

汇添富优选回报灵活配置混合型证券投资基金 2022 年第 4 季度报告

2022 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：中国银行股份有限公司

送出日期：2023 年 01 月 20 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 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 2022 年 10 月 01 日起至 2022 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	汇添富优选回报混合
基金主代码	470021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 12 月 22 日
报告期末基金份额总额(份)	681,129,837.19
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，本基金通过积极主动的资产配置，充分挖掘各大类资产投资机会，力争实现基金资产的中长期稳健增值。
投资策略	本基金的投资策略包括：资产配置策略、股票投资策略、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、融资投资策略、股票期权投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*50%+中债综合指数收益率*50%

风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金，属于中高收益风险特征的基金。	
基金管理人	汇添富基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	汇添富优选回报混合 A	汇添富优选回报混合 C
下属分级基金的交易代码	470021	002418
报告期末下属分级基金的份额总额(份)	248,499,627.12	432,630,210.07

§ 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10月01日 - 2022年12月31日)	
	汇添富优选回报混合 A	汇添富优选回报混合 C
1. 本期已实现收益	-40,358,878.79	-67,294,975.35
2. 本期利润	-33,905,211.82	-55,869,903.91
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1259	-0.1268
4. 期末基金资产净值	537,548,561.83	924,774,078.46
5. 期末基金份额净值	2.163	2.138

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

汇添富优选回报混合 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	-5.38%	2.51%	0.70%	0.64%	-6.08%	1.87%
过去六个月	-3.87%	2.79%	-6.85%	0.55%	2.98%	2.24%
过去一年	-0.32%	2.61%	-10.80%	0.64%	10.48%	1.97%
过去三年	81.76%	2.20%	0.03%	0.64%	81.73%	1.56%
过去五年	84.24%	1.87%	5.00%	0.64%	79.24%	1.23%
自基金合同生效日起至今	116.30%	1.59%	5.51%	0.62%	110.79%	0.97%
汇添富优选回报混合 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	-5.44%	2.51%	0.70%	0.64%	-6.14%	1.87%
过去六个月	-4.04%	2.79%	-6.85%	0.55%	2.81%	2.24%
过去一年	-0.74%	2.62%	-10.80%	0.64%	10.06%	1.98%
过去三年	79.66%	2.20%	0.03%	0.64%	79.63%	1.56%
过去五年	81.03%	1.87%	5.00%	0.64%	76.03%	1.23%
自基金合同生效日起至今	113.59%	1.61%	19.99%	0.59%	93.60%	1.02%

3.2.2 自基金转型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

汇添富优选回报混合A累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



汇添富优选回报混合C累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



注：本基金建仓期为本《基金合同》生效之日（2015年12月22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。

本基金由原汇添富理财21天债券型发起式证券投资基金于2015年12月22日转型而来。

本基金于 2016 年 2 月 3 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		
赖中立	本基金的 基金经理	2017 年 05 月 18 日		15	<p>国籍：中国。学历：北京大学中国经济研究中心金融学硕士。从业资格：证券投资基金从业资格。从业经历：曾任泰达宏利基金管理有限公司风险管理分析师。2010 年 8 月加入汇添富基金管理股份有限公司，历任金融工程部分析师、基金经理助理。2012 年 11 月 1 日至今任汇添富黄金及贵金属证券投资基金 (LOF) 的基金经理。2014 年 3 月 6 日至今任汇添富恒生指数型证券投资基金 (QDII-LOF) 的基金经理。2015 年 1 月 6 日至今任汇添富深证 300 交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理。2015 年 1 月 6 日至今任深证 300 交易型开放式指数证券投资基金的基</p>

					<p>金经理。2015 年 5 月 26 日至 2016 年 7 月 13 日任汇添富香港优势精选混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 12 月 29 日至今任汇添富中证环境治理指数型证券投资基金（LOF）的基金经理。2017 年 5 月 18 日至今任汇添富优选回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 11 月 24 日至今任汇添富中证港股通高股息投资指数发起式证券投资基金（LOF）的基金经理。2021 年 10 月 26 日至今任汇添富中证沪港深消费龙头指数型发起式证券投资基金的基金经理。2021 年 10 月 26 日至今任汇添富中证光伏产业指数增强型发起式证券投资基金的基金经理。2022 年 3 月 29 日至今任汇添富中证科创创业 50 指数增强型发起式证券投资基金的基金经理。2022 年 7 月 5 日至今任汇添富恒生香港上市生物科技交易型开放</p>
--	--	--	--	--	---

					式指数证券投资基金（QDII）的基金经理。
李威	本基金的基金经理	2021 年 09 月 22 日		13	<p>国籍：中国。学历：清华大学工学硕士。从业资格：证券投资基金从业资格。从业经历：2008 年 7 月加入汇添富基金管理股份有限公司，历任行业分析师。2015 年 1 月 29 日至 2019 年 1 月 18 日任汇添富外延增长主题股票型证券投资基金的基金经理。2015 年 5 月 25 日至 2017 年 5 月 19 日任汇添富可转换债券债券型证券投资基金的基金经理助理。2015 年 5 月 25 日至 2017 年 5 月 19 日任汇添富双利增强债券型证券投资基金的基金经理助理。2015 年 5 月 25 日至 2017 年 5 月 19 日任汇添富双利债券型证券投资基金的基金经理助理。2015 年 7 月 10 日至今任汇添富国企创新增长股票型证券投资基金的基金经理。2021 年 9 月 22 日至今任汇添富优选回报灵活配置混合型证券投</p>

					<p>资基金的基金经理。2021 年 12 月 13 日至今任汇添富蓝筹稳健灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 12 月 31 日至今任汇添富成长焦点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 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 8 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

2022 年四季度市场主要指数震荡反弹, 沪深 300 微涨 1.75%, 中证 1000 涨 2.56%, 小盘风格稍强于大盘。行业方面, 消费、传媒、医药等前期大幅回调的板块上涨明显, 周期、成长板块下跌, 能源中的石油石化、煤炭是四季度下跌最多的一级行业。四季度的反弹始于极度悲观情绪的修复, 叠加防控政策的变化, 市场预期反应走在前, 因此出现了政策明确转变后, 板块冲高回落的特征, 12 月后半月行业较普遍回调。

政策层面来看, 四季度以来国内防疫政策不断优化、稳增长政策密集出台; 多重拐点出现显著提升投资者信心, 尤其 11 月下旬起, 外资开始回流港股市场。同时, 对消费和地产支持政策密集出台, 而中央经济工作会议上也明确了平台经济企业的重要性。市场关注重点从外围的流动性紧缩逐步转向国内的经济修复。

本报告期的投资实践中, 在行业配置上仍然聚焦于光伏储能产业链。本报告期内光伏产业板块波动较大, 特别在 10 月份后, 上游硅料产能大规模释放, 而进入到年末, 欧美圣诞节假期临近以及国内装机高峰期过去, 整个光伏市场进入到短期需求不振与原材料供给过剩的阶段。从产业链价格来看, 硅料、硅片、电池片等价格经历了较大程度的下跌, 组件价格稍显坚挺, 但整体出货与排产数据也有较大程度下滑。市场投资者从价的结果来看, 容易得出光伏行业短期需求雪崩式下滑的结论, 导致整个板块迎来较大程度下挫。进入年底最后一周, 市场预期整个光伏产业链价格下降将迅速筑底, 而假期过后欧美与国内光伏建设将回归正

常，原材料价格的大幅下滑将极大刺激装机的需求，市场转而交易后续时间段内产业量的增长，整个板块也在 12 月份最后一周迎来较大程度上涨。

我们该怎么样来看待光储行业的供给与需求呢？我们往往在路上走得太久，而忘记了为什么出发。对于光储行业也是如此，在 2020 年光伏平价后，市场沉迷在光储行业量价提升的逻辑里，却忘了光储行业最终的产品是全球最标准的能源——电力，降本增效将是光储行业永恒的主旋律。光储行业最终的使命是产生足够多且足够便宜的能源，以推动文明的进步，那么整个行业的逻辑就不是量价齐升的逻辑，而是伴随着全产业链降本的量增的逻辑。在全产业链成本下降的过程中，光储行业才能走上正常发展的车道。

在本报告期的投资思考中，我们更多关注行业和企业的不变以应对资本市场的多变。

在长周期维度，我们会将目光聚焦于产业的长期成长逻辑：行业最基本的“第一性原理”是否符合经济的发展规律？行业的远期成长空间是否够大？该行业是处于导入期、成长期、成熟期还是衰退期？就行业投资来说，成长期会是投资的最甜蜜期，其次是成熟期，而导入期面临着前景不明确、风险太大的顾虑，衰退期我们就需要对抗无可挽回的夕阳西下的行业 Beta。

在中期维度，我们会将目光聚焦于产业的基本面趋势：行业的整体订单是否在加速？行业的整体营收、利润是否在可见的几个季度维持高增？行业的上下游是否存在瓶颈？是否上游供给和下游需求都在同步扩张？当我们仔细审视了上面几个基本问题后，我们将会得到对行业基本面趋势的答案，行业在中期的维度是在向上还是在向下？行业在可见的几个季度内是否面临着不确定？

在短期维度我们会将目光聚焦于行业的成长与估值的匹配性：当前的估值是否可匹配行业的整体增速？当前的估值水平在市场的横向比较、历史的纵向水平来看处于什么位置？行业估值水平短期来看是相对高估、低估？

我们力图在多变的资本市场中，寻找到长中短周期逻辑都较为清晰的行业与企业，并以耐心的投资来获取企业长期增长带来的回报。经过我们对全市场行业的比较，我们认为光伏、储能行业是少有的行业长期、中期、短期都极具优势的行业。

长期来看，从光储产业的特性来看，它的上游原材料是没有瓶颈的，可以供给近乎无限大的需求。从需求来看，全球能源市场是一个接近 10 万亿美元的大市场，而当前全球光伏发电占比还只占全球总发电量的 3%，展望未来，我们能看到光储产业具有巨大的远期空间。当前光储产业确定是处于蓬勃发展的成长期。

中期来看，光伏全产业链的利润还在加速向上。1-3 季度全产业链营收同比增长 64%，

净利润同比增长 87%，而利润增长的趋势还在继续，具有非常强劲的中期基本面趋势。

短期来看，光伏行业指数相比申万 28 个行业具有最高的净利润增速与营收增速，同时 PE (TTM) 估值仅有 25 倍，配合上 80% 以上的行业利润增速，当前光伏行业在横向来看具有最高的投资性价比。纵向来看，当前光伏行业估值处于历史较低分位，背后的原因便是在最近这一年中整个光伏产业链利润有接近 100% 的增速，而且在可预见的将来，这一高成长态势还将继续维持。

在基金行业配置上，我们认为当前市场下应该聚焦于优质行业中的优质企业，继续享受下挫后带来的修复行情。而在全市场中，我们最为看好基本面最为强劲的新能源板块，在本报告期内对新能源板块配置较多，以期投资者带来相对良好的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期汇添富优选回报混合 A 类份额净值增长率为-5.38%，同期业绩比较基准收益率为 0.70%。本报告期汇添富优选回报混合 C 类份额净值增长率为-5.44%，同期业绩比较基准收益率为 0.70%。

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	1,381,767,086.55	93.02
	其中：股票	1,381,767,086.55	93.02
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	26,430,844.93	1.78
	其中：债券	26,430,844.93	1.78
	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	57,895,104.92	3.90
8	其他资产	19,371,018.13	1.30
9	合计	1,485,464,054.53	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,381,639,548.20	94.48
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	43,019.73	0.00
J	金融业	-	-
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	12,316.92	0.00
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	66,597.20	0.00
R	文化、体育和娱乐业	5,604.50	0.00
S	综合	-	-

合计	1,381,767,086.55	94.49
----	------------------	-------

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	300274	阳光电源	1,340,000	149,812,000.00	10.24
2	688390	固德威电源	460,000	148,621,400.00	10.16
3	300763	锦浪科技	810,000	145,840,500.00	9.97
4	300751	迈为股份	349,956	144,125,879.04	9.86
5	603688	石英股份	580,000	76,165,600.00	5.21
6	002518	科士达	1,320,000	76,032,000.00	5.20
7	688032	禾迈股份	80,000	74,972,000.00	5.13
8	002335	科华数据	1,500,000	74,835,000.00	5.12
9	300068	南都电源	3,300,000	70,290,000.00	4.81

10	603396	金辰股 份	710,000	59,100,400.00	4.04
----	--------	----------	---------	---------------	------

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	26,430,844.93	1.81
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	26,430,844.93	1.81

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	019666	22 国债 01	130,000	13,262,724.66	0.91
2	019638	20 国债 09	130,000	13,168,120.27	0.90

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人民银行及其派出机构、中国银保监会及其派出机构、中国证监会及其派出机构、国家市场监督管理总局及机关单位、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	968,858.22
2	应收证券清算款	4,308,632.97
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	14,093,526.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	19,371,018.13
---	----	---------------

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	汇添富优选回报混合 A	汇添富优选回报混合 C
本报告期初基金份额总额	267,817,982.81	406,574,490.15
本报告期基金总申购份额	150,370,759.64	636,964,186.47
减：本报告期基金总赎回份额	169,689,115.33	610,908,466.55
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	248,499,627.12	432,630,210.07

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理财 21 天债券型发起式证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富优选回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富优选回报灵活配置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、报告期内汇添富优选回报灵活配置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

2023 年 01 月 20 日