

汇添富盈润混合型证券投资基金 2025 年第 2 季度报告

2025 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：中国建设银行股份有限公司

送出日期：2025 年 07 月 21 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 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 2025 年 04 月 01 日起至 2025 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	汇添富盈润混合
基金主代码	004946
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 09 月 06 日
报告期末基金份额总额(份)	37,353,142.90
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过积极主动的管理，追求基金资产的长期稳定回报。
投资策略	本基金在保证资产配置符合基金合同规定的前提下，采用 CPPI (Constant Proportion Portfolio Insurance) 恒定比例组合保险策略来实现本金保值和增值的目标。CPPI 策略主要根据市场的波动来调整、修正风险类资产的风险乘数，以确保投资组合在一段时间以后的价值不低于事先设定的某一目标价值，从而达到投资组合保值增值的目的。投资过程中，基金管理人将在风险类资产投资风险加大和收益增强这两者之间寻找适当的平衡点，即确定适

	当的风险乘数，力求既能够保证投资组合风险可控，又能够尽量地为投资者创造更多收益。 本基金的投资策略主要包含资产配置策略、债券投资策略、股票投资策略、资产支持证券投资策略、金融衍生工具投资策略、融资投资策略。	
业绩比较基准	中债综合指数收益率*80%+沪深 300 指数收益率*20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险收益水平高于债券型基金及货币市场基金，低于股票型基金，属于中等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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	汇添富盈润混合 A	汇添富盈润混合 C
下属分级基金的交易代码	004946	004947
报告期末下属分级基金的份额总额(份)	6,963,912.47	30,389,230.43

§ 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(2025 年 04 月 01 日 – 2025 年 06 月 30 日)	
	汇添富盈润混合 A	汇添富盈润混合 C
1. 本期已实现收益	-106,178.13	-430,237.25
2. 本期利润	35,146.33	103,895.23
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0050	0.0039
4. 期末基金资产净值	9,932,430.02	41,809,481.25
5. 期末基金份额净值	1.4263	1.3758

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

汇添富盈润混合 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	0.37%	0.24%	1.17%	0.18%	-0.80%	0.06%
过去六个月	0.30%	0.33%	0.00%	0.18%	0.30%	0.15%
过去一年	1.94%	0.26%	4.94%	0.26%	-3.00%	0.00%
过去三年	1.17%	0.21%	3.71%	0.21%	-2.54%	0.00%
过去五年	15.52%	0.30%	7.32%	0.23%	8.20%	0.07%
自基金合同生效起至今	47.10%	0.36%	15.27%	0.24%	31.83%	0.12%
汇添富盈润混合 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	0.28%	0.24%	1.17%	0.18%	-0.89%	0.06%
过去六个月	0.10%	0.33%	0.00%	0.18%	0.10%	0.15%
过去一年	1.57%	0.26%	4.94%	0.26%	-3.37%	0.00%
过去三年	-0.01%	0.21%	3.71%	0.21%	-3.72%	0.00%
过去五年	13.28%	0.30%	7.32%	0.23%	5.96%	0.07%
自基金	41.99%	0.36%	15.27%	0.24%	26.72%	0.12%

合同生效起至今						
---------	--	--	--	--	--	--

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

汇添富盈润混合A累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



汇添富盈润混合C累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



注：本基金建仓期为本《基金合同》生效之日（2017年09月06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		
曹诗扬	本基金的基金经理	2024年11月19日	-	10	国籍：中国。学历：上海交通大学金融学硕士。从业资格：证券投资基金从业资格, CPA, CFA。从业经历：2015年4月至2017年10月任上投摩根基金管理有限公司研究员，2017年11月起任汇添富基金管理股份有限公司研究员、高级研究

					员。2022 年 3 月 21 日至 2024 年 12 月 17 日任汇添富稳健收益混合型证券投资基 金的基金经理助理。2022 年 3 月 21 日至今任汇添富稳进双盈一年持有期混合型证券投资基 金的基金经理助理。2022 年 3 月 21 日至今任汇添富年年泰定期开放混合型证券投资基 金的基金经理助理。2022 年 9 月 30 日至 今任汇添富安鑫智选灵活配置混合型证券投资基 金的基金经理助理。2024 年 11 月 6 日至 2025 年 6 月 30 日任汇添富稳健欣享一年持有期混合型证券投资基 金的基金经理助理。2025 年 6 月 25 日至今任汇添富弘达回报混合型发起式证券投资基 金的基金经理助理。2025 年 6 月 25 日至今任汇添富稳兴回报债券型发起式证券投资基 金的基金经理助理。2025 年 6 月 25 日至今任汇添富稳荣回报债券型发起式证券投资基 金的基金经理助理。2025 年 6 月 25 日至今任汇添富弘盛回报混合型发起式证券投资基 金的基金经理助理。2025 年 6 月 25 日至今任汇添富弘瑞回报混合型发起式证券投资基 金的基金经理助理。2025 年 6 月 30 日至
--	--	--	--	--	--

					今任汇添富弘悦回报混合型发起式证券投资基金的基金经理助理。2024 年 11 月 19 日至今任汇添富盈润混合型证券投资基金的基金经理。2025 年 6 月 30 日至今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。
--	--	--	--	--	---

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 4 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, 中国经济延续平稳态势, 由于基数原因, 二季度 GDP 同比增速预计较一季度有所下滑。1-5 月工业增长值同比增长 6.3%, 其中高技术产业持续高增。需求端三驾马车出现分化, 消费温和复苏, 1-5 月累计增长 5%, 家电、通讯在政策补贴效应下表现突出, 但其他可选消费相对疲软; 受房地产投资拖累, 固定资产投资增速放缓; 出口韧性超预期, 对欧盟、非洲出口增速提升, 部分抵消对美关税冲击。政策方面, 外部风险增加, 逆周期调节加码, 货币政策继续维持中性宽松的基调, 央行降准 50bp 释放长期资金, 同步下调 OMO 利率 10bp, 引导银行下调存款利率。

债券市场方面, 二季度 10 年期国债在 1.6%-1.8%区间波动, 中枢降至 1.65%, 波动主要来自外部风险的频繁变化。4 月初受美国“对等关税”政策超预期冲击, 避险情绪推动资金流入债市, 10 年期国债收益率从 3 月末的 1.81%快速下行至 1.61%附近。5 月中美日内瓦会谈后关税风险降低, 叠加国内经济数据超预期和央行政策落地, 市场出现“利多出尽”情绪, 10 年期国债利率反弹至 1.73%。6 月关税政策反复、国内经济数据分化, 10 年期国债利率中枢稳定在 1.65%-1.70%区间。

股票市场方面，二季度上证综指上涨 3.26%，创年内新高；创业板指上涨 2.34%。虽然二季度多数指数最终收涨，但关税政策的不确定和多变性导致市场波动巨大。4月初美国发布对等关税后导致市场恐慌性下跌，沪指一度跌破 3100 点，后续随着国内维稳资金入场和中美达成阶段性协议，市场逐步修复。风格方面，低利率环境下，银行股受到长期配置资金青睐，板块超额收益明显；另一方面，成长股中，行业高景气度的创新药大幅上涨，海外 AI 算力亦从底部修复。

组合操作层面，利率债方面，考虑到外部不确定性的大幅上升以及美元指数出现趋势性下行，组合在季末适度提高了利率债的久期。信用方面，重点配置中长期限的高等级信用债以获取票息收益和骑乘收益。股票方面，关税政策对于国内出口仍然有较大的不确定性，估值底部的消费电子是否具备中长期的投资价值仍然有待观察。海外 AI 付费率持续上升，带动大型云厂商进一步增加资本支出，产业形成良好的正向循环，故在二季度增加了海外 AI 算力的仓位。此外，中美对抗的背景下，半导体自主可控重要性不断提升，继续看好产业中长期发展。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期汇添富盈润混合 A 类份额净值增长率为 0.37%，同期业绩比较基准收益率为 1.17%。本报告期汇添富盈润混合 C 类份额净值增长率为 0.28%，同期业绩比较基准收益率为 1.17%。

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

自 2025 年 4 月 7 日起至 2025 年 6 月 25 日，本基金连续 54 个工作日基金资产净值低于五千万元。自 2025 年 6 月 26 日起至报告期末，本基金未再出现基金资产净值预警情形。

§ 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	10,126,260.00	16.11
	其中：股票	10,126,260.00	16.11
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	51,649,013.13	82.16
	其中：债券	51,649,013.13	82.16

	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	633,376.60	1.01
8	其他资产	451,894.58	0.72
9	合计	62,860,544.31	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	159,650.00	0.31
C	制造业	7,845,376.00	15.16
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	121,080.00	0.23
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	1,629,380.00	3.15
J	金融业	262,054.00	0.51
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	108,720.00	0.21
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	10,126,260.00	19.57

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	002371	北方华 创	2,800	1,238,188.00	2.39
2	300502	新易盛	5,600	711,312.00	1.37
3	300408	三环集 团	13,000	434,200.00	0.84
4	605589	圣泉集 团	15,000	416,250.00	0.80
5	002311	海大集 团	7,000	410,130.00	0.79
6	300308	中际旭 创	2,700	393,822.00	0.76
7	688072	拓荆科 技	2,500	384,275.00	0.74
8	688507	索辰科	5,000	366,650.00	0.71

		技			
9	002475	立讯精密	10,000	346,900.00	0.67
10	002384	东山精密	9,000	339,930.00	0.66

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	16,893,483.61	32.65
2	央行票据	—	—
3	金融债券	6,212,035.39	12.01
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	22,546,711.90	43.58
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债(可交换债)	5,996,782.23	11.59
8	同业存单	—	—
9	地方政府债	—	—
10	其他	—	—
11	合计	51,649,013.13	99.82

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	019742	24 特国 01	61,000	6,967,769.29	13.47
2	019705	23 国债	43,000	4,625,108.27	8.94

		12			
3	115830	23 信投 G2	40,000	4,228,160.44	8.17
4	115828	23 海通 15	40,000	4,117,004.05	7.96
5	242480003	24 广州 农商行 永续债 01	40,000	4,103,486.68	7.93

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,广州农村商业银行股份有限公司、国信证券股份有限公司、中国农业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	9,400.39
2	应收证券清算款	442,395.38
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	98.81
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	451,894.58

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	127089	晶澳转债	630,510.58	1.22
2	118034	晶能转债	518,373.42	1.00
3	127045	牧原转债	364,047.04	0.70
4	110076	华海转债	347,912.38	0.67
5	110087	天业转债	324,318.90	0.63
6	113641	华友转债	251,815.07	0.49
7	113052	兴业转债	248,983.01	0.48
8	110085	通 22 转债	225,615.07	0.44
9	127015	希望转债	217,809.32	0.42
10	123113	仙乐转债	176,130.00	0.34
11	123161	强联转债	169,236.44	0.33
12	123210	信服转债	155,468.65	0.30

13	123217	富仕转债	129,986.68	0.25
14	110093	神马转债	124,277.62	0.24
15	113675	新23转债	124,195.07	0.24
16	113053	隆22转债	120,405.53	0.23
17	118015	芯海转债	119,897.40	0.23
18	123233	凯盛转债	119,817.62	0.23
19	113639	华正转债	119,139.45	0.23
20	113636	甬金转债	118,247.53	0.23
21	113045	环旭转债	117,939.48	0.23
22	123179	立高转债	116,133.40	0.22
23	123165	回天转债	115,701.37	0.22
24	128121	宏川转债	111,496.88	0.22
25	123222	博俊转债	86,749.75	0.17
26	123176	精测转2	64,054.56	0.12
27	118035	国力转债	64,010.82	0.12
28	113685	升24转债	62,302.45	0.12
29	123195	蓝晓转02	62,195.41	0.12
30	111018	华康转债	62,102.41	0.12
31	127066	科利转债	60,962.33	0.12
32	123250	嘉益转债	60,631.73	0.12
33	123207	冠中转债	60,071.85	0.12
34	118040	宏微转债	57,076.59	0.11
35	123082	北陆转债	41,519.63	0.08

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	汇添富盈润混合 A	汇添富盈润混合 C
本报告期期初基金份额总额	7,146,067.16	29,723,547.12
本报告期基金总申购份额	30,668.13	4,452,540.00
减: 本报告期基金总赎回份额	212,822.82	3,786,856.69
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	6,963,912.47	30,389,230.43

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
机构	1	2025 年 6 月 24 日至 2025 年 6 月 25	5,889,297.13	1,468,752.29	-	7,358,049.42 19.70

日						
产品特有风险						
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。						
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。						
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。						
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。						
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。						

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润混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富盈润混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富盈润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、报告期内汇添富盈润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 07 月 21 日