

# 汇添富多策略定期开放灵活配置混合型发起 式证券投资基金 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	汇添富多策略定开混合
基金主代码	002746
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 06 月 03 日
报告期末基金份额总额(份)	120,255,404.01
投资目标	本基金将灵活运用多种投资策略,力争为基金份额持有人创造中长期稳健的投资回报。
投资策略	本基金将密切关注市场的运行状况与风险收益特征,分析宏观经济运行状况和金融市场运行趋势,判断不同资产类别在经济周期的不同阶段的相对投资价值,以动态调整大类资产配置比例。在此基础上,灵活运用股票精选策略、债券投资策略等。本基金的投资策略主要包括:资产配置策略、股票精选策略、债券投资策略、中小企业私募债券投资策略、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、融资投资策略、股票期权投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*50%+中债综合指数收

	益率*50%
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,属于中高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	中国工商银行股份有限公司

### § 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)
1.本期已实现收益	13,541,197.27
2.本期利润	5,868,766.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.0488
4.期末基金资产净值	213,565,449.69
5.期末基金份额净值	1.776

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

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	2.84%	0.78%	-1.76%	0.48%	4.60%	0.30%
过去六个月	9.56%	0.71%	-1.78%	0.48%	11.34%	0.23%
过去一年	18.96%	0.67%	7.26%	0.47%	11.70%	0.20%
过去三	11.42%	0.70%	8.82%	0.53%	2.60%	0.17%

年						
过去五年	-1.17%	0.84%	-0.42%	0.54%	-0.75%	0.30%
自基金合同生效起至今	77.60%	0.85%	29.50%	0.57%	48.10%	0.28%

### 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

汇添富多策略定开混合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（2016年06月03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。

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		
袁锋	本基金的 基金经理	2026年03月 17日	-	19	<p>国籍：中国。学历：澳大利亚悉尼大学商科硕士，对外经济贸易大学经济学学士。从业资格：证券投资基金从业资格,澳大利亚注册会计师。从业经历：2006年7月至2007年6月在 FSA Group（澳大利亚）担任财务部会计。2007年10月至2012年3月在大华继显（UOB Kayhian）上海有限公司担任证券分析师。2012年4月至2012年11月在富舜资产管理(上海)有限公司担任研究总监。2013年2月至2016年1月在 Ashmore Group 担任资深股票分析师。2016年1月至2022年12月在 Indus Capital Advisors (HK) Ltd. 历任资深股票分析师、执行董事、董事总经理、总监，同时于2019年8月至2023年2月任 Indus Capital Partners 中国全资子公司亿度商务咨询（上海）有限公司总经理。2023年3月加入汇添富基金管理股份有限公司担任投资经理。</p>

					<p>2023 年 8 月 7 日至今任汇添富中盘潜力增长一年持有期混合型证券投资基金的基金经理。2025 年 1 月 24 日至今任汇添富弘瑞回报混合型发起式证券投资基金的基金经理。2026 年 3 月 17 日至今任汇添富多策略定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金的基金经理。</p>
赵鹏飞	本基金的基金经理	2016 年 06 月 03 日	2026 年 03 月 17 日	18	<p>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：曾任职于日信证券、光大证券和太平洋资产，担任高级投资经理等岗位。2015 年 8 月加入汇添富基金管理股份有限公司。2016 年 6 月 3 日至 2026 年 3 月 17 日任汇添富多策略定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金的基金经理。2017 年 3 月 20 日至今任汇添富中国高端制造股票型证券投资基金的基金经理。2017 年 9 月 27 日至 2021 年 9 月 3 日任汇添富民丰回报混合型证券投资基金的基金</p>

					<p>经理。2017 年 9 月 29 日至 2019 年 8 月 28 日任汇添富弘安混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 9 月 29 日至 2019 年 9 月 17 日任汇添富睿丰混合型证券投资基金 (LOF) 的基金经理。2018 年 3 月 19 日至 2019 年 9 月 17 日任汇添富民安增益定期开放混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 4 月 23 日至 2021 年 1 月 11 日任汇添富智能制造股票型证券投资基金的基金经理。2019 年 1 月 31 日至 2023 年 11 月 20 日任汇添富悦享定期开放混合型证券投资基金的基金经理。2019 年 7 月 31 日至 2021 年 8 月 19 日任汇添富内需增长股票型证券投资基金的基金经理。2019 年 9 月 4 日至 2025 年 10 月 14 日任汇添富竞争优势灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 5 月 22 日至今任汇添富稳健增益一年持有期混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 7 月</p>
--	--	--	--	--	--

					23 日至 2021 年 8 月 3 日任汇添富稳健收益混合型证券投资基金的基金经理。2023 年 11 月 21 日至今任汇添富悦享两年持有期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。本报告期内兼任投资人员有产品离任情况,离任产品情况如下:赵鹏飞—离任产品类型:公募基金,离任数量:1只,离任时间:2026年3月17日;离任产品类型:私募资产管理计划,离任数量:0只,离任时间:无。

#### 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，A 股市场呈现冲高回落、震荡分化的结构性行情，前期强势板块获利回吐与新主线轮动交织，整体波动加大。全球层面，中东地缘冲突升级推升国际油价、美联储降息预期反复延后，成为扰动市场的核心外部因素。内部则受政策发力节奏、经济复苏斜率及产业景气度分化影响，市场呈现明显的“强产业、弱指数”特征。一季度 A 股市场和港股市场、上证指数和深证成指都表现不一，A 股表现整体优于港股，深证成指表现大幅优于上证指数，科创板由于去年三季度亮眼的表现而出现连续两个季度的大幅回调。上证指数下跌 1.94%，深证成指和创业板指数分别下跌 0.34% 和 0.57%，沪深 300 指数下跌 3.89%，中证 2000 指数逆势上涨 1.22%，恒生指数下跌 3.29%，恒生国企指数下跌 6.05%，恒生科技指数下跌 15.70%。从行业表现来看，在申万 31 个一级行业中，其中 21 个板块录得下跌，

只有 10 个板块上涨。其中表现最好的板块是受益于美以伊战争的煤炭和石油石化，一季度分别上涨了 16.83% 和 15.36%。表现最差的行业主要是内需相关的美容护理、商贸零售以及非银金融板块，分别下跌了 8.93%、14.43% 和 14.98%。

2026 年一季度中国经济实现平稳开局，GDP 同比增速预计 5.0%–5.3%，外需强劲与基建发力成为核心支撑。出口延续高景气，1–2 月以人民币计价出口同比增长 19.2%，新兴市场（非洲、拉美）成为新增长点；广义基建投资同比增 11.4%， “十五五” 重大项目前置发力；消费稳步回暖，1 月商品、服务消费同比分别增 3.6%、1.0%，内需修复斜率偏缓。中国政府持续保持稳定的货币政策和宽松的财政政策，财政政策加力提效，拟发行 1.3 万亿元超长期特别国债，聚焦 “两重” 建设与民生领域。货币政策保持稳健偏宽松，央行加大结构性工具投放，流动性合理充裕，企业融资成本维持低位。CPI 逐步转正，1–2 月平均同比 0.3%，通缩预期持续缓解。PPI 同比降幅收窄至 1.8%，环比连续 3 个月微涨，工业需求边际改善，“反内卷” 政策效果逐步显现。

报告期内，本组合的整体仓位 60% 以上，根据宏观经济变化、地缘政治因素以及行业发展情况对仓位进行适度的调整。纵贯整个一季度，本组合的整体结构为防守，组合整体超配了家电、有色金属、电力设备、机械设备和基础化工，一季度组合整体收益跑赢合同基准，其中主要的正收益是来自于基础化工、石油石化、有色金属、电力设备以及国防军工，负贡献的板块主要是家电、非银金融、机械设备、电子和轻工制造。

展望 2026 年二季度，短期市场主要交易地缘政治和美以伊冲突，悲观主义者认为美以伊冲突可能会升级，美国地面部队登陆伊朗本土，地面战争全面升级导致油价持续在高位，进而引发全球经济的衰退。乐观主义者认为冲突不太可能持续很长时间，无论是美国还是伊朗，谁都没有能力打一场持续的消耗战。但确定的是 AI 的发展不会受制于战争，AI 投资还是未来几年的一个很重要的主线。同时，由于地缘政治的不确定性，中国会在未来几年继续在高科技行业进行大规模的进口替代以保证行业的安全。本组合未来投资的方向还是延续下面的几大主题：1) AI 相关的产业链：包括海外算力的光模块和 PCB，国产算力的芯片以及存储产业链，由于光模块和 PCB 公司的涨幅和市值已经很大，组合更倾向于配置存储产业链。2) 海外 AI 数据中心不断加大投资导致的电力设备、AI 电源和液冷等子板块，这些子板块很多是从零到一的过程，虽然估值较贵，但市场空间巨大，如果 2026 年开始放量，这些子板块的涨幅可能会巨大，催化主要是看这些公司的订单以及放量过程。3) 储能：由于国内储能需求的潜在超预期以及海外新建的 AI 数据中心都已经开始配备储能，可能导致碳

酸锂价格以及目前储能电芯的涨价，上游的锂矿和现有的电池厂还是未来一段时间的主线，催化主要是看需求端是否超预期。4) 国产替代的半导体产业链：包括半导体设备、半导体材料以及晶圆制造，行业催化主要来自进口替代的节奏，2026 年代表性公司的上市会导致一批关联公司受益。5) 有色金属：主要是看美联储的降息节奏。黄金的主要催化是各国央行购金的速度以及美联储的降息基准。铜主要是看需求端是否超预期，目前全球潜在 2800-3000 万吨铜的需求，2024 年时中国的铜需求达到 1540 万吨，占全球的一半以上，其中电力行业的需求占比达到 46.5%，现在比较难判断的是铜价超过 10 万元每吨的情况下电网会不会减缓电网投资从而影响铜价。6) 出口链：包括消费电子、家具和其他产品，这个板块估值便宜，现金流好以及持续性强，未来的催化包括潜在关税的降低以及中国产品的不断创新。7) 反内卷板块：包括化工和光伏等。本组合在策略上采取“哑铃型”配置，一端是代表长期产业趋势、具备高成长性的科技成长板块以及受益于 AI 的产业链；另一端是估值处于低位、具备安全边际的顺周期或防御型板块（如部分资源品、高股息资产），希望在追求收益的同时控制回撤风险。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期基金份额净值增长率为 2.84%，同期业绩比较基准收益率为-1.76%。

#### 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	156,173,141.20	71.64
	其中：股票	156,173,141.20	71.64
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	57,486,369.64	26.37
8	其他资产	4,324,587.20	1.98
9	合计	217,984,098.04	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	28,311,219.00	13.26
C	制造业	111,981,822.20	52.43
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	-	-
J	金融业	15,880,100.00	7.44
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	156,173,141.20	73.13

### 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	50,000	20,085,000.00	9.40
2	601899	紫金矿业	580,200	18,984,144.00	8.89
3	000333	美的集团	240,000	18,324,000.00	8.58
4	000425	徐工机械	1,002,500	10,105,200.00	4.73
5	688200	华峰测控	31,859	8,372,545.20	3.92
6	600036	招商银行	200,000	7,864,000.00	3.68
7	600988	赤峰黄金	169,400	7,309,610.00	3.42
8	000651	格力电器	187,200	7,079,904.00	3.32
9	600276	恒瑞医药	110,800	6,118,376.00	2.86

		药			
10	000893	亚钾国际	100,000	6,110,000.00	2.86

#### 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 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

本基金投资的前十名证券的发行主体中,招商银行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	40,025.13
2	应收证券清算款	4,284,562.07
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,324,587.20

### 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

本报告期期初基金份额总额	120,255,404.01
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	120,255,404.01

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

注：本基金成立后有 10,003,600.27 份为发起份额，发起份额承诺的持有期限为 2016 年 06 月 03 日起 3 年。截至本报告期末，最低持有期限届满，发起资金持有份额为 0.00 份。

## § 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

注：无

### 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多策略定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富多策略定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富多策略定期开放灵活配置混合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、报告期内汇添富多策略定期开放灵活配置混合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](http://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