

汇添富多策略定期开放灵活配置混合型发起 式证券投资基金 2026 年第 2 季度报告

2026 年 06 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：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2026 年 07 月 21 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约定，于 2026 年 7 月 17 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 04 月 01 日起至 2026 年 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	汇添富多策略定开混合
基金主代码	002746
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 06 月 03 日
报告期末基金份额总额(份)	120,255,404.01
投资目标	本基金将灵活运用多种投资策略，力争为基金份额持有人创造中长期稳健的投资回报。
投资策略	本基金将密切关注市场的运行状况与风险收益特征，分析宏观经济运行状况和金融市场运行趋势，判断不同资产类别在经济周期的不同阶段的相对投资价值，以动态调整大类资产配置比例。在此基础上，灵活运用股票精选策略、债券投资策略等。本基金的投资策略主要包括：资产配置策略、股票精选策略、债券投资策略、中小企业私募债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、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(2026 年 04 月 01 日 – 2026 年 06 月 30 日)
1.本期已实现收益	24,134,947.67
2.本期利润	78,567,791.63
3.加权平均基金份额本期利润	0.6533
4.期末基金资产净值	292,133,241.32
5.期末基金份额净值	2.429

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

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	36.77%	2.19%	6.23%	0.63%	30.54%	1.56%
过去六个月	40.65%	1.67%	4.37%	0.57%	36.28%	1.10%
过去一年	64.68%	1.24%	12.52%	0.51%	52.16%	0.73%

过去三年	50.40%	0.92%	18.09%	0.55%	32.31%	0.37%
过去五年	28.18%	0.96%	3.69%	0.55%	24.49%	0.41%
过去七年	91.56%	0.98%	23.44%	0.58%	68.12%	0.40%
过去十年	141.93%	0.91%	37.56%	0.57%	104.37%	0.34%
自基金合同生效起至今	142.90%	0.91%	37.57%	0.57%	105.33%	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

汇添富多策略定开混合累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



注：本基金建仓期为自《基金合同》生效之日起（2016 年 06 月 03 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		
袁锋	本基金的基金经理	2026 年 03 月 17 日	—	19	国籍：中国。 学历：澳大利亚悉尼大学商科硕士，对外经济贸易大学经济学学士。从业资格：证券投资基金从业资格,澳大利亚注册会计师。 从业经历：2006 年 7 月至 2007 年 6 月在 FSA Group（澳大利亚）担任财务部会计。2007 年 10 月至 2012 年 3 月在大华继显（UOB Kayhian）上海有限公司担任证券分析师。2012 年 4 月至 2012 年 11 月在富舜资产管理(上海)有限公司担任研究总监。2013 年 2 月至 2016 年 1 月在 Ashmore Group 担任资深股票分析师。2016 年 1 月至 2022 年 12 月在 Indus Capital Advisors (HK) Ltd.历任资深股票分析师、

					执行董事、董事总经理、总监，同时于 2019 年 8 月至 2023 年 2 月任 Indus Capital Partners 中国全资子公司亿度商务咨询（上海）有限公司总经理。2023 年 3 月加入汇添富基金管理股份有限公司担任投资经理。2023 年 8 月 7 日至今任汇添富中盘潜力增长一年持有期混合型证券投资基金的基金经理。2025 年 1 月 24 日至今任汇添富弘瑞回报混合型发起式证券投资基金的基金经理。2026 年 3 月 17 日至今任汇添富多策略定期开放灵活配置混合型发起式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 1。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 年二季度,全球与国内市场环境较一季度出现明显切换,市场行情由一季度资源周期单边走强、成长持续回调,转向科技成长主线领涨、周期红利高位分化、内需消费底部磨底的极致结构性行情,市场轮动速度显著加快,估值与业绩分化进一步放大。全球层面,一季度扰动市场的中东地缘冲突边际缓和,美伊达成阶段性停火协议,霍尔木兹海峡航运逐步恢复,原油地缘溢价快速消退,国际油价自一季度 120 美元/桶高位回落至 70 美元区间,大幅缓解全球滞胀担忧;但海外货币政策预期持续偏鹰,美联储 6 月议息会议释放年内暂缓降息、不排除重启加息的信号,欧洲央行同步上调基准利率,美债收益率高位震荡,持续压制港股离岸市场风险偏好,成为二季度海外核心压制因素。全球经济呈现“美国韧性强、欧元区走弱、新兴市场外需持续高增”的 K 型分化格局, AI 产业资本开支成为全球科技资产统一主线。二季度 A 股市场和港股市场、上证指数和深证成指都表现不一, A 股表现大幅优于港股,深证成指表现大幅优于上证指数,科创板由于一季度的回调、业绩的超预期而出现亮眼的行情。上证指数上涨 5.20%,深证成指和创业板指数分别上涨 20.24%和 36.35%,沪深 300 指数上涨 11.90%,中证 2000 指数上涨 7.78%,恒生指数下跌 7.69%,恒生国企指数下跌 9.74%,恒生科技指数下跌 3.82%。从行业表现来看,在申万 31 个一级行业中,其中 25 个板块录得下跌,只有 6 个板块上涨。其中表现最好的板块跟 AI 紧密相关的电子、通信和建筑材料板块,分别上涨 90.92%、63.83%和 35.20%。表现较差的行业包括一季度受益于美以伊战争的煤炭板块(下跌 13.18%)和石油石化板块(下跌 22.20%),跟内需相关的食品饮料板块(下跌 17.32%)、商贸零售板块(下跌 17.52%)和农林牧渔板块(下跌 20.19%)。

2026 年二季度,国内经济延续一季度平稳运行态势,整体呈现外需韧性稳固、投资结构持续优化、内需缓慢修复的结构性特征, GDP 同比增速区间落在 4.7%-5.0%,较一季度小幅回落,主要受居民消费恢复节奏偏弱、地产产业链持续拖累影响,但高技术产业、新兴

出口、新型基建成为稳定经济的核心支柱，新旧动能转换进一步提速。二季度外需依旧是经济最强支撑，1-5 月人民币计价出口累计同比增长 14.8%，增速较 1-2 月有所回落但仍维持两位数高增。非洲、拉美、东南亚等新兴市场订单持续放量，成为出口增长核心增量；AI 硬件、储能设备、新能源整车、光伏组件等高附加值高端制造出口大幅拉动总量，传统劳动密集型出口小幅走弱。进口端同步边际改善，半导体设备、工业金属、高端装备进口规模持续回升，反映国内工业生产、科创投资需求持续扩张。1-5 月社会消费品零售总额同比增长 2.9%，修复节奏弱于生产端。1-5 月 CPI 平均同比上涨 0.9%，较一季度 0.3% 明显抬升，通缩预期基本消除。5 月单月 CPI 同比升至 1.1%，服务价格上行成为主要拉动，食品价格季节性小幅波动，终端消费偏弱制约消费品价格大幅上涨。工业品价格改善力度显著强于消费品，PPI 彻底摆脱一季度负增长区间，5 月 PPI 同比转正至 2.7%，环比连续多月维持正增长。一方面海外工业金属、能源大宗商品价格形成成本支撑，另一方面国内工业生产、设备投资需求持续回暖，叠加前期“反内卷”产业政策持续见效，中下游工业企业盈利边际修复，工业供需格局持续好转。

报告期内，本组合的整体仓位从一季度的平均 62.56% 拉到了二季度的 86.95%，根据宏观经济变化、地缘政治因素以及行业发展情况对仓位进行大幅度的调整。纵贯整个二季度，本组合的整体结构从防守到进攻，组合整体超配了电子、有色金属、电力设备、机械设备和通信，二季度组合整体收益跑赢合同基准，其中主要的正收益是来自于电子、机械设备、通信、电力设备和国防军工等。负贡献的板块主要是有色金属、社会服务和基础化工。

展望 2026 年三季度，在经历了二季度的 AI 吸血效应以及割裂式上涨的行情后，投资者需要对投资组合的持仓优中选优。三季度是业绩兑现期，业绩能持续超预期的科技公司会持续的上涨，前期蹭概念的伪 AI 股票会随着业绩期的来临而波动加剧。科技板块内部也在产生分化，供需紧张以及有通胀逻辑的 AI 子板块会持续上涨。本组合在策略上采取“哑铃型”配置，一端是代表长期产业趋势、具备高成长性的科技成长板块以及受益于 AI 的产业链；另一端是估值处于低位、具备安全边际的顺周期或防御型板块（如部分资源品、高股息资产），希望在追求收益的同时控制回撤风险。三季度的投资主线：1）在整体估值偏高的科技板块，倾向持有行业卡位好、AI 收入占比高、市场空间大、技术实力强的公司；2）增加有色金属的持仓，尤其是跟 AI 相关的有色金属，一旦 AI 板块出现大的调整，资金不太会这么早去布局内需相关的资产，有色金属板块过去一段时间下跌幅度较大，估值以及股息率都非常有吸引力，有色金属的价格也处于高位，很多有色金属公司还有量增，所以有色板块未来有可能

会有不错的表现。3) 半导体产业链，包括芯片设计公司和晶圆厂，代表性公司的上市可能会带动一批合作伙伴以及竞争对手有不错的表现，但半导体设备公司以及半导体材料公司近期涨幅较大，对此我们持谨慎态度。晶圆厂目前稼动率高，涨价意愿强，可能会有超额收益。

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 36.77%，同期业绩比较基准收益率为 6.23%。

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	271,983,140.05	91.97
	其中：股票	271,983,140.05	91.97
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	18,481,798.30	6.25
8	其他资产	5,263,984.30	1.78
9	合计	295,728,922.65	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	11,150,767.00	3.82
C	制造业	243,589,751.91	83.38
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	14,493,569.64	4.96
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	2,704,351.50	0.93
N	水利、环境和公共设施管理业	44,700.00	0.02
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	271,983,140.05	93.10

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	占基金资产
----	------	------	-------	------	-------

				(元)	净值比例 (%)
1	688200	华峰测控	55,161	28,965,041.10	9.92
2	002484	江海股份	213,200	22,386,000.00	7.66
3	688249	晶合集成	340,971	20,127,518.13	6.89
4	002008	大族激光	106,800	16,031,748.00	5.49
5	600563	法拉电子	82,700	15,779,160.00	5.40
6	688486	龙迅股份	227,958	14,493,569.64	4.96
7	002138	顺络电子	196,600	14,371,460.00	4.92
8	300502	新易盛	20,260	12,297,820.00	4.21
9	603979	金诚信	188,900	11,150,767.00	3.82
10	300870	欧陆通	26,600	9,195,354.00	3.15

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约定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	72,635.92
2	应收证券清算款	5,191,348.38
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—

8	其他	—
9	合计	5,263,984.30

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	120,255,404.01
本报告期基金总申购份额	—
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	120,255,404.01

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

注：本基金成立后有 10,003,600.27 份为发起份额，发起份额承诺的持有期限为 2016 年 06 月 03 日起 3 年。截至本报告期末，最低持有期限届满，发起资金持有份额为 0.00 份。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准汇添富多策略定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富多策略定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富多策略定期开放灵活配置混合型发起式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、报告期内汇添富多策略定期开放灵活配置混合型发起式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。

10.2 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

10.3 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

2026 年 07 月 21 日