

# 汇添富价值驱动混合型证券投资基金 2026 年 第 1 季度报告

2026 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：中国建设银行股份有限公司

送出日期：2026 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 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 2026 年 01 月 01 日起至 2026 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	汇添富价值驱动混合
基金主代码	025709
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 11 月 11 日
报告期末基金份额总额(份)	719,795,926.54
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，力争实现基金资产的中长期稳健增值。
投资策略	本基金将在有效控制风险的前提下，采用科学的资产配置策略和个股精选策略，定量与定性分析相结合，力争实现基金资产的中长期稳健增值。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；个股精选策略为重点关

	注“盈利持续增长、自由现金流创造能力强、分红意愿高”的具有持续竞争优势且估值有吸引力的优质上市公司，力争创造持续超额收益。 本基金的主要投资策略包括：1、资产配置策略；2、个股精选策略；3、港股通标的股票的投资策略；4、存托凭证的投资策略；5、债券投资策略；6、可转债及可交换债投资策略；7、资产支持证券投资策略；8、股指期货投资策略；9、国债期货投资策略；10、股票期权投资策略；11、融资投资策略。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*60%+中证港股通综合指数收益率*20%+中债-国债总全价(1-3 年)指数收益率*15%+银行人民币活期存款利率(税后)*5%	
风险收益特征	本基金属于混合型基金，其预期的风险与收益低于股票型基金，高于债券型基金与货币市场基金。 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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	汇添富价值驱动混合 A	汇添富价值驱动混合 C
下属分级基金的交易代码	025709	025710
报告期末下属分级基金的份额总额(份)	609,972,368.54	109,823,558.00

### § 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(2026 年 01 月 01 日 - 2026 年 03 月 31 日)	
	汇添富价值驱动混合 A	汇添富价值驱动混合 C
1.本期已实现收益	72,695,267.94	12,470,688.25
2.本期利润	62,260,866.35	10,126,435.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0560	0.0519

4.期末基金资产净值	626,209,480.61	112,548,971.47
5.期末基金份额净值	1.0266	1.0248

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。

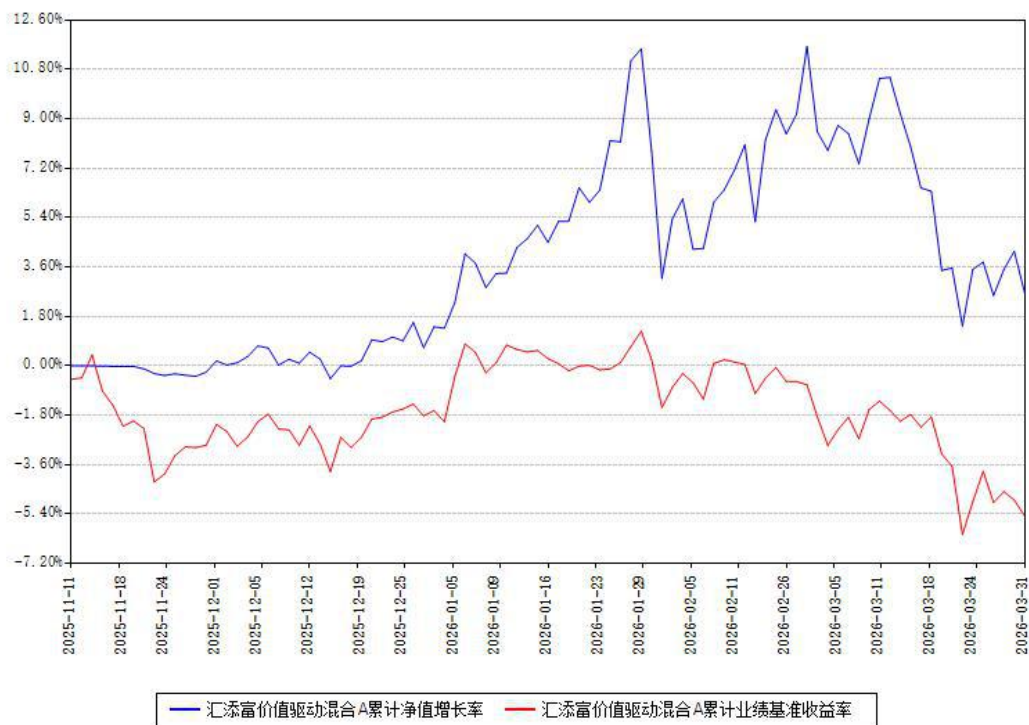
### 3.2 基金净值表现

#### 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

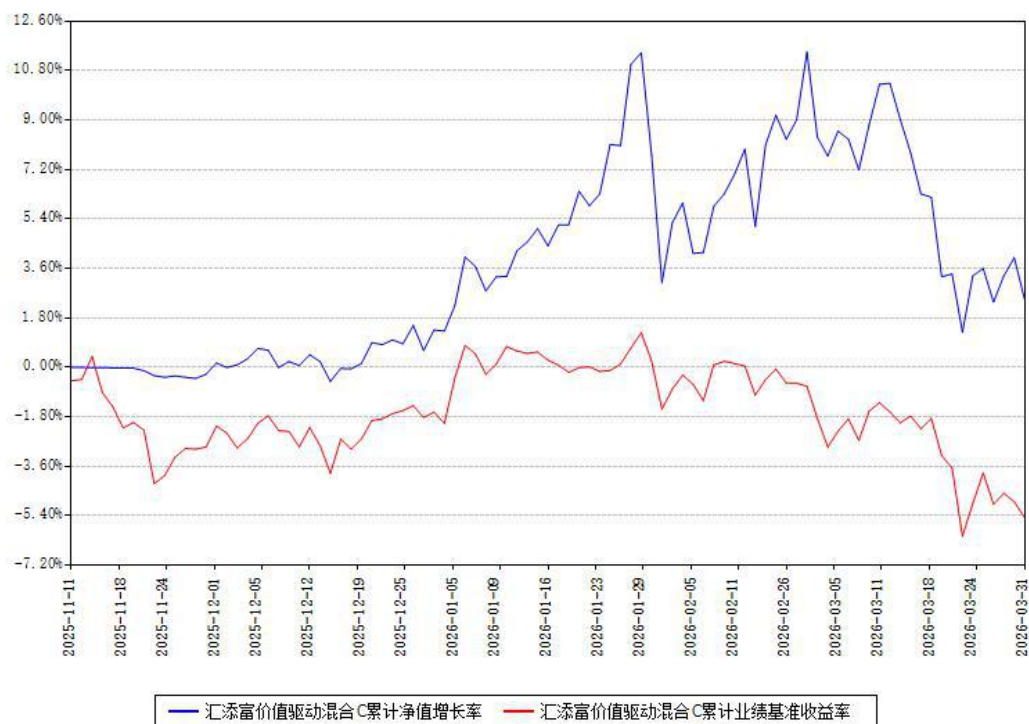
汇添富价值驱动混合 A						
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	① - ③	② - ④
过去三个月	1.27%	1.49%	-3.50%	0.80%	4.77%	0.69%
自基金合同生效起至今	2.66%	1.17%	-5.47%	0.74%	8.13%	0.43%
汇添富价值驱动混合 C						
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	① - ③	② - ④
过去三个月	1.14%	1.49%	-3.50%	0.80%	4.64%	0.69%
自基金合同生效起至今	2.48%	1.17%	-5.47%	0.74%	7.95%	0.43%

#### 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

汇添富价值驱动混合A累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



汇添富价值驱动混合C累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



注：本《基金合同》生效之日为 2025 年 11 月 11 日，截至本报告期末，基金成立未满一年。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，本基金尚处于建仓期中。

本基金各类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	2025 年 11 月 11 日	-	13	<p>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</p>

					经理。2024 年 3 月 13 日至 2025 年 7 月 10 日任汇添富国企创新增长股票型证券投资基金的基金经理。2024 年 4 月 30 日至今任汇添富双颐债券型证券投资基金的基金经理。2025 年 8 月 5 日至今任汇添富港股通红利回报混合型发起式证券投资基金的基金经理。2025 年 11 月 11 日至今任汇添富价值驱动混合型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	--

注: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。

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。

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,力争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% 的次数为 0。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

2026 年一季度，国内宏观经济稳步筑牢复苏根基，呈现企稳向好、结构优化的积极态

势。对外贸易依托全球制造业景气回暖与出口订单韧性释放，实现亮眼增长，外向动能持续补强；内需市场正稳步积蓄回升势能，居民消费与信贷活力处于良性修复通道，实体融资依托企业活力提升与政策精准赋能实现稳健支撑，内生增长动力持续夯实。物价水平温和回暖上行，前期价格承压态势持续缓解，通胀环境稳步向好，为实体经济营造稳健友好的价格氛围。政策端保持精准发力、积极有为的导向，经济发展与财政部署科学稳妥，超长期特别国债精准落地，全力护航重大战略落地与产业设备升级，持续放大财政稳增长效能。多地优化楼市支持政策，稳步激活地产市场合理需求。海外扰动虽阶段性存在，但国内政策储备充足、经济底盘稳固，外部波动带来的影响可控，权益资产长期配置价值进一步凸显。

权益市场方面，2026 年一季度全球权益市场震荡下行、结构分化显著。A 股呈“前高后低”走势，1-2 月受政策与流动性支撑逐步走强，但 3 月受中东冲突、降息预期推迟拖累而大幅回调。一季度沪指跌 1.94%，深成指跌 0.35%，创业板指跌 0.57%，红利指数大涨 6.68%。板块分化较大：能源（煤炭、石油石化）、公用事业、化工领涨；而非银金融、地产、消费等行业跌幅居前。

回顾 2026 年一季度，考虑整体较为复杂的宏观经济背景，基于安全边际原则，组合坚守高确定性价值主线，以“高现金流、高分红、低估值”为核心，重点布局了三条主线。第一条主线是在实物消耗快于经济增速的背景下，上游资源价值日益突出，本基金一季度重点布局了金、铜、石油、煤炭等行业的优质公司。第二条主线是中国制造从内卷走向海外，依靠性价比优势持续扩大全球份额。受益于国内较好的产业链配套和工程师红利带来的全体系竞争优势，电力设备、机械、汽车、轻工等行业在 2025 年继续保持较快增长，盈利能力进一步提升。第三条主线是传统行业供给侧出清后竞争格局的优化。电解铝、互联网、家电、化工部分细分行业竞争趋于有序，头部企业凭借规模、技术、成本优势，提升行业定价权，市场集中度提升，行业整体抗风险与盈利能力增强。展望后市，我们对权益市场始终保持乐观积极，优质资产的长期价值正不断凸显。尽管短期仍可能伴随波动，但产业升级、资源价值提升与内需复苏的大方向清晰明确，优质龙头企业具备充足的成长韧性与估值修复空间。我们将坚定把握结构性机遇，以长期视角精选核心资产，与优秀企业共同成长，力争在时代发展红利中为投资者创造持续稳健的超额回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期汇添富价值驱动混合 A 类份额净值增长率为 1.27%，同期业绩比较基准收益率为-3.50%。本报告期汇添富价值驱动混合 C 类份额净值增长率为 1.14%，同期业绩比较基

准收益率为-3.50%。

#### 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	547,452,875.78	73.62
	其中：股票	547,452,875.78	73.62
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	13,951,812.31	1.88
	其中：债券	13,951,812.31	1.88
	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	175,127,752.04	23.55
8	其他资产	7,091,181.34	0.95
9	合计	743,623,621.47	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 234,192,792.71 元，占期末净值比例为 31.7%。

### 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	-	-

B	采矿业	84,120,268.00	11.39
C	制造业	215,096,670.07	29.12
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	14,043,145.00	1.90
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	-	-
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	-	-
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	313,260,083.07	42.40

### 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	53,664,288.28	7.26
15 原材料	89,126,765.39	12.06
20 工业	19,929,020.30	2.70
25 可选消费	29,122,551.76	3.94
30 日常消费	-	-
35 医疗保健	-	-

40 金融	-	-
45 信息技术	-	-
50 电信服务	42,350,166.98	5.73
55 公用事业	-	-
60 房地产	-	-
合计	234,192,792.71	31.70

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	601899	紫金矿业	2,205,400	72,160,688.00	9.77
2	300750	宁德时代	130,600	52,462,020.00	7.10
3	00883	中国海洋 石油	1,967,000	48,629,354.20	6.58
4	00700	腾讯控股	99,100	42,350,166.98	5.73
5	01378	中国宏桥	1,095,500	33,622,365.16	4.55
6	603268	*ST 松发	288,600	32,380,920.00	4.38
7	02099	中国黄金 国际	209,300	27,941,976.97	3.78
8	01818	招金矿业	983,500	27,562,423.26	3.73
9	600160	巨化股份	691,300	23,607,895.00	3.20
10	00175	吉利汽车	1,265,000	23,366,212.21	3.16

#### 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	13,951,812.31	1.89
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	13,951,812.31	1.89

#### 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	019827	26 国债 01	117,000	11,730,891.21	1.59
2	019785	25 国债 13	22,000	2,220,921.10	0.30

#### 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、国家金融监督管理总局（前身为中国银保监会）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受到公开谴责、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	391,578.14
2	应收证券清算款	6,652,965.68
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	46,637.52
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	7,091,181.34

#### 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	汇添富价值驱动混合 A	汇添富价值驱动混合 C
本报告期期初基金份额总额	1,457,150,957.44	257,689,754.37
本报告期基金总申购份额	13,578,954.30	7,556,186.52
减: 本报告期基金总赎回份额	860,757,543.20	155,422,382.89
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	609,972,368.54	109,823,558.00

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价值驱动混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富价值驱动混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富价值驱动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、报告期内汇添富价值驱动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](http://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

2026 年 04 月 22 日