

汇添富稳健收益混合型证券投资基金 2023 年 第 4 季度报告

2023 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：平安银行股份有限公司

送出日期：2024 年 01 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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 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 2023 年 10 月 01 日起至 2023 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	汇添富稳健收益混合
基金主代码	009736
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 07 月 23 日
报告期末基金份额总额(份)	1,644,519,552.00
投资目标	本基金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	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	汇添富稳健收益混合 A	汇添富稳健收益混合 C
下属分级基金的交易代码	009736	009737
报告期末下属分级基金的份额总额(份)	941,308,215.55	703,211,336.45

§ 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(2023年10月01日 - 2023年12月31日)	
	汇添富稳健收益混合 A	汇添富稳健收益混合 C
1. 本期已实现收益	-4,158,198.76	-3,712,683.26
2. 本期利润	2,688,975.81	1,348,934.31
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0028	0.0019
4. 期末基金资产净值	843,297,145.44	621,347,532.87
5. 期末基金份额净值	0.8959	0.8836

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

汇添富稳健收益混合 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	0.37%	0.14%	-0.66%	0.17%	1.03%	-0.03%
过去六个月	-0.32%	0.14%	-1.52%	0.18%	1.20%	-0.04%
过去一年	-4.97%	0.27%	-0.64%	0.18%	-4.33%	0.09%
过去三年	-12.66%	0.48%	-3.53%	0.23%	-9.13%	0.25%
自基金合同生效日起至今	-10.41%	0.45%	-2.13%	0.22%	-8.28%	0.23%
汇添富稳健收益混合 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	0.27%	0.14%	-0.66%	0.17%	0.93%	-0.03%
过去六个月	-0.53%	0.14%	-1.52%	0.18%	0.99%	-0.04%
过去一年	-5.36%	0.27%	-0.64%	0.18%	-4.72%	0.09%
过去三年	-13.71%	0.48%	-3.53%	0.23%	-10.18%	0.25%
自基金合同生效日起至今	-11.64%	0.45%	-2.13%	0.22%	-9.51%	0.23%

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

汇添富稳健收益混合A累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



汇添富稳健收益混合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（2020年07月23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, 固收研究组主管	2020 年 08 月 05 日	-	13	国籍：中国。学历：武汉大学金融工程硕士。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，现任固收研究组主管。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

					<p>的基金经 理。2020 年 6 月 4 日至 2023 年 5 月 12 日任汇添 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 2022 年 10 月 10 日任汇 添富年年益 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 添富实业债 券型证券 投资基金的 基金经理。 2020 年 6 月 4 日至今任汇 添富双鑫添 利债券型证 券投资基金 的基金经 理。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 2023</p>
--	--	--	--	--	---

					<p>年 11 月 6 日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。2022 年 6 月 27 日至 2023 年 8 月 23 日任汇添富鑫裕一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。</p>
邵佳民	本基金的基金经理, 首席固收投资官	2023 年 07 月 14 日	-	26	<p>国籍：中国。学历：上海财经大学国际金融专业硕士。从业资格：证券投资基金从业资格。从业经历：1997 年起先后任职于海通证券有限公司、海富通基金管理有限公司、中国人寿保险股份有限公司、平安资产管理有限责任公司、博时基金管理有限公司</p>

					司。2022 年 08 月加入汇添富基金管理股份有限公司，担任首席固收投资官。2023 年 7 月 14 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。
李安	本基金的基金经理	2023 年 11 月 02 日	-	11	国籍：中国。学历：浙江大学金融学硕士。从业资格：证券投资基金从业资格。从业经历：2016 年 10 月至 2023 年 4 月任中银基金股份有限公司专户投资部投资经理助理、投资经理。2013 年 8 月至 2016 年 10 月任上海银行金融市场部、资产管理部交易员、投资经理。2023 年 4 月 6 日加入汇添富基金管理股份有限公司多元资产部。2023 年 11 月 2 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。
--	--	--	--	--	----------------

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,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% 的情况有 6 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。

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

2023 年四季度市场整体震荡下行，万得全 A 下跌 3.8%，其中 10 月中下旬、11 月底到 12 月末市场调整相对较为明显。四季度中证 1000 和科创 50 跌幅最小，分别为-3.2%和-3.8%；沪深 300 和上证 50 跌幅较深，分别为-7%和-7.2%。分行业来看，涨幅居前的行业分别为煤炭(+4.2%)、电子(+3.9%)、农林牧渔(+1.7%)，跌幅居前的行业分别为美容护理(-14.5%)、房地产(-14.5%)、建筑材料(-14.5%)。

四季度市场主要受到海外流动性、以及国内宏观面的双重影响。10 月初，美债利率快速上行，沪指下探 2920 关口。10 月底，万亿国债的推出使 2024 年经济预期有所上修，叠加 11 月起美联储降息预期升温，共同支撑指数反弹。除基本面之外，资金面的边际变化也构成影响市场调整的重要因素。外资方面，四季度北向资金持续流出，而大资金通过增持宽基 ETF、大金融、新能源等主要指数权重，对于市场的企稳提供重要支撑。

展望未来，需要持续关注宏观经济的修复情况。在此之前，红利类资产以及具有稳定现金流一类资产仍然是较好的选择。战略性看多上游资源、垄断类型行业两大重点产业方向；具体来看，上游资源类——煤炭、油、铜、黄金、油运等，由于长期资本开支不足带来供给格局的优化，较低的库存水平，海外利率的下降，和国内需求预期的改善等，都给资源股带来价值重估的机会；垄断行业——电力、燃气、公路等，其稳定的现金流和潜在的重估价值也值得我们重视。成长方面，由于当下中国的经济增长更多被高端制造、出口所拉动，故对于制造、出口方向标的也会保持关注。而估值上，由于上市公司利润及成长性一定程度上被压缩，将更加注重报表质量和估值的合理性。

报告期组合的权益部分进一步优化了持仓结构，大幅降低了消费、金融及周期成长类资产。同时，鉴于安全战略为当今重要主题，本期较大程度增加了受益于能源安全的上游资源品等低估值品种的配置。上述品种作为较长时间的底仓型品种，在报告期内给组合带来良好的投资回报，在震荡下行的市场中有效抵御了风险。2024 年一季度将根据最新的宏观经济形势，适当增加权益仓位，并将港股作为重要的投资领域。后续市场风格若出现较大变化，也会视市场环境进行灵活调整。

四季度货币市场资金整体宽裕，个别月末时点虽然出现了异常波动，但随即快速平息，没有向中长端利率债与信用债市场传导。债券收益率整体下行，利率债标杆性品种 10 年国债，其中债估值收益率从季初的 2.66% 下行至年底的 2.57%。标杆性信用品种 3 年期 AAA 级企业债中债估值收益率从季初的 2.89% 下行至年底的 2.77%，5 年期 AAA-级银行二级资本债中债估值收益率从季初的 3.21% 下行至年底的 3.02%。

2023 年四季度，财政政策的节奏与力度、货币政策对财政政策的支持配合，是债券市场运行的宏观主线，我们预计这一主线将延续到 2024 年一季度。在增发国债等财政刺激政策的呵护下，经济基本面预计温和复苏，复苏的持续性与幅度需要政策的不断扶持，预计积极的财政政策和稳健的货币政策具有长期持续性。

从相对短期的季度维度，温和复苏的经济基本面环境决定了债券收益率的底部，宽裕的货币流动性环境决定了债券收益率的顶部，国债、政策性金融债等利率债收益率预计震荡波动，中短期限高等级信用债的绝对收益水平适宜，信用利差有一定压缩空间，具备很好的投资价值。

从相对长期的年度维度，无风险利率中枢与全社会资本回报率紧密相关，我们正处于经济结构转型过程中，地产、城投等债务驱动型主体在经济中的占比逐年减少，消费与制造业占比逐年上升，债务周期波动大幅减弱，债券利率的中枢与波动率都将持续显著下行。

本基金债券部分定位于提供组合稳健的底仓收益来源，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。组合债券资产采用“信用+”的绝对收益投资策略，在报告期内提升了债券久期，通过骑乘收益、收益率曲线结构的分析，不断优化调整持仓债券结构。组合持仓债券收益以高等级信用债的持有票息收益为主，资本利得为辅，利率债与高等级信用债市场的结构性机会作为收益增厚的有效工具。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期汇添富稳健收益混合 A 类份额净值增长率为 0.37%，同期业绩比较基准收益率为 -0.66%。本报告期汇添富稳健收益混合 C 类份额净值增长率为 0.27%，同期业绩比较基准

收益率为-0.66%。

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	295,778,299.24	15.09
	其中：股票	295,778,299.24	15.09
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,586,254,679.86	80.90
	其中：债券	1,586,254,679.86	80.90
	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	60,193,076.04	3.07
	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	14,356,738.10	0.73
8	其他资产	4,159,063.43	0.21
9	合计	1,960,741,856.67	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 108,834,258.03 元，占期末净值比例为 7.43%。

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	121,569,538.40	8.30
C	制造业	24,248,150.13	1.66

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,250,000.00	0.77
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	15,850,981.41	1.08
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	24,615.31	0.00
J	金融业	12,424,818.00	0.85
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,058.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	6,947.14	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	1,565,932.82	0.11
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	186,944,041.21	12.76

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	89,086,410.21	6.08
15 原材料	-	-
20 工业	7,155,513.12	0.49
25 可选消费	-	-
30 日常消费	-	-
35 医疗保健	-	-
40 金融	-	-

45 信息技术	-	-
50 电信服务	4,936,588.14	0.34
55 公用事业	7,655,746.56	0.52
60 房地产	-	-
合计	108,834,258.03	7.43

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	01164	中广核矿业	33,000,000	51,437,047.20	3.51
2	601088	中国神华	1,260,000	39,501,000.00	2.70
3	601225	陕西煤业	1,500,000	31,335,000.00	2.14
4	00883	中国海洋石油	1,800,000	21,205,548.00	1.45
5	01898	中煤能源	2,400,000	15,441,988.80	1.05
6	600547	山东黄金	599,920	13,720,170.40	0.94
7	601952	苏垦农发	1,200,000	12,288,000.00	0.84

8	601985	中国核电	1,500,000	11,250,000.00	0.77
9	601899	紫金矿业	900,000	11,214,000.00	0.77
10	601857	中国石油	1,350,000	9,531,000.00	0.65

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	53,594,918.03	3.66
2	央行票据	-	-
3	金融债券	494,519,495.81	33.76
	其中：政策性金融债	132,668,540.98	9.06
4	企业债券	861,556,940.96	58.82
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	175,219,994.08	11.96
7	可转债（可交换债）	1,363,330.98	0.09
8	同业存单	-	-
9	地方政府债	-	-
10	其他	-	-
11	合计	1,586,254,679.86	108.30

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	138614	葛洲	1,000,000	100,806,975.34	6.88

		YK03			
2	185481	22 中财 G1	800,000	82,017,521.10	5.60
3	092218005	22 农发 清发 05	800,000	80,306,710.38	5.48
4	115094	23 中银 01	700,000	72,035,814.80	4.92
5	115104	23 海通 05	600,000	61,365,139.73	4.19

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,中国农业发展银行、中国银行股份有限公司、中国工商银行股份有限公司、国家开发银行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	636,623.15
2	应收证券清算款	3,515,299.73
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	7,140.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,159,063.43

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	113652	伟 22 转债	1,363,330.98	0.09

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	汇添富稳健收益混合 A	汇添富稳健收益混合 C
本报告期期初基金份额总额	1,016,805,628.62	758,868,827.38
本报告期基金总申购份额	921,478.25	300,987.55
减：本报告期基金总赎回份额	76,418,891.32	55,958,478.48

本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	941,308,215.55	703,211,336.45

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收益混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富稳健收益混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富稳健收益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收益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

2024 年 01 月 22 日