

汇添富添添乐双盈债券型证券投资基金 2023 年第 1 季度报告

2023 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：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2023 年 04 月 21 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规定，于 2023 年 4 月 19 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 02 月 01 日（基金合同生效日）起至 2023 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	汇添富添乐双盈债券
基金主代码	017592
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 02 月 01 日
报告期末基金份额总额(份)	736,547,699.62
投资	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，追求

目标	基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金采取稳健的投资策略，通过债券等固定收益类资产的投资力争平稳收益，并适度参与股票等权益类资产的投资增强回报，在灵活配置各类资产以及严格的风险管理基础上，力争实现基金资产的持续稳定增值。本基金采取的投资策略主要包括资产配置策略、股票精选策略、港股通标的股票的投资策略、存托凭证的投资策略、债券投资策略、可转债及可交换债投资策略及国债期货投资策略。	
业绩比较基准	中债新综合财富（总值）指数收益率*85%+沪深 300 指数收益率*7%+恒生指数收益率（经汇率调整）*3%+金融机构人民币活期存款利率（税后）*5%	
风险收益特征	本基金属于债券型基金，其预期的风险与收益低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。 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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	汇添富添乐双盈债券 A	汇添富添乐双盈债券 C
下属分级基金的交易代码	017592	017593
报告期末下属分级基金的份额总额(份)	695,512,146.80	41,035,552.82

§ 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 02 月 01 日(基金合同生效日) - 2023 年 03 月 31 日)	
	汇添富添添乐双盈债券 A	汇添富添添乐双盈债券 C
1. 本期已实现收益	836,365.00	21,035.69
2. 本期利润	-2,664,736.96	-167,188.58
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0036	-0.0041
4. 期末基金资产净值	693,146,254.03	40,869,989.11
5. 期末基金份额净值	0.9966	0.9960

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、本基金的《基金合同》生效日为 2023 年 02 月 01 日，至本报告期末不满一季度，因此主要财务指标只列示从基金合同生效日至 2023 年 03 月 31 日数据，特此说明。

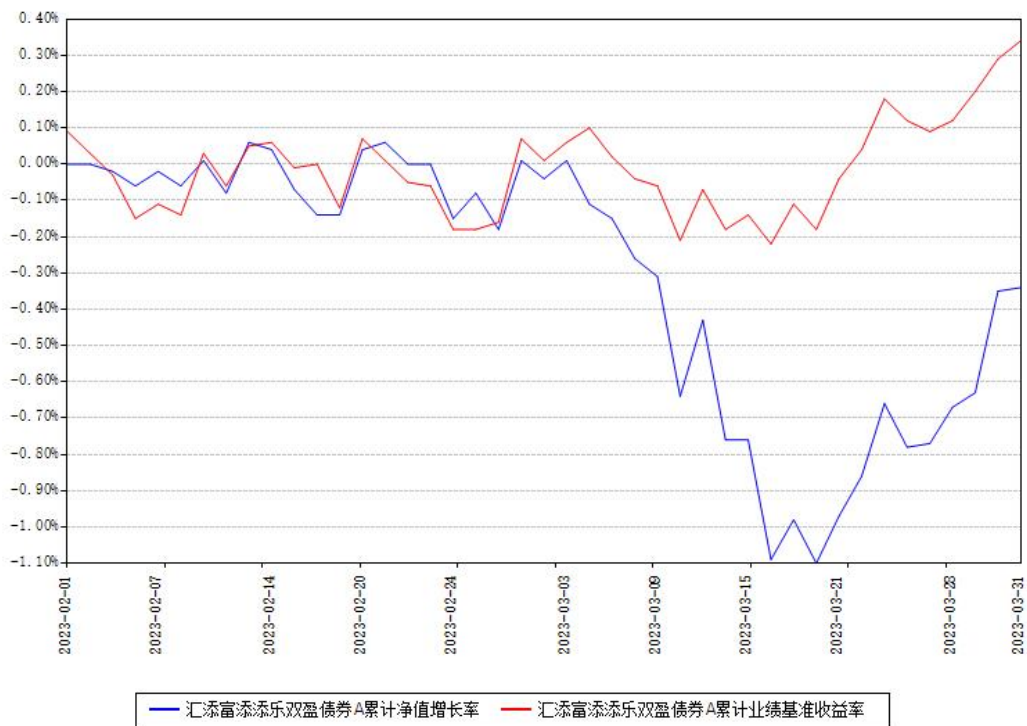
3.2 基金净值表现

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

汇添富添添乐双盈债券 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
自基金合同生效日起至今	-0.34%	0.14%	0.34%	0.09%	-0.68%	0.05%
汇添富添添乐双盈债券 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
自基金合同生效日起至今	-0.40%	0.14%	0.34%	0.09%	-0.74%	0.05%

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

汇添富添添乐双盈债券A累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



汇添富添添乐双盈债券C累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



注：本《基金合同》生效之日为 2023 年 02 月 01 日，截至本报告期末，基金成立未满一年。

本基金建仓期为本《基金合同》生效之日起 6 个月，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期中。

§ 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		
蔡志文	本基金的基金经理	2023 年 02 月 01 日		10	国籍：中国。 学历：上海财经大学统计学硕士。 从业资格：证券投资基金从业资格。 从业经历：2014 年 7 月加入汇添富基金管理股

					份有限公司任行业分析师。2019 年 12 月 4 日至今任汇添富外延增长主题股票型证券投资基金的基金经理。2022 年 3 月 1 日至今任汇添富品牌力一年持有期混合型证券投资基金的基金经理。2023 年 2 月 1 日至今任汇添富添乐双盈债券型证券投资基金的基金经理。2023 年 3 月 22 日至今任汇添富战略精选中小盘市值 3 年持有期混合型发起式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 13 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

2023 年一季度，全球经济整体表现趋向衰退。经历 2022 年以来持续加息的影响，欧美发达国家经济指标回落速度正在加快。美国 M2 同比增速已经降至 2 月的 -2%，与去年同

期的 11.7%相比已经大幅收缩。同时 CPI 同比增速也从去年 6 月最高点的 9.1%回落至 2 月份的 6%。目前美国房贷利率依然高达 6.66%，美国房价仍在持续下跌的过程中。随着加息效果的逐渐显现，部分中小银行开始出现了流动性问题。由于负债和资产的久期错配，导致持有的国债大幅亏损，进而引发恐慌和挤兑，逐步演变成区域性银行危机。随着实体经济和金融系统的割裂越来越大，美联储面临两难困境，如果货币政策在经济衰退之前转松，那么滞胀形势延续，美国 CPI 同比在下半年可能会反弹，或将在明年创新高。而若美联储为了持续控通胀而加息，必然会造成经济进入深度衰退。因此，短期海外依旧面临滞胀高企和经济衰退预期引发的去库存进程，牛鞭效应进一步放大了冲击效果，导致中国出口阶段性承压。

2023 年一季度，随着国内疫情防控较快平稳过渡，中国经济恢复了快速发展态势，GDP 增速稳步向潜在增长中枢收敛提升。一季度消费继续修复，社零显著上行，服务业恢复发展动力有所增强。国内主要城市地铁客流量、城市拥堵延时指数高位运行，国内执飞航班数量同比高增，体现居民消费和商旅出行意愿增强。工业生产方面，内外需求对工业生产的支撑仍然分化，总体保持向好态势。内需方面，制造业投资、基建投资对工业生产的支撑仍有韧性，消费修复向好提振企业生产信心。今年以来我国楼市政策大体保持稳定。1-2 月份我国商品房销售面积同比下降 3.6%，较 2019 年同期增长 7.3%，显著好于市场预期。考虑到低基数效应，今年二季度商品房销售、房屋新开工、房地产投资等指标有望同比转正。此外，制造业投资表现出强劲韧性，产业政策驱动的资本开支成为制造业投资的核心增量，高技术制造业投资保持良好增长态势。基建投资受益于政策呵护维持较高增长，国常会再提推动重大项目建设、设备更新改造形成更多实物工作量。地方政府推动重大项目落地的积极性较强，财政资金配套保障力度大，有助于维持较高的基建增速。综合来看，消费复苏，基建和制造业投资是今年一季度中国经济保持平稳增长的主要驱动力。

回顾 2023 年一季度，在债券部分的资产配置上，我们选择中高等级流动性较优的中短端的普通信用债为主。以这种高流动性高等级短久期的组合作为建仓的第一步，优先保证组合的安全垫和稳健性。后续在波动的过程中，从久期策略和杠杆策略的这个角度，择机进行这个久期操作和杠杆操作。但是在品种的选择上，还是会坚持以高等级高流动性为主，不在这个信用上进行下沉。

回顾 2023 年一季度，在权益资产部分的操作上，我们选择稳健类权益资产为主。当前 A 股市场和港股市场的估值水平处在历史较低的位置。考虑到逐步企稳的经济基本面和全市场较低的估值水平，我们看好 A 股市场在下一个季度的市场表现，因此建仓速度相对较

快。行业配置方面，我们更加关注估值较低，股息率较高的行业。本基金在一季度根据产业和市场环境的变化对资产配置结构做出调整，在行业配置方面，本基金一季度主要增持了石化、煤炭、食品饮料、互联网和地产等行业。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期汇添富添乐双盈债券 A 类份额净值增长率为-0.34%，同期业绩比较基准收益率为 0.34%。本报告期汇添富添乐双盈债券 C 类份额净值增长率为-0.40%，同期业绩比较基准收益率为 0.34%。

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	96,315,900.23	12.85
	其中：股票	96,315,900.23	12.85
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	611,691,295.48	81.61
	其中：债券	611,691,295.48	81.61
	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	-621.09	0.00
	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	35,683,467.09	4.76
8	其他资产	5,824,762.04	0.78
9	合计	749,514,803.75	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 34,251,983.23 元，占期末净值比例为 4.67%。

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	22,643,646.00	3.08
C	制造业	31,093,985.00	4.24
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	4,469,958.00	0.61
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,856,328.00	0.53
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	62,063,917.00	8.46

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	16,235,423.89	2.21
15 原材料	4,101,786.08	0.56

20 工业	-	-
25 可选消费	4,115,074.80	0.56
30 日常消费	-	-
35 医疗保健	-	-
40 金融	-	-
45 信息技术	-	-
50 电信服务	5,133,544.31	0.70
55 公用事业	-	-
60 房地产	4,666,154.15	0.64
合计	34,251,983.23	4.67

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	00883	中国海洋石油	1,258,000	12,840,758.99	1.75
2	601225	陕西煤业	399,600	8,127,864.00	1.11
3	600256	广汇能源	671,500	6,211,375.00	0.85
4	000858	五粮液	29,500	5,811,500.00	0.79
5	00700	腾讯控股	15,200	5,133,544.3	0.70

				1	
6	000568	泸州老窖	20,000	5,095,800.00	0.69
7	01908	建发国际集团	207,000	4,666,154.15	0.64
8	601339	百隆东方	649,500	4,488,045.00	0.61
9	600546	山煤国际	280,600	4,469,958.00	0.61
10	601699	潞安环能	191,300	4,197,122.00	0.57

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	20,746,327.68	2.83
2	央行票据	-	-
3	金融债券	209,731,549.37	28.57
	其中：政策性金融债	65,410,330.70	8.91
4	企业债券	330,961,054.04	45.09
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	50,252,364.39	6.85
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	地方政府债	-	-
10	其他	-	-
11	合计	611,691,295.48	83.33

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	占基金资产
----	------	------	-------	------	-------

				(元)	净值比例 (%)
1	200203	20 国开 03	300,000	30,575,038. 36	4.17
2	1928021	19 农业银行 永续债 01	200,000	20,879,061. 92	2.84
3	1828006	18 中国银行 二级 01	200,000	20,727,125. 48	2.82
4	1928032	19 建设银行 永续债	200,000	20,641,431. 23	2.81
5	1828013	18 建设银行 二级 02	200,000	20,609,282. 19	2.81

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、中国农业银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、招商银行股份有限公司、国泰君安

证券股份有限公司、中国邮政储蓄银行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	26,412.64
2	应收证券清算款	5,740,556.16
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	57,793.24
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,824,762.04

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	汇添富添乐双盈债券 A	汇添富添乐双盈债券 C
基金合同生效日（2023 年 02 月 01 日）基金份额总额	736,444,701.51	41,204,345.74
本报告期基金总申购份额	139,449.71	106,029.81
减：本报告期基金总赎回份额	41,072,004.42	274,822.73
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	695,512,146.80	41,035,552.82

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添乐双盈债券型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富添乐双盈债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富添乐双盈债券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、报告期内汇添富添乐双盈债券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

2023 年 04 月 21 日