

汇添富蓝筹稳健灵活配置混合型证券投资基金 2026 年第 1 季度报告

2026 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：2026 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 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 2026 年 01 月 01 日起至 2026 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	汇添富蓝筹稳健混合
基金主代码	519066
前端交易代码	519066
后端交易代码	519067
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 07 月 08 日
报告期末基金份额总额(份)	1,249,109,996.55
投资目	通过投资于价值相对低估的蓝筹公司股票，追求基金资产的长期增值。

标			
投资策略	本基金采用灵活积极的资产配置和股票投资策略。在资产配置中，通过以宏观经济及宏观经济政策分析为核心的情景分析法来确定投资组合中股票及存托凭证、债券和现金类资产等的投资范围和比例，并结合对市场估值、市场资金、投资主体行为和市场信心影响等因素的综合判断进行灵活调整；在股票投资中，采取“自下而上”的策略，优选价值相对低估的蓝筹公司股票构建投资组合，并辅以严格的投资组合风险控制，以获得长期持续稳健的投资收益。本基金投资策略的重点是资产配置和精选股票策略。此外，本基金的投资策略还包括：债券投资策略、权证投资策略。		
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*60%+上证国债指数收益率*40%		
风险收益特征	本基金为灵活配置混合型基金,属于证券投资基金中较高风险较高收益的品种。		
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	汇添富蓝筹稳健混合 A	汇添富蓝筹稳健混合 C	汇添富蓝筹稳健混合 E
下属分级基金的交易代码	519066	013515	013516
报告期末下属分级基金的份额总额(份)	1,248,581,440.87	295,348.28	233,207.40

§ 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 01 月 01 日 - 2026 年 03 月 31 日)		
	汇添富蓝筹稳健混合 A	汇添富蓝筹稳健混合 C	汇添富蓝筹稳健混合 E
1.本期已实现收益	417,482,621.92	80,075.64	83,538.48
2.本期利润	-123,531,348.50	-44,681.07	-20,249.63

3.加权平均基金份额本期利润	-0.0955	-0.1707	-0.0776
4.期末基金资产净值	3,839,302,103.86	885,501.72	704,646.73
5.期末基金份额净值	3.075	2.998	3.022

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

汇添富蓝筹稳健混合 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	-3.42%	1.17%	-2.04%	0.58%	-1.38%	0.59%
过去六个月	-1.60%	1.27%	-2.05%	0.57%	0.45%	0.70%
过去一年	25.41%	1.11%	9.38%	0.58%	16.03%	0.53%
过去三年	6.99%	1.00%	12.30%	0.64%	-5.31%	0.36%
过去五年	-21.15%	1.06%	2.23%	0.66%	-23.38%	0.40%
自基金合同生效起至今	515.93%	1.26%	91.93%	0.88%	424.00%	0.38%
汇添富蓝筹稳健混合 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	-3.57%	1.17%	-2.04%	0.58%	-1.53%	0.59%
过去六个月	-1.90%	1.27%	-2.05%	0.57%	0.15%	0.70%
过去一年	24.66%	1.11%	9.38%	0.58%	15.28%	0.53%
过去三年	5.08%	1.00%	12.30%	0.64%	-7.22%	0.36%
自基金合同生效起至今	-13.35%	1.02%	3.68%	0.67%	-17.03%	0.35%
汇添富蓝筹稳健混合 E						
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	-3.48%	1.18%	-2.04%	0.58%	-1.44%	0.60%
过去六个月	-1.79%	1.27%	-2.05%	0.57%	0.26%	0.70%
过去一年	24.93%	1.11%	9.38%	0.58%	15.55%	0.53%
过去三年	5.78%	1.00%	12.30%	0.64%	-6.52%	0.36%
自基金合同生效起至今	-13.80%	1.02%	2.60%	0.66%	-16.40%	0.36%

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

汇添富蓝筹稳健混合A累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



汇添富蓝筹稳健混合C累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



汇添富蓝筹稳健混合E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（2008年07月08日）起6个月，建仓期结束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。

本基金于2021年09月03日新增C、E类份额。

§ 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		
郑乐凯	本基金的基金经理	2024年03月11日	-	13	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：2014年7月至2021年12月任汇添富基金管理股份有限公司

					<p>分析师职位。</p> <p>2022年11月1日至2023年5月12日任汇添富数字经济核心产业一年持有期混合型证券投资基金的基金经理助理。2022年1月27日至今任汇添富创新增长一年定期开放混合型证券投资基金的基金经理。</p> <p>2023年5月12日至今任汇添富数字经济核心产业一年持有期混合型证券投资基金的基金经理。</p> <p>2023年9月11日至今任汇添富成长先锋六个月持有期混合型证券投资基金的基金经理。2024年3月11日至今任汇添富蓝筹稳健灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2026年1月26日至今任汇添富远见成长混合型发起式证券投资基金的基金经理。</p>
--	--	--	--	--	---

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 and 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 年一季度，中国资本市场波动较大，特别是 2 月底开始中东地缘形势的变化，通过油价影响了全球资产定价的逻辑，对我们的投资也带来了较大的挑战。

组合在一季度的盈利来源主要是 AI 电力、新能源等资产，亏损来源主要是航空、AI 算力、保险等资产。操作方面，组合增持了半导体设备，减持了服务消费。

展望未来，通用人工智能的技术革命依然在向前推进，模型、算力、应用都在快速进化迭代，这一轮人工智能革命影响的深度和广度有望超越移动互联网，并且对全球经济的拉动已经蔓延到更基础的电力基础设施建设、矿产开发等领域，甚至对全球地缘政治格局也将带来深远影响，因此这依然是组合最重点的投资方向。

然而，人工智能的投资也开始进入深水区，难度开始加大，也呈现新的投资脉络：

(1) 随着全球算力资本开支达到数千亿美金量级，投资者越来越关注资本开支是否能带来足够大的回报，目前来看尚无明确答案，因此算力投资的波动会逐步加大；

(2) 随着产业链核心标的市值越来越大，在整体算力贝塔边际走弱的背景下，市场逐步转向算力新技术或者上游产业链供应瓶颈环节，这些板块资金容纳量相对有限，技术路线的不确定性也比较大；

(3) 原本市场认为传媒和计算机板块可能会逐步受益于 AI 应用的渗透和落地，然而从美股市场的反馈来看，越来越多投资者转向认为软件云计算公司都会成为 AI 颠覆的对象，虽然这一认知较为极端，但是在在大模型公司不断进化迭代，现有软件公司与 AI 的融合路线尚不清晰的背景下，传媒计算机板块处于叙事逆风的状态可能会维持相当一段时间；

(4) 电力基建反而可能是这一阶段较好的投资板块，首先 AI 带来的电力需求爆发是明确的，其次中国的电力设备公司在技术和成本上具有全球比较优势，最后中国企业逐步切入

北美产业链的产业趋势处于相对前期。

另外，我们继续看好以下主线：

新兴消费成为大消费板块的亮点，90 后和 00 后逐步成长为消费市场主力，推动了谷子经济、宠物经济、游戏经济等新的消费业态的快速发展，消费品出海也蔚为风潮；另外随着资本市场的回暖，高端消费也开始企稳改善，包括航空、酒店、免税、博彩、旅游；随着 65-70 年出生人口逐步退休，中国进入深度老龄化社会，新一代“老人”消费观从节俭转向享受，需求从生存型向品质型升级，银发经济也将成为消费板块新的结构性亮点。

国产替代持续跃进，中国的工程师红利和制造业集群优势，持续引领我们国家往产业链更高附加值的环节实现国产替代，包括半导体、船舶、航空飞机、航天火箭等。

新能源，中东地缘形势的变化让全球都看到了化石能源供应链的脆弱性，对化石能源依赖度高的地区转型新能源的决心会更坚定，速度会更快。

在组合构建方面，本产品将坚持以高质量的蓝筹公司作为选股标准，在其价值被低估的时候把握买入机会，每个阶段聚焦于 3-4 个核心的投资主线，在保持一定锐度的同时重视风险控制，力争为持有人带来较好的投资体验和持有回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期汇添富蓝筹稳健混合 A 类份额净值增长率为-3.42%，同期业绩比较基准收益率为-2.04%。本报告期汇添富蓝筹稳健混合 C 类份额净值增长率为-3.57%，同期业绩比较基准收益率为-2.04%。本报告期汇添富蓝筹稳健混合 E 类份额净值增长率为-3.48%，同期业绩比较基准收益率为-2.04%。

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	2,770,943,140.82	71.46
	其中：股票	2,770,943,140.82	71.46
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	1,104,584,969.30	28.49
8	其他资产	1,840,268.10	0.05
9	合计	3,877,368,378.22	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	356,258,297.00	9.28
C	制造业	1,848,905,605.00	48.14
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	144,310,103.16	3.76
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	256,663,045.34	6.68
J	金融业	130,645,102.00	3.40
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	21,114,000.00	0.55
M	科学研究和技术服务业	46,988.32	0.00

N	水利、环境和公共设施管理业	13,000,000.00	0.34
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	2,770,943,140.82	72.14

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	300750	宁德时代	603,500	242,425,950.00	6.31
2	601899	紫金矿业	6,000,000	196,320,000.00	5.11
3	601318	中国平安	2,300,900	130,645,102.00	3.40
4	600519	贵州茅台	67,820	98,339,000.00	2.56
5	600309	万华化学	1,200,000	95,340,000.00	2.48
6	002371	北方华创	200,143	89,463,921.00	2.33
7	002028	思源电	400,000	80,800,000.00	2.10

		气			
8	000425	徐工机械	8,000,034	80,640,342.72	2.10
9	002602	世纪华通	5,000,000	79,800,000.00	2.08
10	688256	寒武纪科技	79,944	77,361,885.12	2.01

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受到公开谴责、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	1,388,952.74
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	451,315.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,840,268.10

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	688256	寒武纪科技	64,582,885.12	1.68	非公开发行流通受限

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	汇添富蓝筹稳健混合 A	汇添富蓝筹稳健混合 C	汇添富蓝筹稳健混合 E
本报告期期初基金份额总额	1,370,002,275.75	262,267.59	290,079.51
本报告期基金总申购份额	20,455,956.84	213,065.15	40,066.92
减：本报告期基金总赎回份额	141,876,791.72	179,984.46	96,939.03
本报告期基金拆分变动份额	-	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,248,581,440.87	295,348.28	233,207.40

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

单位：份

	汇添富蓝筹稳健混合 A	汇添富蓝筹稳健混合 C	汇添富蓝筹稳健混合 E
报告期初持有的基金份额	21,980,320.68	-	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	21,980,320.68	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.76	-	-

注：基金管理人投资本基金相关的费用符合基金招募说明书和相关公告的规定。

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蓝筹稳健灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富蓝筹稳健灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富蓝筹稳健灵活配置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、报告期内汇添富蓝筹稳健灵活配置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

2026 年 04 月 22 日