汇添富稳健收益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：平安银行股份有限公司

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。

基金托管人平安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)	2,693,589,738.71
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)	1,557,140,098.80	1,136,449,639.91

§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)	
	汇添富稳健收益混合 A	汇添富稳健收益混合 C
1.本期已实现收益	-88,977,574.30	-66,159,108.57
2.本期利润	-144,575,712.23	-106,866,355.73
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0898	-0.0903
4.期末基金资产净值	1,425,776,109.00	1,033,536,923.93
5.期末基金份额净值	0.9156	0.9094

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	-8.87%	0.69%	-2.46%	0.33%	-6.41%	0.36%
过去六个月	-6.79%	0.59%	-2.06%	0.25%	-4.73%	0.34%
过去一年	-9.94%	0.49%	-2.25%	0.23%	-7.69%	0.26%
自基金合同生效日起至今	-8.44%	0.46%	-0.80%	0.23%	-7.64%	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	-8.96%	0.69%	-2.46%	0.33%	-6.50%	0.36%
过去六个月	-6.98%	0.59%	-2.06%	0.25%	-4.92%	0.34%
过去一年	-10.30%	0.49%	-2.25%	0.23%	-8.05%	0.26%
自基金合同生效日起至今	-9.06%	0.47%	-0.80%	0.23%	-8.26%	0.24%

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		12	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，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。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（该基金由汇添富年年丰定期开放混合型证券投资基金于 2022 年 1 月 18 日转型而来）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。
刘伟林	本基金的基金经理	2021 年 08 月 03 日		14	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。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。

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和流程，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

本季度权益市场颇具挑战，指数出现了较大幅度的调整。其中，上证指数下跌了 10.65%，深证成指下跌 18.44%，沪深 300 下跌 14.53%，创业板指下跌 19.96%，大盘股、价值股、传统周期股表现相对占优。从行业表现来看，表现较好的行业（申万一级）包括煤炭、房地产、综合和银行，这四个行业取得了正收益。下跌最多的行业包括电子、军工、汽车、家电、食品饮料，跌幅均超过了 20%。

市场在本季度承压的原因有四个。第一，宏观经济继续走弱，消费、制造等仍然较为疲软，PMI 等先行指标反映出来市场的预期偏弱。尽管房地产政策已经转向温和，基建投资也在发力，但一季度的疫情反复，宏观经济在上半年仍然是偏弱的走势；第二、俄罗斯乌克兰的地缘冲突，造成资金避险需求大幅上升，风险资产承压，港股和 A 股都明显出现回调。同时，俄罗斯作为主要的能源大国，其地缘冲突推动全球油价突破近几年新高，引发市场对滞涨的担忧；第三、美联储的加息动作已经启动，而且油价的持续上涨，引发市场对加息加码的预期，在美债利率上升的背景下，全球股市波动明显加大；第四，全球供应链的担心。这轮疫情在深圳、上海两个一线城市出现，而这两个城市在全球供应链中占据非常重要的位置，包括汽车、半导体、消费电子等不少行业的供应链出现扰动。

对于我们的投资策略来说，在面临着泥沙俱下的市场，我们控制股票仓位，降低风险暴

露头寸。同时调整持仓结构，加大风险控制，聚焦三大类资产。第一类，能够穿越周期，具有真正核心竞争力的硬核资产。市场短期的波动在所难免，真正硬核的资产只是股价波动而不是永久的资产损失。我们从长期的视角，把资产集中到品牌消费、制造业龙头、科技龙头等最优质的公司里；第二类，景气趋势较强、企业盈利表现亮眼的资产。优秀的经营业绩是抵御市场大幅波动的最佳武器。我们在一些细分的、景气仍然很好的行业里寻找有核心竞争的优质企业；第三类，在许多资产经历了大幅度的估值下杀后，寻找短期经营有压力，但是长期竞争力并没有损伤的资产。这类资产的估值回到了非常低的位置，对短期的经营压力给予了足够的风险补偿。在长期竞争力仍在的前提下，做一些逆向的布局。比较典型的，我们看到港股市场在经历了去年的大幅调整后，今年一季度继续出现系统性下跌，估值不论从横向还是纵向对比看，都到了非常便宜的位置。因此，我们系统性加大了对港股的投资，尤其港股里的互联网资产。

本季度对于债券市场而言，经济体系的货币环境宽裕，信用环境经历了颇为坎坷的修复，债券资产整体处于震荡格局。

报告期内，3 个月 Shibor 利率从年初的 2.50%下行至 2 月中旬的 2.36%，并随后维持在这个较低水平，表征货币市场环境持续宽松。

10 年期国债利率从年初的 2.82%下行至 1 月底的 2.68%，随后缓慢上行，在 3 月上旬达到 2.85%，在此之后在疫情的影响下，下行至 2.77%。长期限利率债代表了充满波折的信用周期修复过程，从信贷数据分析，我们能够观察到信贷脉冲的回升已经发生，信用创造正在底部回暖，但信用创造的链条并不通畅，在“房住不炒”的前提下，房地产行业难以回到过去几年的高增速，基建投资的回升也持续受到隐性债务压降与土地出让收入下滑的约束，因此本轮信用扩张的力度将显著弱于历史过往。

与 10 年国债的运行节奏相似，3 年期 AAA 级债券收益率从年初的 2.95%下行至 2 月初的 2.75%，随后缓慢上行，在 3 月中旬至 3.15%，随后持续下行至 3.05%。

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 A 类基金份额净值增长率为-8.87%;C 类基金份额净值增长率为-8.96%。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	353,553,537.22	14.04
	其中：股票	353,553,537.22	14.04
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,126,884,753.36	84.49
	其中：债券	2,126,884,753.36	84.49
	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	33,675,995.01	1.34
8	其他资产	3,278,505.47	0.13
9	合计	2,517,392,791.06	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 169,036,786.77 元，占期末净值比例为 6.87%。

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	69,681.06	0.00
B	采矿业	8,682.80	0.00
C	制造业	104,778,121.65	4.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	64,193.48	0.00

E	建筑业	143,054.97	0.01
F	批发和零售业	903,710.10	0.04
G	交通运输、仓储和邮政业	114,950.65	0.00
H	住宿和餐饮业	75,609.60	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	29,002,839.47	1.18
J	金融业	147,050.65	0.01
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	34,841,366.36	1.42
M	科学研究和技术服务业	1,322,761.97	0.05
N	水利、环境和公共设施管理业	432,940.82	0.02
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	14,415.32	0.00
Q	卫生和社会工作	168,508.52	0.01
R	文化、体育和娱乐业	12,428,863.03	0.51
S	综合	-	-
	合计	184,516,750.45	7.50

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	-	-
25 可选消费	84,574,653.15	3.44
30 日常消费	21,101,831.39	0.86
35 医疗保健	-	-
40 金融	-	-
45 信息技术	-	-

50 电信服务	63,360,302.23	2.58
55 公用事业	-	-
60 房地产	-	-
合计	169,036,786.77	6.87

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	03690	美团－W	670,200	84,574,653.15	3.44
2	01024	快手－W	1,052,900	63,360,302.23	2.58
3	002568	百润股份	801,740	28,886,692.20	1.17
4	002624	完美世界	2,034,481	26,163,425.66	1.06
5	06969	思摩尔国际	1,384,000	21,101,831.39	0.86
6	601888	中国中免	124,702	20,497,267.74	0.83
7	300058	蓝色光标	1,711,900	14,328,603.00	0.58
8	300413	芒果超	392,300	12,224,068.00	0.50

		媒			
9	000661	长春高新	71,299	11,967,537.15	0.49
10	002460	赣锋锂业	95,048	11,942,781.20	0.49

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	204,097,534.25	8.30
	其中：政策性金融债	204,097,534.25	8.30
4	企业债券	1,885,383,941.70	76.66
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	31,893,172.60	1.30
7	可转债（可交换债）	5,510,104.81	0.22
8	同业存单	-	-
9	地方政府债	-	-
10	其他	-	-
11	合计	2,126,884,753.36	86.48

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	163903	20 海通	2,000,000	205,805,435.62	8.37

		08			
2	163763	20 信投 G5	2,000,000	205,666,279.46	8.36
3	210304	21 进出 04	2,000,000	204,097,534.25	8.30
4	149278	20 湘路 08	1,500,000	153,851,424.66	6.26
5	175062	20 光证 G5	1,000,000	103,011,671.23	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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，海通证券股份有限公司、中国进出口银行、美团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	1,297,012.21
2	应收证券清算款	1,970,636.92
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	10,856.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,278,505.47

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

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	1,654,073,133.47	1,218,687,901.20
本报告期基金总申购份额	2,640,569.91	7,119,329.63
减：本报告期基金总赎回份额	99,573,604.58	89,357,590.92
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,557,140,098.80	1,136,449,639.91

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 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

2022 年 04 月 22 日