

汇添富年年益定期开放混合型证券投资基金 2021 年第 1 季度报告

2021 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：中国建设银行股份有限公司

送出日期：2021 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 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 2021 年 01 月 01 日起至 2021 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	添富年年益定开混合
基金主代码	004534
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 05 月 15 日
报告期末基金份额总额(份)	57,011,223.96
投资目标	本基金在科学严格管理风险的前提下，力争获得长期稳定的投资收益。
投资策略	本基金采取稳健的投资策略，通过债券资产的投资获取平稳收益，并适度参与股票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、金融衍生工具投资策略、融资投资策略。
业绩比较基准	中债综合指数收益率*80%+沪深 300 指数收益率*20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险收益水平高于债券型基金及货币市场基金，低于股票型基金，属于中等收益风险特征的基

	金。	
基金管理人	汇添富基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	添富年年益定开混合 A	添富年年益定开混合 C
下属分级基金的交易代码	004534	004535
报告期末下属分级基金的份额总额(份)	51,423,303.58	5,587,920.38

§ 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(2021年01月01日 - 2021年03月31日)	
	添富年年益定开混合 A	添富年年益定开混合 C
1. 本期已实现收益	92,458.57	2,610.39
2. 本期利润	-990,359.22	-113,233.63
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0193	-0.0203
4. 期末基金资产净值	67,357,021.95	7,210,214.00
5. 期末基金份额净值	1.3099	1.2903

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

添富年年益定开混合 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	-1.44%	0.63%	-0.36%	0.33%	-1.08%	0.30%

过去六个月	1.62%	0.51%	2.79%	0.27%	-1.17%	0.24%
过去一年	13.22%	0.50%	5.42%	0.26%	7.80%	0.24%
过去三年	25.18%	0.39%	10.86%	0.27%	14.32%	0.12%
自基金合同生效日起至今	30.99%	0.38%	14.76%	0.25%	16.23%	0.13%
添富年年益定开混合 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	-1.55%	0.63%	-0.36%	0.33%	-1.19%	0.30%
过去六个月	1.41%	0.51%	2.79%	0.27%	-1.38%	0.24%
过去一年	12.77%	0.50%	5.42%	0.26%	7.35%	0.24%
过去三年	23.73%	0.39%	10.86%	0.27%	12.87%	0.12%
自基金合同生效日起至今	29.03%	0.38%	14.76%	0.25%	14.27%	0.13%

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

添富年年益定开混合A累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



添富年年益定开混合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（2017年05月15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	2020 年 06 月 04 日		11	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。2019 年 9 月 4 日至今 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 日至今任汇添富 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 添富年年丰定期 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

					<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
郑慧莲	本基金的基金经理	2017 年 12 月 26 日	2021 年 03 月 29 日	11	<p>国籍:中国。学历:复旦大学会计学硕士。从业资格:证券投资基金从业资格,CPA。从业经历:2010 年 7 月加入汇添富基金管理股份有限公司,历任行业研究员、高级研究员。2017 年 5 月 18 日至 2017 年 12 月 11 日任汇添富 6 月红添利定期开放债券型证券投资基金的基金经理助理。2017 年 5 月 18 日至 2017 年 12 月 11 日任汇添富年年丰定期开放混合型证券投</p>

				<p>资基金的基金助理。2017 年 5 月 18 日至 2017 年 12 月 25 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助理。2017 年 12 月 12 日至 2020 年 6 月 10 日任汇添富 6 月红添利定期开放债券型证券投资基金的基金经理。2017 年 12 月 12 日至 2021 年 3 月 29 日任汇添富年年丰定期开放混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 12 月 12 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。2017 年 12 月 12 日至 2020 年 2 月 26 日任汇添富双利增强债券型证券投资基金的基金经理。2017 年 12 月 12 日至 2019 年 8 月 28 日任汇添富双利债券型证券投资基金的基金经理。2017 年 12 月 26 日至 2020 年 2 月 26 日任汇添富多元收益债券型证券投资基金的基金经理。2017 年 12 月 26 日至 2021</p>
--	--	--	--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

				<p>年 3 月 29 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。2018 年 3 月 1 日至 2020 年 6 月 10 日任汇添富熙和精选混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 4 月 2 日至 2020 年 6 月 10 日任汇添富安鑫智选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 7 月 6 日至 2020 年 6 月 10 日任汇添富达欣灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 9 月 21 日至今任汇添富全球消费行业混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 12 月 21 日至今任汇添富消费升级混合型证券投资基金的基金经理。2019 年 1 月 30 日至 2020 年 6 月 10 日任汇添富盈鑫灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2019 年 7 月 31 日至今任汇添富内需增长股票型证券投资基金的基金经理。2020 年 10 月 19 日至今任汇添富品牌驱动六个月</p>
--	--	--	--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

					持有期混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 1 月 25 日至今任汇添富互联网核心资产六个月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嵌入式全流程管控模式实现了不同组合之间公平交易的执行和实现。具体情况如下:

一、本基金管理人进一步完善了公司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、投资策略及投资品种。

二、本着“时间优先、价格优先”的原则,本基金管理人对满足限价条件且对同一证券有相同交易需求的基金等投资组合采用了交易系统中的公平交易模块进行操作,实现事前和事中公平交易的管控。

三、对不同投资组合进行了同向交易价差分析,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溢价率进行了 T 分布检验。对于没有

通过检验的交易，再根据交易价格、交易频率、交易数量和交易时间进行了具体分析，进一步判断是否存在重大利益输送的可能性。

四、根据交易价格、交易频率、交易数量等对不同组合之间的反向交易进行了综合分析。

通过上述管控措施的有效落实，本报告期内，本基金及本基金与本基金管理人管理的其他投资组合之间未发生法律法规禁止的反向交易及交叉交易，也未出现本基金管理人管理的不同投资组合间有同向交易价差异异常的情况。

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，本公司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 9 次，投资组合因投资策略与其他组合发生反向交易，基金经理按内部规定履行了审批程序，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

2021 年 1 季度，股票资产在经过 2020 年的大幅上涨之后，市场对今年或存在流动性等拐点有所担心，信心较为脆弱，风险偏好下降较快。A 股和港股中，去年涨幅较大的公司，今年的跌幅也较大。而低估值或去年未受到广泛关注的股票，今年反而有较好的相对收益。A 股方面，上证指数下跌 0.9%，深证成指下跌 4.78%，沪深 300 下跌 3.13%，中小综指下跌 4.26%，创业板指下跌 7%。港股方面，恒生指数上涨 4.21%。

总体看，核心公司的基本面景气度目前仍较好，但目前市场最关心的是其持续性，需等待下半年的验证。我们仍主要聚焦于一些有成长潜力的细分赛道中的优质公司。我们相信，这些公司仍能获取中长期的稳健收益。

2021 年 1 季度债券资产与宏观基本面间的互动形象的演示了“遛狗理论”——债券收益率围绕宏观基本面所决定的无风险利率中枢上下波动。经济层面并未发生更多特征性改变，忽略基数效应影响，通过观察经济增长、通货膨胀环比增长的趋势项，可以看到后疫情时代的宏观总量特征与 2020 年下半年相比并未出现本质变化，依然呈现出总量层面的环比增长与结构层面的分化并存、全球性广义流动性泛滥与国内货币政策正常化回归同在的特点。货币政策操作在实质上维持了中性立场，财政投放节奏错位是阶段性打破流动性平衡的主要原因，但市场对货币政策是否转向的预期却由此陷入频繁摆动，进而驱动债券收益率围绕中枢水平宽幅震荡。

货币市场利率与关键期限利率债收益率从年初到 1 月中旬维持下行，随后在 1 月中旬

开始上行至 3 月中旬，从 3 月中旬开始再次小幅回落。1 季度信用事件频发，优质 AAA 级债券表现与利率债相近，但中低等级信用债收益率则大幅上行，信用边际收紧的宏观状态对信用资质边缘主体的冲击仍在发酵过程中。

报告期内，短端利率先上后下，标杆品种围绕 1 年期 MLF 利率 2.95% 波动，1 年期 AAA 级同业存单利率从 2.90% 到 1 月中旬下行至 2.74%，随后上行至 3.13%，并从 3 月中旬回落至 3.0% 水平；长端利率与 AAA 级信用债的高等级品种运行节奏跟随短端利率，标杆的 10 年国债收益从年初的 3.53% 到 1 月中旬跟随短端利率上行至 3.76%，并在 3 月中旬回落至 3.58%，3 年期 AAA 级品种收益从年初的 3.51% 到 1 月中旬下行至 3.40%，随后上行至 3.73%，并从 3 月中旬回落至 3.54% 水平。

报告期内，本基金债券资产定位于提供稳健的底仓收益，组合负债具有封闭期内非常稳定，但跨期负债稳定性不足的特征，因此债券资产需要充分满足负债流动性要求。组合久期与运作期相匹配，信用风险暴露以中高信用等级债券为主，资产流动性风险根据封闭期进行划分。对于剩余期限在封闭期内的债券，提高低流动性资产的投资比例，主要为资产支持证券等，对于剩余期限超过封闭期的债券，以高等级高流动性债券为主，确保组合的跨期流动性安排。组合报告期内持续进行持仓优化调整，其目的在于维持久期风险与信用风险、资产流动性风险暴露基本不变的情况，提升组合静态收益。

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-1.44%；C 类基金份额净值增长率为-1.55%。同期业绩比较基准收益率为-0.36%。

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	18,606,475.18	22.77
	其中：股票	18,606,475.18	22.77
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	61,157,723.80	74.83

	其中：债券	61,157,723.80	74.83
	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	895,793.10	1.10
8	其他资产	1,064,752.28	1.30
9	合计	81,724,744.36	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	-	-
C	制造业	11,147,994.18	14.95
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	163,185.00	0.22
J	金融业	1,857,320.00	2.49
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	5,263,616.00	7.06
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-

0	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	174,360.00	0.23
S	综合	-	-
	合计	18,606,475.18	24.95

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 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	002027	分众传媒	567,200	5,263,616.00	7.06
2	000858	五粮液	15,100	4,046,498.00	5.43
3	600519	贵州茅台	1,100	2,209,900.00	2.96
4	601318	中国平安	23,600	1,857,320.00	2.49
5	300760	迈瑞医疗	4,100	1,636,351.00	2.19
6	600887	伊利股份	39,600	1,585,188.00	2.13
7	002311	海大集团	7,000	546,000.00	0.73
8	000651	格力电	8,700	545,490.00	0.73

		器			
9	002507	涪陵榨菜	8,100	340,281.00	0.46
10	603658	安图生物	1,900	208,658.00	0.28

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	5,995,200.00	8.04
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	45,165,300.00	60.57
5	企业短期融资券	5,026,000.00	6.74
6	中期票据	4,956,500.00	6.65
7	可转债（可交换债）	14,723.80	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	61,157,723.80	82.02

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	155037	18 电投 13	60,000	6,112,200.00	8.20
2	175726	21 保利 01	60,000	6,019,200.00	8.07

3	175916	21 中财 G2	60,000	6,000,000.00	8.05
4	019649	21 国债 01	60,000	5,995,200.00	8.04
5	175789	GC 国能 01	60,000	5,989,200.00	8.03

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

报告期内本基金投资前十名证券的发行主体没有被中国证监会及其派出机构、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	3,303.16
2	应收证券清算款	399,200.41

3	应收股利	-
4	应收利息	662,248.71
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,064,752.28

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

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	添富年年益定开混合 A	添富年年益定开混合 C
本报告期期初基金份额总额	51,423,303.58	5,587,920.38
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	51,423,303.58	5,587,920.38

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

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年年益定期开放混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富年年益定期开放混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富年年益定期开放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、报告期内汇添富年年益定期开放混合型证券投资基金在指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

上海市富城路 99 号震旦国际大楼 20 楼 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

2021 年 04 月 22 日