

汇添富盈鑫灵活配置混合型证券投资基金 2024 年第 3 季度报告

2024 年 09 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：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2024 年 10 月 25 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 2024 年 10 月 23 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 07 月 01 日起至 2024 年 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	汇添富盈鑫混合
基金主代码	002420
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 03 月 19 日
报告期末基金份额总额(份)	931,617,091.11
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，本基金通过积极主动的资产配置，充分挖掘各大类资产投资机会，力争实现基金资产的中长期稳健增值。
投资策略	本基金投资策略包括：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、股指期货投资策略、权证投资策略、资产支持证券投资策略、融资投资策略、股票期权投资策略、国债期货投资策略、存托凭证投资策略。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*80%+中债综合指数收益率*20%

风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益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	汇添富盈鑫混合 A	汇添富盈鑫混合 C	汇添富盈鑫混合 D
下属分级基金的交易代码	002420	014833	014834
报告期末下属分级基金的份额总额(份)	588,764,295.42	155,222,297.58	187,630,498.11

§ 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07月01日 - 2024年09月30日)		
	汇添富盈鑫混合 A	汇添富盈鑫混合 C	汇添富盈鑫混合 D
1. 本期已实现收益	-40,221,786.71	-20,154,749.82	-19,549,841.66
2. 本期利润	79,466,586.75	6,412,731.99	25,444,143.66
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1318	0.0245	0.1338
4. 期末基金资产净值	964,186,342.37	251,366,683.18	305,604,371.79
5. 期末基金份额净值	1.638	1.619	1.629

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

汇添富盈鑫混合 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	9.35%	1.84%	12.91%	1.32%	-3.56%	0.52%
过去六个月	11.81%	1.59%	10.21%	1.06%	1.60%	0.53%
过去一年	2.06%	1.61%	6.42%	0.94%	-4.36%	0.67%
过去三年	-10.44%	1.95%	-6.64%	0.76%	-3.80%	1.19%
过去五年	33.28%	1.77%	7.67%	0.72%	25.61%	1.05%
自基金合同生效起至今	45.86%	1.70%	7.64%	0.71%	38.22%	0.99%
汇添富盈鑫混合 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	9.17%	1.84%	12.91%	1.32%	-3.74%	0.52%
过去六个月	11.50%	1.58%	10.21%	1.06%	1.29%	0.52%
过去一年	1.57%	1.61%	6.42%	0.94%	-4.85%	0.67%
自基金合同生效起至今	-11.48%	1.93%	-6.64%	0.79%	-4.84%	1.14%
汇添富盈鑫混合 D						

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	9.26%	1.84%	12.91%	1.32%	-3.65%	0.52%
过去六个月	11.65%	1.58%	10.21%	1.06%	1.44%	0.52%
过去一年	1.81%	1.60%	6.42%	0.94%	-4.61%	0.66%
自基金合同生效起至今	-11.23%	1.92%	-6.13%	0.79%	-5.10%	1.13%

3.2.2 自基金转型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

汇添富盈鑫混合A累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



汇添富盈鑫混合C累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



汇添富盈鑫混合D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（2019年03月19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。

本基金由原汇添富盈鑫保本混合型证券投资基金于 2019 年 3 月 19 日转型而来。

本基金于 2022 年 1 月 17 日新增 C、D 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		
刘昇	本基金的 基金经理	2021 年 09 月 28 日	-	9	国籍：中 国。学历： 浙江大学电 气工程专业 博士。从业 资格：证券 投资基金从 业资格。从 业经历： 2016 年 7 月 起历任汇添 富基金管理 股份有限公司助理行业 分析师、行 业分析师、 高级行业分 析师。2021 年 9 月 28 日 至今任汇添 富盈鑫灵活 配置混合型 证券投资基金的基金经 理。2023 年 3 月 17 日至 今任汇添富 新能源精选 混合型发起 式证券投资 基金的基金 经理。2023 年 12 月 26 日至今任汇 添富碳中和

					主题混合型 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,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和流程,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%的情况有 1 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

本基金的选股思路主要包括以下三个方向：

1) 5-10 年业绩有望成长 5-10 倍的公司，这是本基金重点布局的战略方向。这些公司一般具备空间大、增速快、顺应时代大势、商业模式清晰、格局相对清晰、竞争优势可持续、企业质地优秀等特征。

2) 逆向的投资机会。这种投资机会的一般特点是：行业和公司长期前景光明，但短期基本面、股价承压。

3) 基本面驱动的低估值重估投资机会。这种机会的一般特点是：过往的行业或公司基本面预期过于悲观，但后来基本面发生重大变化驱动业绩和估值戴维斯双击。

本基金当前的投资策略大方向是：拥抱低碳化+数字化的时代大势。把握”两大革命“（科技革命 + 能源革命），主攻”八大战场“（即科技革命中的人工智能、机器人、智能驾驶、虚拟现实等 4 大方向，和能源革命中的储能、智能电网、锂电新技术、光储新技术等 4 大方向）。

2024 年第三季度 A 股市场整体波动较大，9 月底的宏观政策定调增强了资本市场的信心，带动市场整体上扬。

百年变局，风高浪急；工业革命，奔流不息。回顾全球经济的发展历程，我们看到 18 世纪 60 年代第一次工业革命以来，全球 GDP 是长周期持续向上的，而且中周期还在加速，短周期的回调波动非常短且小，其间地缘格局在几经变迁。长期看，工业革命、经济增长仍将是未来全球发展的大趋势，地缘格局是叠加在其中的钟摆式小周期，从某种程度上可以认为，

工业革命决定地缘格局，地缘格局反作用于工业革命。每个历史阶段，都有一些国家、一些行业发展壮大，这些就是每个时代的结构性机会。当前，世界进入新的动荡变革期，各方都在积极寻找新的产业增长点，科技领域和能源领域由于其产业规模巨大，自然成为了各方的焦点，各国在能源和科技领域既有竞争也有合作，我们希望在动荡变革期的世界寻找结构性增长机会。

中国的新质生产力无疑是未来几十年最重要的全球结构性机会之一。2024 年第三季度，AI、机器人、智能驾驶、虚拟现实均有许多新的进展。AI 产业在云、端、芯、网等方向均有所进展，整个 AI 产业链都对未来需求展望积极，且部分公司有望在三季度兑现 AI 业绩，市场预期更强 AI 模型、AI 应用、AI 硬件的出现。GPT4o1 的出现，打开了人们对推理层面“Scaling Law”的想象空间，即推理（思考）的增加也能大幅提高模型的性能。Meta Quest 3 的发布进一步提升了虚拟现实产品的客户体验。配备高阶自动驾驶的低价车型不断推出，大大扩展了自动驾驶可触达的消费者群体。

此外，我们认为，“全球南方”的广大亚非拉国家也迎来了一次难得的后发优势机遇，现在随着各类新能源产品价格大幅下降和技术持续进步，广大亚非拉国家有望接力迎来一轮新能源大发展，他们现在可以获得以前发达国家没享受过的、能同时满足“更便宜、又稳定、还清洁”的新能源。

广义的亚非拉地区人口总量超过 40 亿，约相当于中国三倍，其 GDP 总和也接近中国 GDP 的 85%，电力是其所有部门的最刚需之一，也是亚非拉经济社会发展的最大瓶颈之一，这些地区普遍存在电网弱、煤油贵、人口密度低、光伏渗透率低的现象，非常适合发展光储微电网，从而带动家电等消费需求，中国的新能源、电网设备、家电等相关企业有望在亚非拉地区大展身手。

我们可以思考一下，如果一个亚非拉国家需要满足电力增长需求，电源端主要有以下选择：1) 向中国购买风、光、储产品，建设新能源发电系统；2) 建火电厂，买煤炭、天然气发电；3) 建设水电站、核电站，建设周期很长且受资源禀赋限制。对比分析可看出，亚非拉国家向中国买光储产品的好处非常突出：几乎所有国家的光资源都永续充足、成本便宜且 20 年电价稳定、清洁、拉动投资就业。相比之下，亚非拉国家向海外买煤炭、天然气虽然能快速发电，但弊端也非常明显：每年都要买这些化石能源，化石能源价格波动大且当前更贵，污染环境，更重要的是，这样的行为相当于一个国家把长期能源安全的命运给交给了煤炭、天然气输出国（中东、美国、俄罗斯、印尼、澳大利亚、蒙古等），且火电核心技术需要依赖 GE、西门子等少数公司。基于上述利弊权衡的考虑，我们看到海外绝大部分国家一直都

在非常积极地优先采购中国光储产品，甚至包括化石能源丰富的中东、美国、澳大利亚、印尼等国家。

随着广大亚非拉国家经济发展水平和能源电力需求的提升，中国很多产业和公司在“全球南方”有望获得新的增长动能。

百年变局和工业革命这两股大趋势在加速演进、相互影响，这是我们长期所处的时代背景。因此，我们希望寻找未来的结构性机会。我们观察到很多新兴产业仍在快速发展，技术创新不断演进，部分周期过剩的环节有望迎来触底反转，部分优质成长公司进入立足长期、逆势布局的好时机。

2024 年第三季度期间主要操作：

- 1) 减仓了逻辑有变化、盈利预期较饱满、业绩有压力、估值偏高的部分公司。
- 2) 加仓了 AI 手机、光储、汽车、智能电网、家电等方向的公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期汇添富盈鑫混合 A 类份额净值增长率为 9.35%，同期业绩比较基准收益率为 12.91%。本报告期汇添富盈鑫混合 C 类份额净值增长率为 9.17%，同期业绩比较基准收益率为 12.91%。本报告期汇添富盈鑫混合 D 类份额净值增长率为 9.26%，同期业绩比较基准收益率为 12.91%。

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	1,350,864,946.62	88.48
	其中：股票	1,350,864,946.62	88.48
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	174,052,393.72	11.40
8	其他资产	1,893,337.45	0.12
9	合计	1,526,810,677.79	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	16,987,081.00	1.12
C	制造业	1,179,010,359.13	77.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,096,488.50	0.40
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,429,619.68	0.09
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,034,466.89	0.66
J	金融业	2,130,662.82	0.14
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	438,795.00	0.03
N	水利、环境和公共设施管理业	134,737,473.60	8.86
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	1,350,864,946.62	88.81

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	002463	沪电股份	3,589,530	144,155,524.80	9.48
2	300750	宁德时代	571,124	143,860,424.36	9.46
3	603568	伟明环保	6,123,386	133,183,645.50	8.76
4	002475	立讯精密	3,000,200	130,388,692.00	8.57
5	300274	阳光电源	1,114,713	111,003,120.54	7.30
6	300308	中际旭创	584,239	90,475,251.54	5.95
7	002028	思源电气	1,149,955	84,981,674.50	5.59

8	002472	双环传动	2,735,872	75,400,632.32	4.96
9	601689	拓普集团	1,108,110	51,261,168.60	3.37
10	000333	美的集团	640,500	48,716,430.00	3.20

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	356,552.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,536,785.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,893,337.45

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	汇添富盈鑫混合 A	汇添富盈鑫混合 C	汇添富盈鑫混合 D
本报告期期初基金份额总额	614,112,073.77	363,696,476.60	320,570,472.71
本报告期基金总申购份额	6,075,740.21	6,821,893.89	81,836,468.34
减：本报告期基金总赎回份额	31,423,518.56	215,296,072.91	214,776,442.94
本报告期基金拆分变动	-	-	-

份额			
本报告期期末基金份额总额	588,764,295.42	155,222,297.58	187,630,498.11

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

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 年 7 月	264,451,308.01	79,197,622.59	207,185,877.14	136,463,053.46	14.65

		1 日 至 202 4 年 7 月 21 日				
产品特有风险						
<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 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>						

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盈鑫保本混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富盈鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富盈鑫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、报告期内汇添富盈鑫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

2024 年 10 月 25 日