下，房企供给端现金流预计将显著改善，这也将推动存量施工向竣工端转化，从而部分拉动地产投资。财政政策方面，万亿国债发行和赤字率抬升都打开了财政政策的空间。新增专项债四季度继续放量，特别是再融资债券加速发行。总之，2023 年四季度中

国宏观经济继续稳健复苏，预计 2024 年基建和制造业投资增速有望继续提高，消费继续恢复，出口边际改善，中国经济总体仍将处于波浪式复苏进程中。

回顾 2023 年四季度 A 股市场，沪深 300 指数下跌 7%，中小板指数下跌 6.27%，创业板指数下跌 5.62%。市场结构性差异显著，与宏观经济特别是地产相关度较低的行业包括煤炭、电子、农林牧渔、医药涨幅相对领先。而与宏观经济相对密切，特别是地产行业的上下游产业链，以及部分消费行业，包括美容护理、房地产、建筑材料、商业贸易、建筑装饰等行业回撤较大。本基金在 2023 年四季度根据产业和市场环境的变化对资产配置结构做出调整，主要增持了煤炭、有色、石油石化等行业，主要减持了地产、食品饮料、家电等行业。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期汇添富外延增长主题股票 A 类份额净值增长率为-3.28%，同期业绩比较基准收益率为-5.46%。本报告期汇添富外延增长主题股票 C 类份额净值增长率为-3.40%，同期业绩比较基准收益率为-5.46%。

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	1,245,370,286.42	82.12
	其中：股票	1,245,370,286.42	82.12
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	50,998,934.43	3.36
	其中：债券	50,998,934.43	3.36
	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	214,647,565.68	14.15
8	其他资产	5,503,719.37	0.36
9	合计	1,516,520,505.90	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	29,336,632.00	1.94
B	采矿业	612,639,334.06	40.52
C	制造业	391,957,201.39	25.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	51,216,579.60	3.39
E	建筑业	20,228,600.00	1.34
F	批发和零售业	48,251,746.68	3.19
G	交通运输、仓储和邮政业	31,545,622.00	2.09
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	327.50	0.00
J	金融业	59,853,769.19	3.96
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	340,474.00	0.02
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	1,245,370,286.42	82.38

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	601225	陕西煤业	7,192,660	150,254,667.40	9.94
2	601088	中国神华	2,350,600	73,691,310.00	4.87
3	601899	紫金矿业	5,544,143	69,080,021.78	4.57
4	600256	广汇能源	8,459,840	60,403,257.60	4.00
5	600938	中国海油	2,779,300	58,281,921.00	3.86
6	000932	华菱钢铁	10,552,500	54,345,375.00	3.59
7	601288	农业银行	14,389,700	52,378,508.00	3.46
8	600546	山煤国际	2,755,668	48,251,746.68	3.19
9	600519	贵州茅台	25,296	43,660,896.00	2.89
10	000651	格力电器	1,168,792	37,600,038.64	2.49

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	50,998,934.43	3.37
	其中：政策性金融债	50,998,934.43	3.37
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	50,998,934.43	3.37

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	500,000	50,998,934.43	3.37

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，广汇能源股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、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	198,395.14
2	应收证券清算款	5,251,312.01
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	54,012.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,503,719.37

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	汇添富外延增长主题股票 A	汇添富外延增长主题股票 C
本报告期期初基金份额总额	1,122,662,297.24	1,454,103.95
本报告期基金总申购份额	5,813,303.64	100,468.59
减：本报告期基金总赎回份额	37,164,114.33	138,698.08
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,091,311,486.55	1,415,874.46

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

	汇添富外延增长主题股票 A	汇添富外延增长主题股票 C
报告期初持有的基金份额	3,285,144.55	-
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	3,285,144.55	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.30	-

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

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外延增长主题股票型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富外延增长主题股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富外延增长主题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、报告期内汇添富外延增长主题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

2024 年 01 月 22 日