

汇添富盈泰灵活配置混合型证券投资基金 2024 年第 4 季度报告

2024 年 12 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：中国银行股份有限公司

送出日期：2025 年 01 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 1 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 2024 年 10 月 01 日起至 2024 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	汇添富盈泰混合
基金主代码	002959
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 08 月 13 日
报告期末基金份额总额(份)	202,870,243.60
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。
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。
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(2024 年 10 月 01 日 - 2024 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	10,786,014.64
2. 本期利润	-14,058,514.31
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0671
4. 期末基金资产净值	238,825,765.58
5. 期末基金份额净值	1.177

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

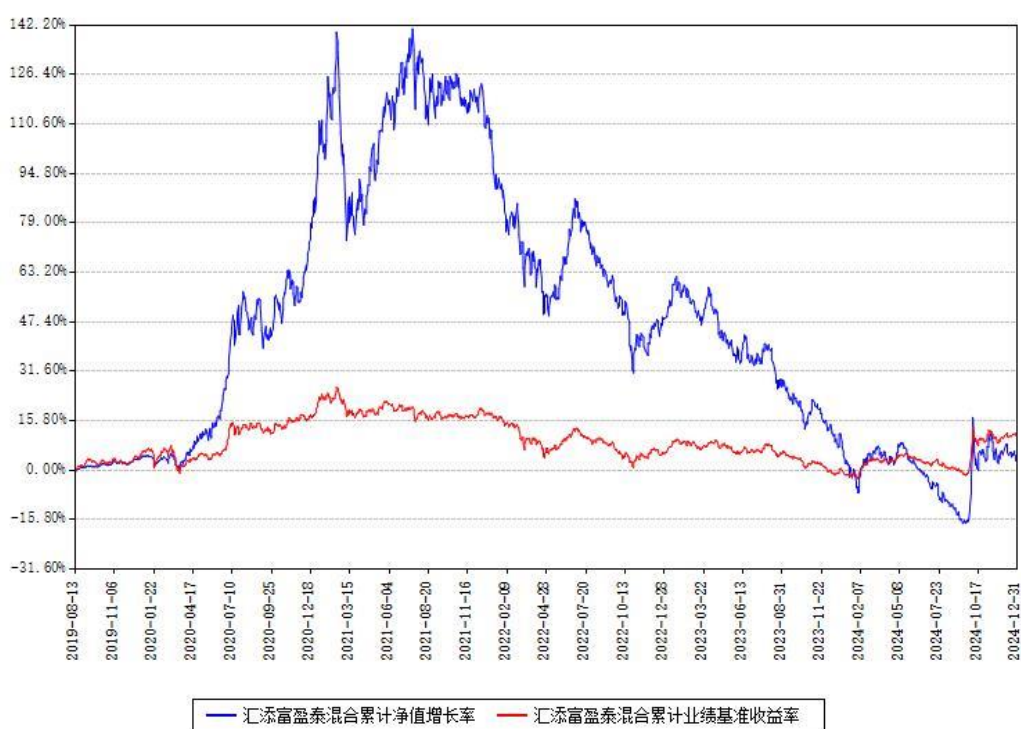
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-5.31%	2.18%	0.29%	0.86%	-5.60%	1.32%
过去六个月	4.90%	2.09%	8.42%	0.81%	-3.52%	1.28%
过去一年	-7.69%	1.70%	10.35%	0.66%	-18.04%	1.04%
过去三年	-50.63%	1.49%	-6.18%	0.58%	-44.45%	0.91%
过去五	-1.26%	1.60%	5.21%	0.61%	-6.47%	0.99%

年						
自基金合同生效起至今	2.97%	1.54%	11.03%	0.60%	-8.06%	0.94%

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

汇添富盈泰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（2019 年 08 月 13 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。

本基金由原汇添富盈稳保本混合型证券投资基金于 2019 年 08 月 13 日转型而来。

§ 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		

<p>李云鑫</p>	<p>本基金的 基金经理</p>	<p>2020 年 05 月 20 日</p>	<p>-</p>	<p>13</p>	<p>国籍：中 国。学历： 清华大学化 工硕士。从 业资格：证 券投资基金 从业资格。 从业经历： 曾任国泰君 安证券、国 信证券行业 分析师。 2015 年 9 月 加入汇添富 基金管理股 份有限公司 任行业分析 师。2020 年 3 月 3 日至 2020 年 6 月 10 日任汇添 富达欣灵活 配置混合型 证券投资基金 的基金经 理助理。 2020 年 3 月 3 日至 2020 年 6 月 10 日 任汇添富熙 和精选混合 型证券投资 基金的基金 经理助理。 2020 年 3 月 18 日至 2020 年 5 月 20 日 任汇添富盈 泰灵活配置 混合型证券 投资基金的 基金经理助 理。2020 年 4 月 14 日至 2021 年 5 月 27 日任汇添</p>
------------	----------------------	-----------------------------	----------	-----------	--

					<p>富多元收益债券型证券投资基金的基金经理助理。2020 年 6 月 11 日至 2024 年 1 月 16 日任汇添富双利增强债券型证券投资基金的基金经理助理。2020 年 5 月 20 日至今任汇添富盈泰灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 6 月 10 日至 2022 年 10 月 21 日任汇添富安鑫智选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 6 月 10 日至 2021 年 9 月 3 日任汇添富达欣灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 6 月 10 日至 2021 年 9 月 3 日任汇添富熙和精选混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 8 月 5 日至 2021 年 9</p>
--	--	--	--	--	--

					<p>月 3 日任汇添富民丰回报混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 11 月 4 日至 2022 年 12 月 12 日任汇添富稳健汇盈一年持有期混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 4 月 30 日至 2022 年 11 月 25 日任汇添富稳健欣享一年持有期混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 11 月 4 日至 2024 年 8 月 23 日任汇添富经典成长定期开放混合型证券投资基金的基金经理。2022 年 10 月 14 日至今任汇添富优势企业精选混合型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，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% 的情况有 2 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

海外方面,美国经济超预期强劲,12月点阵图的2025年降息次数指引下降至2次,较9月份给出的指引少了2次,长期利率则由2.9%上调至3%。与此同时,2024年GDP预测由2.0%被上调至2.5%,2025年GDP预测则由2.0%被上调至2.1%,通胀预测也被大幅上修:PCE增速2025年由2.1%上调至2.5%。更强的经济和更高的通胀,市场已经开始体现对于2025年通胀风险的担忧。国内经济延续复苏态势,9月末最高层的会议定调,信心得到修复。尤其值得一提的是,11月单月的房地产销售面积转正,这也是2021年地产调整以来,继2023年3月后的再次单月销售面积转正,这意味着地产或已真正触底企稳。

从市场表现来看,10月份是四季度的主要表现月份,尤其以TMT为代表的成长板块超额收益突出,而前三季度的低估值红利板块则相对落后。宽基指数中,科创50表现亮眼,四季度录得收益13.36%,上证指数和沪深300分别录得收益0.46%、-2.06%;具体行业来看,商贸零售、电子、计算机、通信、机械设备是表现最好的5个行业,分别录得收益18.25%、14.24%、11.05%、8.83%、6.05%;落后的板块则分别为美容护理、有色金属、食品饮料、煤炭、医药生物,四季度收益分别为-11.52%、-9.30%、-8.39%、-7.89%、-7.70%;食品饮料和医药生物作为机构投资者的重要持仓方向之一,依然延续弱势的表现。

组合在三季度末有一定的反弹,但是很遗憾,在四季度未能进一步表现。但是我们坚信最艰难的时候已经远去,过去三年曾经最优秀的一批公司,经历了惨痛的业绩下修和估值压缩的过程,而在挤出效应之下,另外一批低估值的资产却迎来了重估,我们也在深刻反思之下迭代进化了自己的框架。我们认为随着自上而下的全局性纲领性的政策推出,市场对未来的悲观情绪也得到进一步修复,与此同时,随着经济基本面的企稳回升,分子端也将迎来拐点,市场风格也将从单一的低估值红利走向均衡,尤其是一些产业趋势清晰的成长性机会值得重视。

我们的底层框架从未变化,理念也在持续迭代。对于具有优秀生意属性、宽广护城河、能够以较高资本回报率进行扩大再生产、能产生充沛自由现金流的企业,以合理价格买入并中长期持有。我们也在持续进化,在这个框架之下,扩大了选股范围,并且加强了对估值的考量和思考。

在操作上，加仓了医药和电子，减持了非银、社服和部分计算机。

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-5.31%。同期业绩比较基准收益率为 0.29%。

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	224,170,842.15	93.27
	其中：股票	224,170,842.15	93.27
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	13,333,262.85	5.55
	其中：债券	13,333,262.85	5.55
	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	2,753,936.28	1.15
8	其他资产	81,704.36	0.03
9	合计	240,339,745.64	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	791,477.00	0.33
B	采矿业	2,497,516.68	1.05

C	制造业	164,340,823.78	68.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	695,853.00	0.29
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	391,699.00	0.16
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	33,603,047.24	14.07
J	金融业	12,615,321.34	5.28
K	房地产业	549,139.00	0.23
L	租赁和商务服务业	807,252.25	0.34
M	科学研究和技术服务业	1,168,327.76	0.49
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	5,146,798.00	2.16
Q	卫生和社会工作	1,331,713.10	0.56
R	文化、体育和娱乐业	231,874.00	0.10
S	综合	-	-
	合计	224,170,842.15	93.86

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	600519	贵州茅台	14,954	22,789,896.00	9.54
2	600160	巨化股份	847,700	20,446,524.00	8.56
3	688111	金山办公	63,095	18,069,777.05	7.57
4	603379	三美股份	359,200	13,786,096.00	5.77
5	688271	联影医疗	88,546	11,192,214.40	4.69
6	600276	恒瑞医药	241,100	11,066,490.00	4.63
7	601939	建设银行	1,230,800	10,818,732.00	4.53
8	300661	圣邦股份	114,613	9,373,051.14	3.92
9	688639	华恒生物	278,966	8,985,494.86	3.76
10	300750	宁德时代	33,543	8,922,438.00	3.74

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	13,333,262.85	5.58
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	13,333,262.85	5.58

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	019733	24 国债 02	111,000	11,312,134.69	4.74
2	019749	24 国债 15	14,000	1,410,866.30	0.59
3	019683	22 国债 18	4,000	405,961.86	0.17
4	019698	23 国债 05	2,000	204,300.00	0.09

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国建设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	61,513.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	20,190.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	81,704.36

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	221,508,103.04
本报告期基金总申购份额	5,627,298.65
减：本报告期基金总赎回份额	24,265,158.09
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	202,870,243.60

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

2025 年 01 月 22 日