

# 汇添富稳健添盈一年持有期混合型证券投资 基金 2021 年第 3 季度报告

2021 年 09 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：中国光大银行股份有限公司

送出日期：2021 年 10 月 27 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 25 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 07 月 01 日起至 2021 年 09 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	汇添富稳健添盈一年持有混合
基金主代码	010045
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 09 月 10 日
报告期末基金份额总额(份)	6,838,554,658.35
投资目标	本基金以绝对收益为目标，在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过积极主动的管理，追求基金资产的长期稳定回报。
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“自下而上”的精选个券策略，定量与定性分析相结合，以绝对收益为目标，力争实现基金资产的长期稳健回报。具体来说，在资产配置策略层面，本基金将在严格控制投资风险的基础之上确定大类资产配置比例，力争在资产配置层面实现对系统性风险的规避；在个券层面，本基金将运用利率策略、信用策略等策略精选债券构建底仓，并运用股票精选策略挑选高质量

	证券，力争增厚组合收益。 本基金的投资策略主要包括：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、国债期货投资策略、股指期货投资策略、股票期权投资策略和融资投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×15%+恒生指数收益率（经汇率调整）×5%+中债综合指数收益率×80%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险收益水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金。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	中国光大银行股份有限公司

### § 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07月01日 - 2021年09月30日)
1. 本期已实现收益	153,424,358.46
2. 本期利润	-232,162,490.66
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0179
4. 期末基金资产净值	7,159,557,335.61
5. 期末基金份额净值	1.0469

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	份额净值	业绩比较	业绩比较	①—③	②—④
----	------	------	------	------	-----	-----

	增长率①	增长率标准差②	基准收益率③	基准收益率标准差④		
过去三个月	-1.38%	0.37%	-1.10%	0.24%	-0.28%	0.13%
过去六个月	1.81%	0.34%	-0.19%	0.21%	2.00%	0.13%
过去一年	4.64%	0.44%	2.88%	0.23%	1.76%	0.21%
自基金合同生效日起至今	4.69%	0.43%	2.54%	0.22%	2.15%	0.21%

### 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

汇添富稳健添盈一年持有混合累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率对比图



注：本基金建仓期为本《基金合同》生效之日（2020年09月10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		
徐一恒	本基金的 基金经理	2020 年 09 月 10 日		11	国籍:中国。学历:武汉大学金融工程学硕士。从业资格:证券投资基金从业资格。从业经历:2010 年 9 月至 2014 年 12 月任汇添富基金管理股份有限公司债券分析师, 2014 年 12 月至 2019 年 8 月任汇添富基金管理股份有限公司专户投资经理。2019 年 9 月 4 日至 2021 年 9 月 2 日任汇添富鑫益定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。2019 年 12 月 4 日至 2021 年 9 月 2 日任汇添富鑫远债券型证券投资基金的基金经理。2020 年 6 月 4 日至今任汇添富年年丰定期开放混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 6 月 4 日至今任汇添富年年泰定期开放混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 6 月 4 日至今任汇添富年年益定期

					<p>开放混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 6 月 4 日至今任汇添富实业债债券型证券投资基金的基金经理。</p> <p>2020 年 8 月 5 日至今任汇添富稳健收益混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 9 月 10 日至今任汇添富稳健添盈一年持有期混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 2 月 9 日至今任汇添富稳进双盈一年持有期混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 7 月 27 日至今任汇添富中高等级信用债债券型证券投资基金的基金经理。</p>
刘江	本基金的基金经理	2020 年 09 月 10 日		10	<p>国籍:中国。学历:清华大学工学硕士, 德国亚琛工大工学硕士。从业资格:证券投资基金从业资格。从业经历:2011 年 5 月加入汇添富基金管理股份有限公司, 历任医药行业分析师。2015 年 6 月 18 日至今任汇添富医疗服务灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 8 月 16</p>

				<p>日至今任汇添富全球医疗保健混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 7 月 5 日至今任汇添富核心精选灵活配置混合型证券投资基金（LOF）（该基金由汇添富 3 年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金（LOF）于 2021 年 8 月 3 日转型而来）的基金经理。2018 年 8 月 8 日至 2020 年 5 月 29 日任汇添富创新医药主题混合型证券投资基金的基金经理。2019 年 5 月 6 日至今任汇添富科技创新灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 9 月 10 日至今任汇添富稳健添盈一年持有期混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 12 月 2 日至今任汇添富高质量成长精选 2 年持有期混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 1 月 20 日至今任汇添富稳健添益一年持有期混合型证券投资基金的基金经理。</p>
--	--	--	--	---

					<p>2021 年 2 月 9 日至今任汇添富高质量成长 30 一年持有期混合型证券投资基金的基金经理。</p> <p>2021 年 2 月 9 日至今任汇添富稳进双盈一年持有期混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 8 月 3 日至今任汇添富成长先锋六个月持有期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,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 4 次，投资组合因投资策略与其他组合发生反向交易，相关交易事前严格根据公司内部规定进行审批，事后对其交易时点、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

疫情逐渐控制的市场，总体上不是个容易赚钱的市场。三季度，随着全球疫情逐渐进入稳定可控期，总需求回升，但当直面各个行业的破碎供应链时，供需矛盾不断显现。这导致能源、资源品、核心零部件等供应链关键环节频繁出现供应危机，泛滥的流动性则进一步加剧价格波动。

宏观经济层面的巨大波动，引发了市场热点的频繁转换。传统的煤炭、化工、钢铁等周期品股价大幅上涨，3 个月涨幅超过 50%+，短期业绩压力逼迫相当多市场资金参与其中，这加剧了 A 股和港股通的估值体系进一步紊乱，尤其是稳定成长类资产的估值。

同时，上游资源品和能源的价格上涨，核心零部件的不顺畅供应链，侵蚀了中游制造业的盈利，对其股价构成阶段性压力。而我们认为中国产业升级的最关键，就是高端制造业的突围。因此，我们的投资策略在本季度遭遇了相对较大的挑战。

除高端制造业之外，我们在运作上倾向于寻找与宏观经济弱关联，同时具有较高成长性的行业与公司，如医药、新兴消费、新能源等，以规避宏观经济巨变带来的巨大不确定性，但这种策略一定程度上也回避了大量周期品的潜在投资收益。

我们相信宏观上的不稳定状态会逐渐收敛，焦躁的投资氛围也会最终冷却，最终能够穿越波动能够给投资者带来较好收益的，仍然是经得住千挑万选的高质量成长型公司。

#### 债券部分：

对于债券资产而言，2021 年 3 季度，结构性政策对货币信用周期的影响突破了传统范式，对周期定位的判断需要回归到对信用创造过程的拆解。过往的货币信用传导，通过围绕城镇化的地产、基建、汽车等产业链条的信用派生实现，宽货币一段时间以后，在地产与基建投资的拉动下全社会信用步入修复。当前的监管政策指引下，从货币端向信用端传导的传统路径受阻，信用投放以直达实体的结构性货币政策推升的方式实现。过去的一个季度，可以观察到宏观周期处于中性偏松的货币环境与结构性偏紧的信用环境相组合的状态，未来随着地方债的发行放量，财政政策的推进与结构性货币政策带来的信用提速相叠加，前期宽货币、紧信用的周期状态可能发生边际变化。债券市场收益率已经在体现这种预期变化，利率在本季度先下后上，全市场信用利差与期限利差处于历史较低水平，以民企地产债为代表的高收益债券利率则大幅上行。

报告期内，3 个月 Shibor 利率从 2.46%下行至 2.35%，在 9 月回升至 2.43%，10 年期国债利率从 3.10%最低下行至 2.80%，随后上行至 2.92%，3 年期 AAA 级信用债利率由 3.38%最低下行至 3.0%，并最终上行至 3.17%，3 年期 AA 级信用债利率从 3.97%最低下行至 3.71%，随后上行至 4.01%。

本基金债券部分定位于提供组合稳健的底仓收益并通过适度暴露久期风险，与权益资产形成股债对冲，提升组合整体的夏普比率。组合债券资产以“信用+”的绝对收益投资策略，在报告期维持中性的组合久期，精选高资质信用债，以高等级信用债的持有票息收益为底层收益来源，以利率债与信用债市场的结构性机会作为收益增厚。

#### 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-1.38%。同期业绩比较基准收益率为-1.10%。

#### 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	1,378,165,614.09	18.76
	其中：股票	1,378,165,614.09	18.76
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,664,446,613.73	77.10
	其中：债券	5,664,446,613.73	77.10
	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	212,051,692.00	2.89
8	其他资产	92,158,701.18	1.25
9	合计	7,346,822,621.00	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 564,786,647.55 元，占期末净值比例为 7.89%。

### 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	18,116.82	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	746,259,409.00	10.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,320.74	0.00
E	建筑业	28,483.92	0.00
F	批发和零售业	74,675.28	0.00

G	交通运输、仓储和邮政业	37,712.52	0.00
H	住宿和餐饮业	40,233.44	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,461,566.08	0.03
J	金融业	1,606,169.20	0.02
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,273,740.00	0.02
M	科学研究和技术服务业	59,291,752.07	0.83
N	水利、环境和公共设施管理业	191,406.41	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	2,005,371.60	0.03
R	文化、体育和娱乐业	79,009.46	0.00
S	综合	-	-
	合计	813,378,966.54	11.36

### 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	-	-
15 原材料	-	-
20 工业	79,010,451.07	1.10
25 可选消费	115,788,529.74	1.62
30 日常消费	151,200.39	0.00
35 医疗保健	367,005,795.11	5.13
40 金融	-	-
45 信息技术	-	-
50 电信服务	115,312.17	0.00
55 公用事业	-	-

60 房地产	2,715,359.07	0.04
合计	564,786,647.55	7.89

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	02269	药明生物	2,786,000	293,594,502.74	4.10
2	300171	东富龙	4,015,000	180,715,150.00	2.52
3	300750	宁德时代	288,045	151,433,897.85	2.12
4	02331	李宁	1,480,500	111,186,081.50	1.55
5	000799	酒鬼酒	381,800	94,583,314.00	1.32
6	688139	海尔生物	815,359	92,543,246.50	1.29
7	688301	奕瑞科技	212,977	89,194,767.60	1.25
8	00669	创科实业	611,500	79,010,451.07	1.10
9	603127	昭衍新药	274,816	43,420,928.00	0.61
10	300973	立高食品	280,338	41,768,857.20	0.58

#### 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	1,013,281,000.00	14.15
	其中：政策性金融债	780,436,000.00	10.90
4	企业债券	3,054,356,700.00	42.66
5	企业短期融资券	145,689,000.00	2.03
6	中期票据	1,447,293,400.00	20.21
7	可转债（可交换债）	3,826,513.73	0.05
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,664,446,613.73	79.12

#### 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	210206	21 国开 06	6,800,000	680,408,000.00	9.50
2	163842	20 国君 S3	1,700,000	170,051,000.00	2.38
3	111097	20SZMC07	1,100,000	111,518,000.00	1.56
4	102001939	20 苏元禾 MTN001	1,000,000	101,800,000.00	1.42

5	175263	20 中金 12	1,000,000	101,400,000.00	1.42
---	--------	----------	-----------	----------------	------

### 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，国家开发银行、中国国际金融股份有限公司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	2,277,419.29
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	89,880,832.34
5	应收申购款	449.55
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	92,158,701.18

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113616	韦尔转债	2,496,600.00	0.03
2	110076	华海转债	612,978.00	0.01

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	300973	立高食品	52,135.20	0.00	新股流通受限

## § 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	14,043,927,980.99
本报告期基金总申购份额	71,200,759.63
减：本报告期基金总赎回份额	7,276,574,082.27
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	6,838,554,658.35

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



报告期初持有的基金份额	-
报告期期间买入/申购总份额	9,601,497.98
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	9,601,497.98
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.14

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

序号	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额 (元)	适用费率
1	申购	2021 年 09 月 13 日	9,601,497.98	9,999,000.00	-
合计			9,601,497.98	9,999,000.00	

注：基金管理人 2021 年 9 月 13 日使用自有资金 10,000,000.00 元申购本基金 9,601,497.98 份，实际交易费 1000.00 元，相关的费用符合基金招募说明书和相关公告的规定。

## § 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稳健添盈一年持有期混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富稳健添盈一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富稳健添盈一年持有期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、报告期内汇添富稳健添盈一年持有期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

2021 年 10 月 27 日