汇安添利18个月持有期混合型证券投资基金

2025年第1季度报告

2025年03月31日

基金管理人:汇安基金管理有限责任公司

基金托管人:中国光大银行股份有限公司

报告送出日期:2025年04月22日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年4月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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2025年1月1日起至2025年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇安添利18个月持有期混合	
基金主代码	014803	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022年08月10日	
报告期末基金份额总额	118,086,527.32份	
投资目标	本基金在严格控制投资组合风险的前提下，追求资产净值的长期稳健增值。	
投资策略	本基金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、股指期货投资策略、国债期货投资策略、股票期权投资策略和融资业务投资策略等。	
业绩比较基准	中债综合财富指数收益率×85%+沪深300指数收益率×12.5%+恒生指数收益率×2.5%。	
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其风险收益水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。	
基金管理人	汇安基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	汇安添利18个月持有期	汇安添利18个月持有期

	混合A	混合C
下属分级基金的交易代码	014803	014804
报告期末下属分级基金的份额总额	66,984,106.06份	51,102,421.26份

§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(2025年01月01日 - 2025年03月31日)	
	汇安添利18个月持有期混合A	汇安添利18个月持有期混合C
1.本期已实现收益	1,130,094.27	798,244.12
2.本期利润	512,629.34	339,554.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.0075	0.0065
4.期末基金资产净值	62,054,808.16	46,843,865.88
5.期末基金份额净值	0.9264	0.9167

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

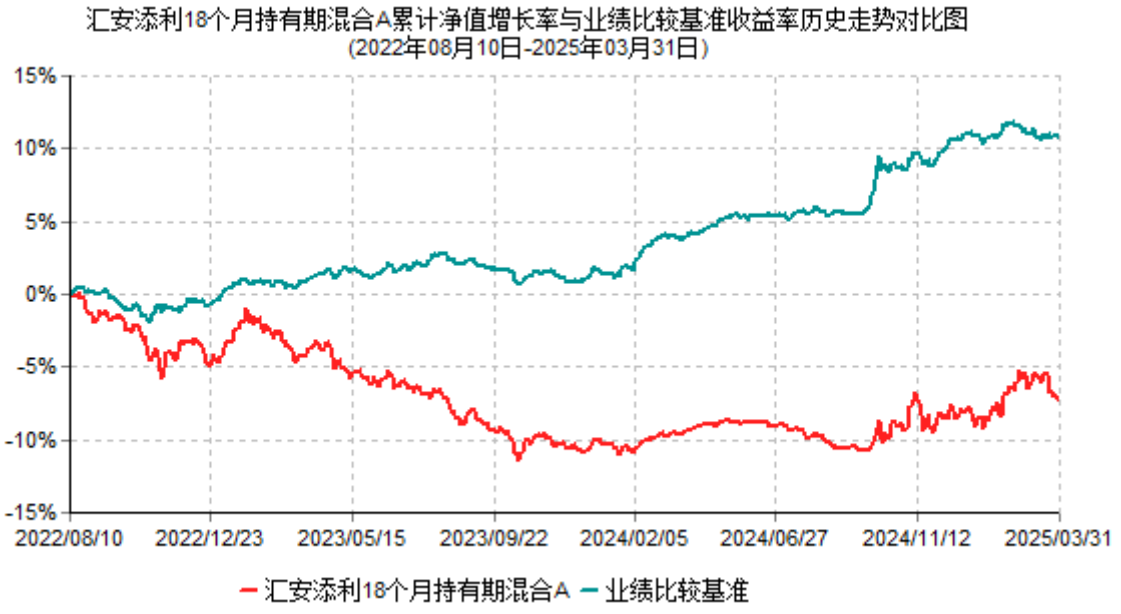
汇安添利18个月持有期混合A净值表现

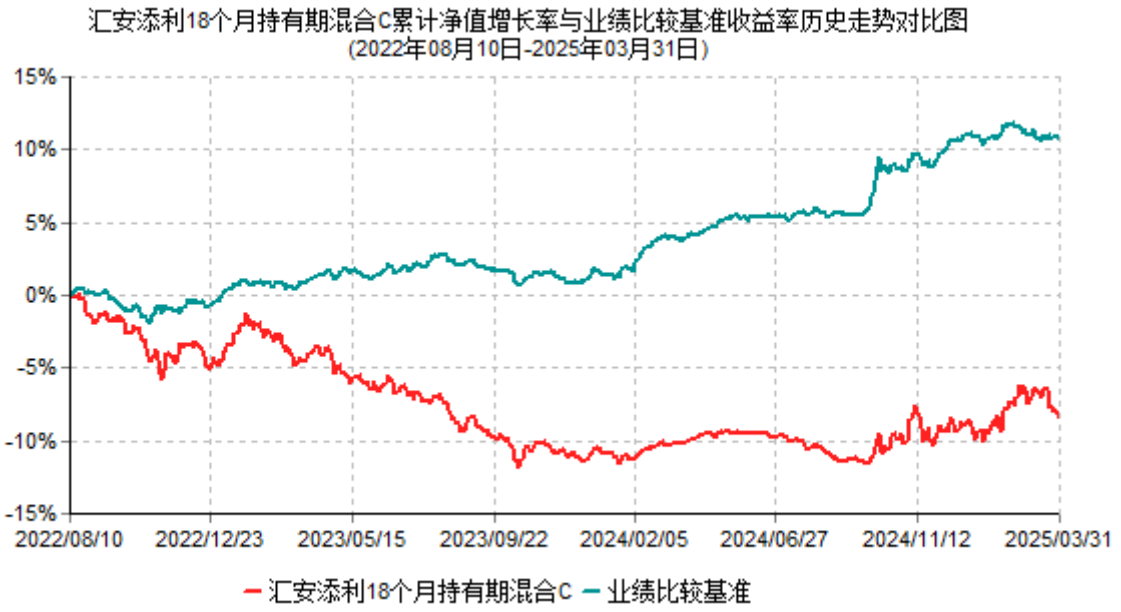
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.77%	0.44%	-0.27%	0.15%	1.04%	0.29%
过去六个月	1.98%	0.45%	1.80%	0.20%	0.18%	0.25%
过去一年	2.25%	0.33%	6.56%	0.18%	-4.31%	0.15%
自基金合同生效起至今	-7.36%	0.29%	10.79%	0.16%	-18.15%	0.13%

汇安添利18个月持有期混合C净值表现

阶段	净值增长率①	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	0.68%	0.44%	-0.27%	0.15%	0.95%	0.29%
过去六个月	1.79%	0.45%	1.80%	0.20%	-0.01%	0.25%
过去一年	1.86%	0.33%	6.56%	0.18%	-4.70%	0.15%
自基金合同生效起至今	-8.33%	0.29%	10.79%	0.16%	-19.12%	0.13%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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：本报告期，本基金投资比例符合基金合同要求。

§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	说明
		任职日期	离任日期		
杨坤河	绝对收益组基金经理、本基金的基金经理	2024-07-19	-	8年	杨坤河先生，清华大学管理科学与工程硕士研究生，8年证券、基金行业从业经验。曾任中国五矿集团公司黑流中心风控主管、高级业务经理；东北证券股份有限公司研究所分析师；太平洋证券股份有限公司研究院首席分析师，2021年2月加入汇安基金管理有限责任公司，担任绝对收益组基金经理。 2023年2月2日至2024年11月20日，任汇安嘉诚债券型证券投资基金基金经理；2021年9月27日至202

					4年12月23日，任汇安信利债券型证券投资基金基金经理；2022年7月27日至2025年3月4日，任汇安嘉盈一年持有期债券型证券投资基金基金经理；2024年7月19日至今，任汇安添利18个月持有期混合型证券投资基金基金经理；2024年11月14日至今，任汇安量化先锋混合型证券投资基金基金经理。
张靖	绝对收益组基金经理、本基金的基金经理	2024-08-08	-	7年	张靖先生，美国马里兰大学帕克分校金融学硕士，7年证券、基金行业从业经验。2017年1月1日加入汇安基金管理有限责任公司任投资经理，现任绝对收益组基金经理。 2024年8月8日至今，任汇安信利债券型证券投资基金基金经理；2024年8月8日至今，任汇安嘉利混合型证券投资基金基金经理；2024年8月8日至今，任汇安泓利一年持有期混合型证券投资基金基金经理；2024年8月8日至今，任汇安添利18个月持有期混合型证券投资基金基金经理；2024年11月20日至今，任汇安嘉诚债券型证券投资基金基金经理。

上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。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

本报告期末本基金的基金经理无兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，完善相应制度及流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，确保公平交易原则的实现。基金管理人公平对待旗下管理的所有投资组合，报告期内公平交易制度得到良好的贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

基金管理人严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。本报告期内，本基金未发现可能的异常交易情况，不存在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成交量超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

海外看，3月美国景气度下行，通胀抬升，就业市场降温。美国全球加征关税后，预计相关冲击在二季度有较为明显的体现，市场需求及市场信心都有可能出现波动，全球风险偏好下行，因此二季度可能主要交易美国滞涨乃至全球衰退。

国内看，一季度宏观经济走势偏强。3月份国内制造业PMI上行至50.5%，新订单、生产指数双双走高，季节性回升和稳增长政策发力是主要原因，如战略新兴产业景气度显著上升，对整体制造业PMI指数有一定拉动。

从资产端看，一季度在经济数据改善、产业叙事升级、市场信心回升下，权益资产春季躁动行情发酵，结构性机会显著。而债券则在季度初抢跑后显著回调。一季度本组合在债券头寸上整体保持低暴露、低久期，在权益资产上较为积极，取得了较好收益。但随着市场过热，调整压力逐渐加大，组合在季度末降低了部分权益仓位。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末汇安添利18个月持有期混合A基金份额净值为0.9264元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.77%，同期业绩比较基准收益率为-0.27%；截至报告期末汇安添利18个月持有期混合C基金份额净值为0.9167元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.68%，同期业绩比较基准收益率为-0.27%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	13,569,159.00	12.38
	其中：股票	13,569,159.00	12.38
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	61,857,571.55	56.44
	其中：债券	61,857,571.55	56.44
	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	28,006,411.06	25.55
	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	4,019,235.05	3.67
8	其他资产	2,153,718.01	1.96
9	合计	109,606,094.67	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	1,228,600.00	1.13
C	制造业	7,307,359.00	6.71
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	663,080.00	0.61

G	交通运输、仓储和邮政业	1,903,800.00	1.75
H	住宿和餐饮业	1,064,800.00	0.98
I	信息传输、软件和信息技术服务业	314,000.00	0.29
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	609,200.00	0.56
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	91,500.00	0.08
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	386,820.00	0.36
S	综合	-	-
	合计	13,569,159.00	12.46

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

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	605088	冠盛股份	30,000	1,128,600.00	1.04
2	002594	比亚迪	3,000	1,124,700.00	1.03
3	600258	首旅酒店	80,000	1,064,800.00	0.98
4	002155	湖南黄金	40,000	914,800.00	0.84
5	688076	诺泰生物	14,000	825,720.00	0.76
6	600114	东睦股份	40,000	819,600.00	0.75
7	601100	恒立液压	10,000	795,400.00	0.73
8	600012	皖通高速	40,000	688,800.00	0.63
9	600729	重庆百货	22,000	663,080.00	0.61

10	600377	宁沪高速	40,000	611,200.00	0.56

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	6,089,127.12	5.59
2	央行票据	-	-
3	金融债券	36,336,662.75	33.37
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	19,431,781.68	17.84
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	61,857,571.55	56.80

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	092280105	22南京银行永续债01	100,000	10,441,699.73	9.59
2	2028038	20中国银行二级01	100,000	10,323,745.21	9.48
3	2028049	20工商银行二级02	100,000	10,287,704.11	9.45
4	019740	24国债09	60,000	6,089,127.12	5.59
5	232280003	22成都银行二级资本债01	50,000	5,283,513.70	4.85

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

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

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本期受到调查以及处罚的情况的说明

本基金投资的前十名证券的发行主体中，南京银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、成都银行股份有限公司在本报告编制前一年曾受监管处罚，对上述主体发行的相关证券的投资决策流程均符合相关法律法规和基金合同的要求。除上述主体外，本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 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	56,399.86
2	应收证券清算款	2,097,318.15
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,153,718.01

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	113641	华友转债	3,643,750.68	3.35
2	118022	锂科转债	1,049,969.86	0.96
3	118033	华特转债	939,232.88	0.86
4	118005	天奈转债	772,339.87	0.71
5	127066	科利转债	721,771.23	0.66
6	118038	金宏转债	720,196.44	0.66
7	127086	恒邦转债	634,591.76	0.58
8	123225	翔丰转债	527,308.27	0.48
9	113682	益丰转债	518,742.27	0.48
10	123114	三角转债	472,409.86	0.43
11	118010	洁特转债	466,928.12	0.43
12	123165	回天转债	464,108.05	0.43
13	127073	天赐转债	452,532.60	0.42
14	127056	中特转债	426,010.92	0.39
15	123192	科思转债	391,029.92	0.36
16	127069	小熊转债	380,283.18	0.35
17	127090	兴瑞转债	375,936.18	0.35
18	123197	光力转债	342,004.03	0.31
19	127089	晶澳转债	338,445.95	0.31
20	118009	华锐转债	329,144.33	0.30
21	113048	晶科转债	326,213.01	0.30
22	127039	北港转债	278,426.27	0.26
23	113675	新23转债	271,799.75	0.25
24	113685	升24转债	270,594.64	0.25
25	123178	花园转债	266,479.37	0.24
26	113659	莱克转债	265,210.90	0.24
27	113673	岱美转债	260,219.62	0.24

28	113649	丰山转债	259,136.49	0.24
29	113064	东材转债	258,715.78	0.24
30	113629	泉峰转债	258,531.34	0.24
31	127046	百润转债	257,300.85	0.24
32	110089	兴发转债	256,582.99	0.24
33	127024	盈峰转债	253,008.56	0.23
34	128121	宏川转债	248,595.30	0.23
35	123121	帝尔转债	247,221.46	0.23
36	111000	起帆转债	236,411.51	0.22
37	127068	顺博转债	230,556.68	0.21
38	118042	奥维转债	217,610.30	0.20
39	123188	水羊转债	177,279.08	0.16
40	123122	富瀚转债	168,137.95	0.15

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	汇安添利18个月持有期混合A	汇安添利18个月持有期混合C
报告期期初基金份额总额	70,044,367.52	52,518,938.06
报告期期间基金总申购份额	8,041.85	11.00
减：报告期期间基金总赎回份额	3,068,303.31	1,416,527.80
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	66,984,106.06	51,102,421.26

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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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超过20%的情况

本基金本报告期内未存在单一基金份额持有人持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

（1）中国证监会批准汇安添利18个月持有期混合型证券投资基金募集的文件

（2）《汇安添利18个月持有期混合型证券投资基金基金合同》

（3）《汇安添利18个月持有期混合型证券投资基金招募说明书》

（4）《汇安添利18个月持有期混合型证券投资基金托管协议》

（5）基金管理人业务资格批件、营业执照

（6）在规定报刊及规定网站上披露的各项公告

（7）中国证监会规定的其他文件

9.2 存放地点

北京市东城区东直门南大街5号中青旅大厦13层

上海市虹口区东大名路501白玉兰大厦36层

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公场所及网站免费查阅备查文件，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人汇安基金管理有限责任公司，客户服务中心电话010-56711690。

公司网站：http://www.huianfund.cn

汇安基金管理有限责任公司

2025年04月22日