

汇添富新兴消费股票型证券投资基金 2021 年 第 1 季度报告

2021 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：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2021 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 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 2021 年 01 月 01 日起至 2021 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	汇添富新兴消费股票
基金主代码	001726
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 12 月 02 日
报告期末基金份额总额(份)	228,777,726.37
投资目标	本基金主要投资于新兴消费主题的优质上市公司。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，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新兴消费主题中商业模式独特、竞争优势明显、具有长期持续增长模式、估值水平相对合理的优质上市公司。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、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。
业绩比较基准	中证主要消费行业指数*40%+中证可选消费行业指数*40%+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

§ 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(2021 年 01 月 01 日 - 2021 年 03 月 31 日)
1. 本期已实现收益	11,052,200.76
2. 本期利润	-22,448,056.89
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0918
4. 期末基金资产净值	396,650,263.44
5. 期末基金份额净值	1.734

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

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	-5.86%	2.56%	-3.40%	1.59%	-2.46%	0.97%
过去六个月	6.45%	2.05%	11.82%	1.33%	-5.37%	0.72%
过去一年	56.64%	1.82%	46.68%	1.23%	9.96%	0.59%

过去三年	55.24%	1.78%	56.33%	1.25%	-1.09%	0.53%
过去五年	86.65%	1.57%	96.58%	1.10%	-9.93%	0.47%
自基金合同生效日起至今	73.40%	1.54%	83.76%	1.16%	-10.36%	0.38%

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

汇添富新兴消费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：本基金建仓期为自《基金合同》生效之日（2015 年 12 月 02 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		

刘伟林	本基金的 基金经理	2015 年 12 月 02 日		13	国籍:中国。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:2008 年 7 月加入汇添富基金任行业分析师; 2010 年 5 月至 2011 年 3 月在国家发展和改革委员会工作。2011 年 3 月至 2015 年 12 月在汇添富基金管理股份有限公司担任高级策略分析师。2015 年 12 月 2 日至今任汇添富新兴消费股票型证券投资基金的基金经理。2018 年 7 月 5 日至今任汇添富 3 年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金 (LOF) 的基金经理。2019 年 8 月 19 日至今任汇添富新睿精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2019 年 9 月 17 日至今任汇添富睿丰混合型证券投资基金 (LOF) 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嵌入式全流程管控模式实现了不同组合之间公平交易的执行和实现。具体情况如下：

一、本基金管理人进一步完善了公司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、投资策略及投资品种。

二、本着“时间优先、价格优先”的原则，本基金管理人对满足限价条件且对同一证券有相同交易需求的基金等投资组合采用了交易系统中的公平交易模块进行操作，实现事前和事中公平交易的管控。

三、对不同投资组合进行了同向交易价差分析，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溢价率进行了 T 分布检验。对于没有通过检验的交易，再根据交易价格、交易频率、交易数量和交易时间进行了具体分析，进一步判断是否存在重大利益输送的可能性。

四、根据交易价格、交易频率、交易数量等对不同组合之间的反向交易进行了综合分析。

通过上述管控措施的有效落实，本报告期内，本基金及本基金与本基金管理人管理的其他投资组合之间未发生法律法规禁止的反向交易及交叉交易，也未出现本基金管理人管理的不同投资组合间有同向交易价差异异常的情况。

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，本公司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 9 次，投资组合因投资策略与其他组合发生反

向交易，基金经理按内部规定履行了审批程序，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

2021 年一季度市场经历了跌宕起伏、大幅波动。以春节为节点，春节以前，以消费、医药、光伏和新能源汽车等为代表的行业表现突出，短期内涨幅较大。春节后，这些前期涨幅较大的行业出现较大幅度的调整，而以银行、钢铁、化工等为代表的周期类行业相对收益明显。

一季度市场的大幅波动与现在市场的一些结构性矛盾相关。一方面，中国经济在全球疫情后率先复苏，经济基本面向好，以消费、医药和高端制造等为代表的行业，其龙头企业的盈利恢复强劲，优质资产的基本面非常的牢靠。这保证了市场的调整幅度有限，系统性风险不大。另一方面，2020 年疫情之后，全球都处在一个流动性极度宽松环境下，低利率环境系统性的推升了这些优质资产的估值水平。尤其在今年年初到春节这一较短的时间内，更是出现加速上涨的趋势，短期涨幅较大。我们知道，在估值系统性的上了一个台阶后，资产的价格对资金成本变化甚至资金成本变化的预期都比较敏感，因此在美国十年期国债收益率出现短暂的快速上行后，高估值资产出现了短期内的快速回调。我们预计接下来，个股的表现会进一步分化。单纯依靠估值提升来拉动股价的资产会有持续调整压力，尤其如果基本面表现不达预期，其调整幅度还会较大。但是有着扎实的基本面，盈利能够超预期的个股，在经历短期的估值回调后会在接下来的一个阶段有不错的表现。如果我们把时间拉长一点看，我们坚信优质资产即使出现调整，也是时间换空间的一个过程，不会出现系统性的损失。

从我们一季度的投资策略来看，我们在一个相对积极的仓位下，寻找景气度向上、产业趋势清晰、行业格局清晰的行业，坚持行业适度均衡，个股相对集中，优选各个细分行业里的龙头个股。而在市场节奏把握上，我们之前低估了短期调整的幅度，在春节后的回调中承担了较大压力。在市场短期出现非理性超跌后，我们积极调整组合，较好的把握这次市场提供的一些机会。我们看到在医疗服务、次高端白酒、半导体、创新医药产业链等行业里，之前有部分龙头个股，中长期逻辑非常清晰，短期业绩也非常强劲，唯一的压力在于估值处在较高的位置，其收益风险比并不合适。而在市场出现非理性下跌后，这种类型的资产也同样跟着泥沙俱下，甚至跌幅比市场平均更大。我们加大了这一类型资产的配置，减持了部分基本面表现和估值不是那么配置的一些资产。

从行业选择来看，我们重点投资了白酒、医药、免税、视频等中长期成长清晰，景气持续向上的消费行业和新消费行业。同时，在光伏、新能源汽车、半导体设计等高端制造行

业，重点配置了这些行业里的绝对龙头。

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-5.86%。同期业绩比较基准收益率为-3.40%。

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	374,902,379.47	93.92
	其中：股票	374,902,379.47	93.92
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	1,617,860.60	0.41
	其中：债券	1,617,860.60	0.41
	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	22,184,496.75	5.56
8	其他资产	449,713.82	0.11
9	合计	399,154,450.64	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	10,003.00	0.00
B	采矿业	—	—

C	制造业	264,945,406.18	66.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	42,662.00	0.01
E	建筑业	14,457.00	0.00
F	批发和零售业	83,595.15	0.02
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	138,687.04	0.03
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	38,011,463.04	9.58
M	科学研究和技术服务业	31,675,385.80	7.99
N	水利、环境和公共设施管理业	177,556.60	0.04
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	12,171.22	0.00
Q	卫生和社会工作	16,157,250.00	4.07
R	文化、体育和娱乐业	23,633,742.44	5.96
S	综合	-	-
	合计	374,902,379.47	94.52

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 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	000568	泸州老窖	169,685	38,182,518.70	9.63

2	601888	中国中免	124,188	38,011,463.04	9.58
3	000858	五粮液	135,616	36,342,375.68	9.16
4	603501	韦尔股份	128,300	32,937,176.00	8.30
5	000661	长春高新	71,650	32,438,104.50	8.18
6	603259	药明康德	225,796	31,656,599.20	7.98
7	300750	宁德时代	89,700	28,898,649.00	7.29
8	688390	固德威	122,656	25,398,377.92	6.40
9	600519	贵州茅台	12,300	24,710,700.00	6.23
10	300413	芒果超媒	406,637	23,633,742.44	5.96

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	994,698.60	0.25
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）	623,162.00	0.16
8	同业存单	—	—

9	其他	-	-
10	合计	1,617,860.60	0.41

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	010107	21 国债 (7)	9,870	994,698.60	0.25
2	113616	韦尔转债	4,370	623,162.00	0.16

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

报告期内本基金投资前十名证券的发行主体没有被中国证监会及其派出机构、交易所立案调查，或在报告编制日前一年内收到公开谴责、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	179,940.99
2	应收证券清算款	92,129.16
3	应收股利	—
4	应收利息	9,882.05
5	应收申购款	167,761.62
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	449,713.82

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	268,074,607.77
本报告期基金总申购份额	41,138,319.12
减：本报告期基金总赎回份额	80,435,200.52
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	228,777,726.37

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

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新兴消费股票型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富新兴消费股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富新兴消费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、报告期内汇添富新兴消费股票型证券投资基金在指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

上海市富城路 99 号震旦国际大楼 20 楼 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

2021 年 04 月 22 日