

汇添富稳健增益一年持有期混合型证券投资 基金 2022 年第 1 季度报告

2022 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：上海浦东发展银行股份有限公司

送出日期：2022 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 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 2022 年 01 月 01 日起至 2022 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	汇添富稳健增益一年持有混合
基金主代码	009536
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 05 月 22 日
报告期末基金份额总额(份)	972,290,241.16
投资目标	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	本基金的投资策略主要包括：资产配置策略、债券投资策略、股票投资策略、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、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	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	汇添富稳健增益一年持有混合 A	汇添富稳健增益一年持有混合 C
下属分级基金的交易代码	009536	011945
报告期末下属分级基金的份额总额(份)	972,055,725.02	234,516.14

§ 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01月01日 - 2022年03月31日)	
	汇添富稳健增益一年持有混合 A	汇添富稳健增益一年持有混合 C
1. 本期已实现收益	-23,598,235.48	-3,922.25
2. 本期利润	-20,541,876.10	-3,348.21
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0156	-0.0145
4. 期末基金资产净值	986,880,705.05	237,607.80
5. 期末基金份额净值	1.0153	1.0132

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。

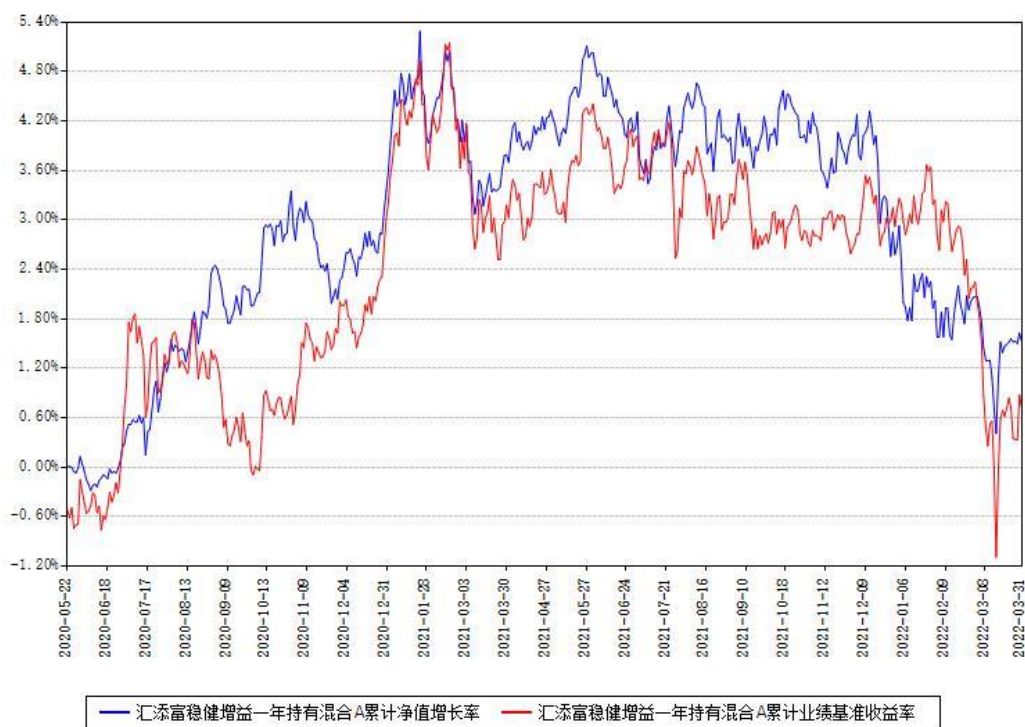
3.2 基金净值表现

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

汇添富稳健增益一年持有混合 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	-1.36%	0.24%	-2.46%	0.33%	1.10%	-0.09%
过去六 个月	-2.41%	0.22%	-2.06%	0.25%	-0.35%	-0.03%
过去一 年	-2.09%	0.20%	-2.25%	0.23%	0.16%	-0.03%
自基金 合同生 效日起 至今	1.53%	0.19%	0.72%	0.24%	0.81%	-0.05%
汇添富稳健增益一年持有混合 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	-1.41%	0.24%	-2.46%	0.33%	1.05%	-0.09%
过去六 个月	-2.51%	0.22%	-2.06%	0.25%	-0.45%	-0.03%
自基金 合同生 效日起 至今	-2.50%	0.20%	-2.26%	0.23%	-0.24%	-0.03%

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

汇添富稳健增益一年持有混合A累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



汇添富稳健增益一年持有混合C累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



注：1、本基金建仓期为本《基金合同》生效之日（2020年05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。

2、本基金于2021年4月6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		
叶盛	本基金的 基金经理	2020 年 05 月 22 日		18	<p>国籍：中国。学历：上海财经大学硕士。从业资格：证券投资基金从业资格。从业经历：曾任职于京华投资、百安居中国、远东资信、新华财经、新世纪评级、上投摩根基金、富国基金，担任一级部门总经理及投资经理。2018 年 11 月加入汇添富基金管理股份有限公司。2020 年 5 月 22 日至今任汇添富稳健增益一年持有期混合型证券投资基金的基金经理。</p> <p>2020 年 6 月 3 日至 2021 年 9 月 3 日任汇添富民丰回报混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 10 月 30 日至今任汇添富稳健添利定期开放债券型证券投资基金的基金经理。</p> <p>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</p>

					投资基金的基金经理。2021 年 4 月 30 日至今任汇添富稳健欣享一年持有期混合型证券投资基金的基金经理。
赵鹏飞	本基金的基金经理	2020 年 05 月 22 日		14	<p>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。</p> <p>从业经历：曾任职于日信证券、光大证券和太平洋资产，担任高级投资经理等岗位。2015 年 8 月加入汇添富基金管理股份有限公司。2016 年 6 月 3 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。2017 年 3 月 20 日至今任汇添富中国高端制造股票型证券投资基金的基金经理。2017 年 9 月 27 日至 2021 年 9 月 3 日任汇添富民丰回报混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 9 月 29 日至 2019 年 8 月 28 日任汇添富弘安混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 9 月 29 日至 2019 年 9 月 17 日任汇添富睿丰</p>

					<p>混合型证券投资基金（LOF）的基金经理。2018 年 3 月 19 日至 2019 年 9 月 17 日任汇添富民安增益定期开放混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 4 月 23 日至 2021 年 1 月 11 日任汇添富智能制造股票型证券投资基金的基金经理。2019 年 1 月 31 日至今任汇添富悦享定期开放混合型证券投资基金的基金经理。2019 年 7 月 31 日至 2021 年 8 月 19 日任汇添富内需增长股票型证券投资基金的基金经理。2019 年 9 月 4 日至今任汇添富 3 年封闭运作竞争优势灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 5 月 22 日至今任汇添富稳健增益一年持有期混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 7 月 23 日至 2021 年 8 月 3 日任汇添富稳健收益混合型证券投资基金的基金经理。</p>
刘伟林	本基金的基金经理	2021 年 07 月 27 日		14	国籍：中国。学历：北京大学经

				<p>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 2021 年 8 月 3 日任汇添富 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。2021 年 7 月 27 日至今任汇添富稳健增益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</p>
--	--	--	--	--

					<p>添富核心精选灵活配置混合型证券投资基金（LOF）的基金经理。2021 年 8 月 3 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。2021 年 9 月 17 日至今任汇添富均衡配置个股精选六个月持有期混合型证券投资基金的基金经理。2022 年 1 月 27 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。</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 7 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

国内经济内在的压力在 2022 年一季度内逐步加大，1 月份的信贷天量数据远超预期，但随后 2 月份的信贷数据回落、3 月份疫情再次显露苗头以及民营龙头地产企业的持续爆雷使得市场对于经济增长乏力的担心不断放大。与此同时，俄乌冲击导致的部分外资流出，全球通胀抬头，美联储正式启动加息后美债收益率持续上行，海外供应外链开始逐步恢复等外部因素，都进一步凸显了我国面临的整体外部环境日趋复杂。市场在 3 月份曾高度期待央行的降准降息，但预期落空后整个债券市场却也表现得波澜不惊，10 年期国债围绕 2021 年收盘价在 10 个 bp 以内窄幅波动。只有 1 年期国债春节前快速下行，节后又快速反弹，至 3 月末仍然比 2021 年末下行 10 个 bp 左右，显示了央行仍然是稳健中性，但略偏宽松的总体基调。

A 股市场一季度大幅下跌，超出大部分投资者的预期。本季度上证 50 下跌 11.5%，沪深

300 下跌 14.5%，中证 500 下跌 14.1%，创业板指下跌 19.96%。行业来看，煤炭、地产、银行等高分红低估值资产涨幅靠前，而电子、军工、新能源、计算机和食品饮料等成长类资产跌幅靠前。行业分化巨大，背后的逻辑非常清晰。成长赛道经过几年的上涨估值在高位，俄乌战争推升全球能源价格导致全球通胀风险加剧，而国内的疫情对居民收入预期和消费需求形成很强的制约。因此，国内大部分行业面临下游需求不振与上游成本暴涨双重压制。我们去年底的判断是今年经济压力大，货币政策宽松，因此流动性宽裕会导致资金偏好成长股。目前看有对有错。经济压力之大超出我们预期，疫情对出口和消费影响很大，稳增长的力度需要观察。基金销售遇冷也超出我们预期，因此股市资金流动性偏弱。

报告期内，本基金在组合久期方面保持中性偏低兼顾适度灵活的策略，信用方面维持对实体产业优质债券的重点投资，对民营地产企业谨慎的态度。权益方面，我们做了几个方面的调整：减持质地不够硬的制造业，减持估值过高的成长股，减持需求存在下行风险的行业；增持商业模式好的核心资产，增持上游资源类股票。一季度我们较早降低仓位，目前持仓主要分布在军工、食品饮料、医药、新能源等行业。展望后市，我们相信疫情应该会逐步缓解，原材料冲击应该接近尾声，大部分股票跌幅较大估值回归合理，因此我们未来会积极寻找新的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期 A 类基金份额净值增长率为-1.36%；C 类基金份额净值增长率为-1.41%。同期业绩比较基准收益率为-2.46%。

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	64,289,995.30	6.14
	其中：股票	64,289,995.30	6.14
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	950,533,194.00	90.72
	其中：债券	950,533,194.00	90.72

	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	28,722,784.03	2.74
8	其他资产	4,222,426.28	0.40
9	合计	1,047,768,399.61	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	19,252.90	0.00
B	采矿业	5,310,000.00	0.54
C	制造业	44,657,844.13	4.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	71,597.33	0.01
E	建筑业	120,928.97	0.01
F	批发和零售业	219,260.63	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	107,721.40	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	13,314,029.36	1.35
J	金融业	125,910.25	0.01
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	15,495.62	0.00
M	科学研究和技术服务业	82,698.34	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	182,314.36	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	62,942.01	0.01
S	综合	-	-
	合计	64,289,995.30	6.51

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	600887	伊利股份	300,000	11,067,000.00	1.12
2	300855	图南股份	200,000	9,610,000.00	0.97
3	000792	盐湖股份	250,000	7,517,500.00	0.76
4	600690	海尔智家	300,000	6,930,000.00	0.70
5	600941	中国移动	100,000	6,686,000.00	0.68
6	600570	恒生电子	138,000	6,135,480.00	0.62
7	002155	湖南黄金	500,000	5,310,000.00	0.54

8	002332	仙琚制 药	500,000	5,200,000.00	0.53
9	688082	盛美上 海	9,337	807,557.13	0.08
10	688162	巨一科 技	5,671	276,971.64	0.03

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	143,399,442.74	14.53
	其中：政策性金融债	92,186,531.51	9.34
4	企业债券	255,707,329.86	25.90
5	企业短期融资券	321,746,886.58	32.59
6	中期票据	81,932,457.54	8.30
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	147,747,077.28	14.97
9	地方政府债	-	-
10	其他	-	-
11	合计	950,533,194.00	96.29

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	175971	21 兴业 02	600,000	61,968,756.16	6.28
2	163774	20 中证 15	600,000	61,751,628.49	6.26

3	190407	19 农发 07	600,000	61,473,221.92	6.23
4	112292351	22 广州农村商业 行 CD017	600,000	58,646,746.19	5.94
5	012280361	22 吉利 SCP001	500,000	50,133,684.93	5.08

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，兴业证券股份有限公司、中国农业发展银行、广州农村商业银行股份有限公司、江苏银行股份有限公司、杭州银行股份有限公司、青海盐湖工业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	312,473.37
2	应收证券清算款	3,892,355.98
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	17,596.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,222,426.28

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

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	688082	盛美上海	807,557.13	0.08	新股流通受限
2	688162	巨一科技	276,971.64	0.03	新股流通受限

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	汇添富稳健增益一年持有混合 A	汇添富稳健增益一年持有混合 C
本报告期期初基金份额总额	1,542,524,143.72	228,483.70
本报告期基金总申购份额	4,520,020.90	6,032.44
减：本报告期基金总	574,988,439.60	-

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	972,055,725.02	234,516.14

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未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未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稳健增益一年持有期混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富稳健增益一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富稳健增益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增益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

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

2022 年 04 月 22 日