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 3 季度报告

2026 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：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2026 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 23 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 07 月 01 日起至 2026 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 07 月 01 日 - 2026 年 09 月 30 日)
1.本期已实现收益	6,011,300.03
2.本期利润	-70,862,684.77
3.加权平均基金份额本期利润	-0.5893
4.期末基金资产净值	221,270,556.55
5.期末基金份额净值	1.840

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	-24.25%	2.40%	-6.08%	0.64%	-18.17%	1.76%
过去六个月	3.60%	2.34%	-0.22%	0.64%	3.82%	1.70%
过去一年	13.51%	1.75%	-2.00%	0.57%	15.51%	1.18%

过去三年	20.03%	1.16%	13.10%	0.56%	6.93%	0.60%
过去五年	-1.81%	1.08%	0.37%	0.55%	-2.18%	0.53%
过去七年	44.88%	1.08%	15.76%	0.58%	29.12%	0.50%
过去十年	81.46%	0.99%	26.56%	0.57%	54.90%	0.42%
自基金合同生效起至今	84.00%	0.98%	29.21%	0.57%	54.79%	0.41%

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



注：本基金建仓期为本《基金合同》生效之日（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，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和流程，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中的公平交易模块，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 年三季度，市场在二季度 AI 极致行情之后迎来显著的内部结构再平衡，前期“科技单边吸血、多数行业普跌”的割裂式行情有所收敛，市场主线由普涨的 AI 板块转向科技内部深度分化、部分顺周期资源品修复、内需板块继续底部震荡。整体波动明显放大，业绩兑现成为行情核心标尺，纯题材炒作标的迎来估值收缩，具备真实订单与业绩兑现的科技龙头维持韧性。

全球层面，中东地缘局势再度出现反复，区域摩擦升级带动原油价格自二季度 76 美元/桶左右的均价再度反弹到三季度的 90.93 美元/桶，布伦特原油一度逼近 110 美元/桶高位。海外货币政策方面，美联储已于 2026 年 9 月 16 日将联邦基金利率目标区间上调 25 个基点至 3.75~4.00%，后续是否加息高度依赖于美国未来的经济数据表现，尤其是通胀数据（如 CPI、PCE）以及劳动力市场变化。美债收益率高位震荡，美元保持强势，离岸市场风险偏好持续承压，港股延续弱势。全球 AI 资本开支依旧维持高景气，但市场开始区分真实落地订单与远期预期，全球科技板块内部分化加剧。全球经济延续“美国经济韧性较强、欧元区复苏乏力、新兴市场外需保持韧性”的格局。

市场指数层面，A 股与港股表现继续分化，大盘与小盘风格再平衡。前期涨幅巨大的科创成长指数进入震荡消化阶段,宽基指数表现分化,港股表现优于 A 股。上证指数下跌 6.16%，深证成指下跌 20.47%，创业板指数下跌 27.80%，沪深 300 指数下跌 12.49%，中证 2000 指数下跌 11.08%；港股市场三季度迎来反弹，恒生指数季度上涨 7.57%，恒生国企指数上涨 8.76%，恒生科技指数下跌 4.88%。

从行业表现来看，申万 31 个一级行业中，三季度上涨板块数量回升至 12 个，19 个板块下跌。行业内部出现明显分化，投资者开始切换到高股息资产中，受油价上涨的影响，煤炭、石油石化板块反弹较大，同时银行和交通运输板块的高股息属性得到投资者的青睐。上

半年暴涨的科技板块大幅回调，电子（下跌 32.65%）、通信（下跌 28.72%）、建材（下跌 26.10%）、电力设备（下跌 23.73%）以及机械设备（下跌 21.11%）跌幅较大。

2026 年三季度，国内经济延续结构性特征，总量增速小幅回落，GDP 同比增速落在 4.4%-4.7%区间，经济增长依旧依靠外需与高技术制造业投资拉动，内需修复节奏仍偏缓慢，地产链条仍是主要拖累。外需方面，7-8 月美元计价出口同比增长分别达到 23.9%和 25%，7 月以美元计价的出口总值达到 3978.52 亿美元，8 月则进一步攀升至 4014.4 亿美元，创下历史同期高位。出口高速增长的主要驱动力是集成电路等 AI 产业链产品，相关产品的涨价驱动了出口额的加速增长；此外，汽车及高科技产品也保持了强劲的市场需求。消费端，7 月和 8 月社零总额同比增长 0.6%和 0.4%，前 8 个月社零增速微 1.1%，内需修复依旧偏弱。服务消费保持相对韧性，但商品消费分化，可选消费需求不足，居民预防性储蓄意愿仍较高，促消费政策持续落地但传导存在时滞。

报告期内，本组合的整体仓位从二季度的平均 86.95%降到了三季度的 66.81%，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。纵贯整个三季度，本组合的整体结构依然保持着成长组合，但整体平均仓位下降了 20%，用低仓位去防守，同时用成长的结构防止市场的反弹。组合整体超配了电子、电力设备、机械设备，三季度组合跑输合同基准，组合里正收益是来自配置较低的医药和轻工制造，高仓位配置的电子、电力设备、机械设备、和基础化工都录得大幅的回撤。

展望 2026 年四季度，在经历了二季度的 AI 吸血效应以及三季度 AI 大幅的回撤，投资者对投资结构的不断再平衡。四季度是全年业绩收官期，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。前三季度上涨的行业目前只有 8 个，包括电子、通信、煤炭、建材、石油石化、公用事业和银行。电子和通信板块的表现取决于 AI 的发展进度，煤炭和石油石化板块的表现取决于中东地缘政治的变化。本组合在策略上采取低仓位的成长组合来平衡市场的涨跌，配置的主要仓位在代表长期产业趋势、具备高成长性的科技成长板块以及受益于 AI 的产业链；同时部分配置估值处于低位、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。四季度的投资主线：1）在估值都很高的科技板块，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，美联储在美债收益率居高不下的情况下大幅加息的可能性不大，有色金属里面的金和铜板块的估值较低，过去一段时间跌幅较大；3）半导体产业链，包括半导体设备公司、芯片设计公司和晶圆厂。

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-24.25%，同期业绩比较基准收益率为-6.08%。

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	151,283,566.88	68.19
	其中：股票	151,283,566.88	68.19
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	70,333,371.26	31.70
8	其他资产	234,236.90	0.11
9	合计	221,851,175.04	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	8,527,338.88	3.85
C	制造业	130,913,123.29	59.16
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	11,797,804.71	5.33
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	45,300.00	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	151,283,566.88	68.37

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	688200	华峰测控	40,488	15,142,512.00	6.84
2	688486	龙迅股份	250,857	11,797,804.71	5.33
3	688249	晶合集成	334,943	10,989,479.83	4.97
4	300750	宁德时代	36,300	10,567,293.00	4.78
5	002138	顺络电子	204,000	9,840,960.00	4.45
6	300661	圣邦股份	76,600	8,442,086.00	3.82
7	601899	紫金矿业	223,500	6,658,065.00	3.01
8	300054	鼎龙股份	95,800	6,461,710.00	2.92
9	002916	深南电路	15,700	5,856,257.00	2.65
10	002545	东方铁塔	380,100	5,264,385.00	2.38

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:本基金本报告期未投资国债期货。

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收到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2

本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同约定的备选股票库的情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	155,358.45
2	应收证券清算款	78,878.45
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	234,236.90

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未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 10 月 27 日