

汇添富稳元回报债券型发起式证券投资基金 2024 年第 2 季度报告

2024 年 06 月 30 日

基金管理人：汇添富基金管理股份有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

送出日期：2024 年 07 月 19 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 7 月 17 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 2024 年 04 月 01 日起至 2024 年 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	汇添富稳元回报债券发起式
基金主代码	018840
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 01 月 31 日
报告期末基金份额总额(份)	10,679,269.80
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，通过积极主动的投资管理，追求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、存托凭证的投资策略、债券投资策略（包含类属资产配置策略、利率策略、信用策略、期限结构配置策略、个券选择策略）、可转债及可交换债投资策略、国债期货投资策略等。

业绩比较基准	中债新综合财富（总值）指数收益率*90%+中证 800 指数收益率*10%	
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。	
基金管理人	汇添富基金管理股份有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	汇添富稳元回报债券发起式 A	汇添富稳元回报债券发起式 C
下属分级基金的交易代码	018840	018841
报告期末下属分级基金的份额总额(份)	10,287,860.56	391,409.24

§ 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(2024 年 04 月 01 日 - 2024 年 06 月 30 日)	
	汇添富稳元回报债券发起式 A	汇添富稳元回报债券发起式 C
1. 本期已实现收益	201,334.19	17,135.94
2. 本期利润	127,070.32	2,511.57
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0123	0.0039
4. 期末基金资产净值	10,568,847.89	401,413.06
5. 期末基金份额净值	1.0273	1.0256

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

汇添富稳元回报债券发起式 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	1.22%	0.15%	1.25%	0.08%	-0.03%	0.07%
自基金 合同生 效日起 至今	2.73%	0.16%	3.16%	0.10%	-0.43%	0.06%
汇添富稳元回报债券发起式 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	1.11%	0.15%	1.25%	0.08%	-0.14%	0.07%
自基金 合同生 效日起 至今	2.56%	0.16%	3.16%	0.10%	-0.60%	0.06%

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

汇添富稳元回报债券发起式A累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



汇添富稳元回报债券发起式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 2024 年 01 月 31 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。

本基金各类份额自实际有资产之日起披露业绩数据。

§ 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		
许一尊	本基金的 基金经理	2024 年 01 月 31 日	-	14	<p>国籍：中国。学历：上海财经大学经济学硕士。从业资格：证券投资基金从业资格。从业经历：2010 年 7 月加入汇添富基金管理股份有限公司，现任指数与量化投资部基金经理。</p> <p>2015 年 11 月 24 日至 2023 年 4 月 24 日任汇添富成长多因子量化策略股票型证券投资基金的基金经理。2018 年 3 月 23 日至今任汇添富沪深 300 指数增强型证券投资基金的基金经理。2021 年 12 月 2 日至今任汇添富中证芯片产业指数增强型发起式证</p>

				<p>券投资基金的基金经理。2022 年 3 月 8 日至今任汇添富中证细分化工产业主题指数增强型发起式证券投资基金的基金经理。2023 年 4 月 25 日至今任汇添富中证 500 指数增强型证券投资基金的基金经理。2023 年 5 月 19 日至今任汇添富中证 800 指数增强型证券投资基金的基金经理。2023 年 5 月 19 日至今任汇添富中证 1000 指数增强型证券投资基金的基金经理。2023 年 7 月 19 日至今任汇添富中证 500 增强策略交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2023 年 11 月 14 日至今任汇添富稳元回报债券发起式证券投资基金的基</p>
--	--	--	--	---

					金经理。 2024 年 1 月 31 日至今任汇添富稳元回报债券型发起式证券投资基金的基金经理。 2024 年 3 月 28 日至今任汇添富稳兴回报债券型发起式证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	--

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% 的情况有 5 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。

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

报告期内，中国经济经历了由复苏向稳态的转变，整体增速呈现边际放缓的趋势。从结构上看，主要显现以下特征：首先是生产强而需求较弱的格局仍在持续，生产端持续修复，而需求端增速低于预期；其次是内需与外需的不均衡，出口和制造业链条的增长速度较快，显示出较强的外部需求，国内消费需求的恢复则相对缓慢，加之房地产和基建投资增长乏力，对经济形成一定拖累；第三是量价的背离，经济总量显示出良好的恢复态势，但价格水平依然低迷，呈现出渐进式的恢复特征。

政策方面，各项经济政策部署加快落地，特别是在房地产领域，政策调整从单一的供给端转向了供需两端的协同发力。财政政策方面，超长期特别国债启动发行，积极推进“两重”项目的投资建设，国债和专项债发行速度也有所加快；货币政策方面，央行继续通过公开市场操作，维持合理充裕的市场流动性，并通过一系列措施，包括下调首付比例、取消房贷利率下限、降低公积金贷款利率以及推出保障性住房再贷款方式等支持稳地产政策环境；产业

政策方面，强调新质生产力的培育和发展，低空经济等新增长引擎受到重视。

资产配置方面，在完成建仓后，本基金权益资产配置比例相对稳定，接近基准中权益资产的配置比例。

报告期内，权益市场方面，大盘宽基指数及红利指数相对市场整体超额收益显著，中小市值风格震荡下跌。行业层面，公用事业、金融、能源等行业收益靠前，房地产、消费、医药等行业跌幅较大。风格上，整体呈现价值优于成长，大盘优于小盘，高质量优于低质量的特性。

本基金权益部分对标中证 800 指数，使用量化选股策略构建组合。量化选股因子方面，报告期内，价值、红利、质量、现金流类因子表现较好，短期交易类因子表现一般。整体而言，仍呈现出长期因子优于短期因子，基本面因子优于市场面因子，传统因子优于使用 AI 等新技术构造的因子的特点。本基金权益部分遵循量化组合投资原则，保持相对均衡的因子配置，结合风险控制模型控制组合相对基准在风格、行业、个股上的偏离。未来我们将继续保持对量化选股模型的迭代更新，提高对市场风格变化的应对能力，提升超额收益的稳定性。

报告期内，债券市场整体呈现出以安全资产荒为主导的震荡下行趋势。4 月上中旬，延续 3 月以来的低位震荡行情，在央行对长期收益率的关注和多次风险提示下，债券市场出现一定回调，尤其是长端利率品种出现较大幅度上行，市场波动率有所放大。进入 4 月底，市场开始展现出结构性机会，信用品种因其配置价值而率先下行，随着非银资金的充裕和对安全资产的追求，由短端带动长端，债券收益率水平全面下行，至 6 月末达到了新的低点。从曲线结构上看，由于资金分层现象的消失，中短端债券的下行更为显著，曲线呈现出陡峭化的趋势；同时机构投资者的配置情绪高涨，信用利差被压缩至较为极致的水平。报告期内，组合债券配置以国债为主，根据市场波动积极调整组合久期和持仓标的。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期汇添富稳元回报债券发起式 A 类份额净值增长率为 1.22%，同期业绩比较基准收益率为 1.25%。本报告期汇添富稳元回报债券发起式 C 类份额净值增长率为 1.11%，同期业绩比较基准收益率为 1.25%。

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

本基金为发起式基金，且截至本报告期末，本基金基金合同生效未满 3 年，暂不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

§ 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	1,147,138.00	10.41
	其中：股票	1,147,138.00	10.41
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,525,639.73	68.27
	其中：债券	7,525,639.73	68.27
	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	2,337,112.97	21.20
8	其他资产	13,345.98	0.12
9	合计	11,023,236.68	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	4,360.00	0.04
B	采矿业	107,464.00	0.98
C	制造业	648,855.50	5.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	23,324.00	0.21
E	建筑业	12,435.00	0.11
F	批发和零售业	22,742.30	0.21
G	交通运输、仓储和邮政业	24,646.00	0.22
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	72,750.20	0.66
J	金融业	202,686.00	1.85
K	房地产业	6,588.00	0.06
L	租赁和商务服务业	6,811.00	0.06
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	3,810.00	0.03
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	9,962.00	0.09
S	综合	704.00	0.01
	合计	1,147,138.00	10.46

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	300760	迈瑞医疗	100	29,091.00	0.27
2	000333	美的集团	400	25,800.00	0.24
3	601318	中国平安	600	24,816.00	0.23
4	601899	紫金矿业	1,300	22,841.00	0.21
5	601166	兴业银行	1,200	21,144.00	0.19
6	300750	宁德时代	100	18,003.00	0.16

7	601088	中国神华	400	17,748.00	0.16
8	601288	农业银行	3,600	15,696.00	0.14
9	600030	中信证券	800	14,584.00	0.13
10	601857	中国石油	1,400	14,448.00	0.13

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	7,525,639.73	68.60
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	地方政府债	-	-
10	其他	-	-
11	合计	7,525,639.73	68.60

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	019740	24 国债 09	75,000	7,525,639.73	68.60

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，兴业银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、中信证券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	2,700.32
2	应收证券清算款	5,711.01
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,934.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	13,345.98

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	汇添富稳元回报债券发起式 A	汇添富稳元回报债券发起式 C
本报告期初基金份额总额	10,287,337.42	732,706.23
本报告期基金总申购份额	308,715.34	2,367,122.73
减：本报告期基金总赎回份额	308,192.20	2,708,419.72
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	10,287,860.56	391,409.24

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

	汇添富稳元回报债券发起式 A	汇添富稳元回报债券发起式 C
报告期初持有的基金份额	10,000,000.00	-
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	10,000,000.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	97.20	-

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例 (%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例 (%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	93.64	10,000,000.00	93.64	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	
基金经理等人员	-	-	-	-	
基金管理人股东	-	-	-	-	
其他	2.00	0.00	-	-	
合计	10,000,002.00	93.64	10,000,000.00	93.64	

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	2024	10,000,000.00	-	-	10,000,000.00	93.64

		年 4 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日					
产品持有风险							
<p>1、持有人大会投票权集中的风险 当基金份额集中度较高时，少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高，其在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。</p> <p>2、巨额赎回的风险 持有基金份额比例较高的投资者大量赎回时，更容易触发巨额赎回条款，基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额。</p> <p>3、基金规模较小导致的风险 持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致基金规模较小，基金持续稳定运作可能面临一定困难。本基金管理人将继续勤勉尽责，执行相关投资策略，力争实现投资目标。</p> <p>4、基金净值大幅波动的风险 持有基金份额比例较高的投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动。</p> <p>5、提前终止基金合同的风险 基金合同生效满三年之日（指自然日），若基金规模低于 2 亿元人民币的，本基金合同自动终止，且不得通过召开基金份额持有人大会延续基金合同期限。《基金合同》生效后三年后继续存续的，持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致在其赎回后本基金资产规模长期低于 5000 万元，进而可能导致本基金终止、转换运作方式或与其他基金合并。</p>							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准汇添富稳元回报债券型发起式证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富稳元回报债券型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富稳元回报债券型发起式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、报告期内汇添富稳元回报债券型发起式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。

10.2 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

10.3 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

2024 年 07 月 19 日