

汇添富高息债债券型证券投资基金 2026 年第 2 季度报告

2026 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：中国农业银行股份有限公司

送出日期：2026 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 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 2026 年 04 月 01 日起至 2026 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	汇添富高息债债券
基金主代码	000174
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 06 月 27 日
报告期末基金份额总额(份)	517,587,947.84
投资目标	本基金以高息债为主要投资对象，在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，力争实现资产的稳健增值。
投资策略	本基金将密切关注债券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，自上而下决定类属资产配置及组合久期，并依据内部信用评级系统，深入挖掘价值被低估的标的券种。本基金采取的投资策略主要包括：类属资产配置策略、普通债券投资策略、高息债投资策略、可转换债券投资策略、中小企业私募债券投资策略。在谨慎投资的基础上，力争实现组合的稳健增值。
业绩比较基准	中债综合指数
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中较低预期风

	险、较低预期收益的品种，其预期风险及预期收益水平高于货币市场基金，低于混合型基金及股票型基金。	
基金管理人	汇添富基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	汇添富高息债债券 A	汇添富高息债债券 C
下属分级基金的交易代码	000174	000175
报告期末下属分级基金的份额总额(份)	395,929,160.37	121,658,787.47

§ 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 04 月 01 日 - 2026 年 06 月 30 日)	
	汇添富高息债债券 A	汇添富高息债债券 C
1. 本期已实现收益	4,087,785.05	972,947.53
2. 本期利润	8,329,079.30	2,665,898.27
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0216	0.0213
4. 期末基金资产净值	725,668,402.96	205,269,411.52
5. 期末基金份额净值	1.8328	1.6873

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

汇添富高息债债券 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	1.23%	0.11%	0.62%	0.04%	0.61%	0.07%
过去六个	2.27%	0.14%	0.91%	0.04%	1.36%	0.10%

月						
过去一年	4.34%	0.13%	-0.56%	0.06%	4.90%	0.07%
过去三年	12.44%	0.10%	5.12%	0.08%	7.32%	0.02%
过去五年	16.81%	0.09%	8.48%	0.07%	8.33%	0.02%
过去七年	21.86%	0.10%	10.29%	0.07%	11.57%	0.03%
过去十年	38.42%	0.12%	10.33%	0.07%	28.09%	0.05%
自基金合同生效起至今	87.98%	0.23%	16.93%	0.08%	71.05%	0.15%
汇添富高息债债券 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	1.13%	0.11%	0.62%	0.04%	0.51%	0.07%
过去六个月	2.08%	0.14%	0.91%	0.04%	1.17%	0.10%
过去一年	3.93%	0.13%	-0.56%	0.06%	4.49%	0.07%
过去三年	11.01%	0.10%	5.12%	0.08%	5.89%	0.02%
过去五年	14.32%	0.09%	8.48%	0.07%	5.84%	0.02%
过去七年	18.32%	0.10%	10.29%	0.07%	8.03%	0.03%
过去十年	29.19%	0.11%	10.33%	0.07%	18.86%	0.04%
自基金合同生效起至今	73.12%	0.22%	16.93%	0.08%	56.19%	0.14%

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

汇添富高息债债券A累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



汇添富高息债债券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（2013 年 06 月 27 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		
李安	本基金的基金经理	2024 年 11 月 28 日	—	14	国籍：中国。学历：浙江大学金融学硕士。从业资格：证券投资基金从业资格。从业经历：2016 年 10 月至 2023 年 4 月任中银基金股份有限公司专户投资部投资经理助理、投资经理。2013 年 8 月至 2016 年 10 月任上海银行金融市场部、资产管理部交易员、投资经理。2023 年 4 月 6 日加入汇添富基金管理股份有限公司多元资产部。2023 年 11 月 2 日至今任汇添富稳健收益混合型证券投资基金的基金经理。2024 年 11 月 28 日至今

					任汇添富高息债债券型证券投资基金的基金经理。2026 年 1 月 23 日至今任汇添富稳健睿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 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% 的次数为 1。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 年二季度，国内经济基本面延续修复态势，外需保持韧性，内需修复偏缓。通胀方面，受美以伊冲突推升国际油价影响，PPI 同比提前转正，输入性通胀压力有所上升，但核心 CPI 等指标显示当前通胀回升仍属于温和修复，尚未演变为普遍性需求拉动型通胀。债券市场资金面整体保持充裕，央行维持适度宽松基调，DR007 运行于政策利率下方，流动性合理充裕。但 6 月下旬受半年末考核、政府债发行及信贷冲量扰动，资金利率阶段性走高，短端承压，6 月底央行通过新增隔夜逆回购等工具精准对冲，有效平抑了资金跨季波动。二季度债券市场主要由资金面推动，利率债总体呈先下行后震荡的走势，信用债表现优于利率债，高等级信用债利差持续压缩，城投债区域分化明显。

权益市场方面，二季度指数总体呈“修复—回撤—再平衡”的宽幅震荡格局：4 月在一季度末回调后延续修复，5 月中下旬受科技成长交易拥挤与外部扰动叠加影响，高弹性板块阶段性降温，6 月下旬波动加剧但月末出现修复，成交额维持高位、结构分化显著。风格与结构上，成长显著跑赢价值，科创与创业板方向领涨，红利与大盘蓝筹在修复后再度承压；

二季度“高成交额、强主线、弱扩散”的特征鲜明，市场从“强 Beta”转向“强 Alpha”的精选阶段。中期资金机制建设并行，风险偏好在二季度中枢抬升，但亦需警惕拥挤与波动放大的副作用。宏观定价逻辑从“估值扩张”切向“盈利驱动”，AI 主线进入更严苛的业绩兑现期，全球降息预期边际降温与地缘扰动促使市场回归基本面。国内盈利预期二季度延续改善，ROE 修复与 PPI 边际抬升支撑结构性行情的持续。

可转债市场方面，二季度整体随权益“强弱交替、分化加深”。结构与定价出现非对称，权益上行集中于科技龙头，而转债正股以中小市值为主，溢价率压缩对冲了部分跟涨空间，导致指数近乎持平；同时，二季度转股溢价与纯债溢价处于历史高位分位，债底安全边际收窄、价格对正股波动的弹性提高。供给与存量端，强赎与到期退出加速，全年存量可能继续缩减，稀缺性抬升下资金更趋于向高质量个券集中，交易属性强化、指数化普涨难度上升。

报告期内，组合债券久期小幅提升。组合配置仓位以中短久期中高等级信用债为主，获取稳定的票息收益；交易仓位择机参与长端利率债的交易性机会，并利用期限利差和品种利差的结构性机会，持续调整优化组合的期限结构和券种分布，增厚组合收益。组合转债部分在极致分化的结构背景下，以较低的仓位集中参与了 AI 产业链相关的行业可转债。组合重点把握市场脉络，精选优质个券，在严控回撤的前提下，力争为投资者提供长期稳健的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期汇添富高息债债券 A 类份额净值增长率为 1.23%，同期业绩比较基准收益率为 0.62%。本报告期汇添富高息债债券 C 类份额净值增长率为 1.13%，同期业绩比较基准收益率为 0.62%。

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	—	—
	其中：股票	—	—
2	基金投资	—	—

3	固定收益投资	1,028,591,515.81	91.83
	其中：债券	1,028,591,515.81	91.83
	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	54,264,665.02	4.84
8	其他资产	37,204,342.60	3.32
9	合计	1,120,060,523.43	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

注：本基金报告期末未投资境内股票。

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

注：本基金本报告期末未持有股票。

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	121,616,720.38	13.06
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	57,926,606.58	6.22
5	企业短期融资券	80,491,312.33	8.65

6	中期票据	726, 119, 032. 35	78. 00
7	可转债（可交换债）	42, 437, 844. 17	4. 56
8	同业存单	-	-
9	地方政府债	-	-
10	其他	-	-
11	合计	1, 028, 591, 515. 81	110. 49

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	019792	25 国债 19	350, 000	35, 367, 231. 51	3. 80
2	102480313	24 常熟城投 MTN001	200, 000	20, 910, 518. 36	2. 25
3	102480740	24 郑州建投 MTN001	200, 000	20, 789, 687. 67	2. 23
4	102381767	23 赣天然气 MTN001	200, 000	20, 643, 068. 49	2. 22
5	102382604	23 宣城国资 MTN002	200, 000	20, 614, 427. 40	2. 21

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约定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	80,913.85
2	应收证券清算款	17,105,816.05
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	20,017,612.70
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	37,204,342.60

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	123122	富瀚转债	4,806,351.21	0.52
2	123176	精测转 2	4,368,068.58	0.47
3	118059	顾中转债	3,286,087.88	0.35
4	123255	鼎龙转债	3,087,614.14	0.33
5	123251	华医转债	2,879,331.99	0.31
6	113677	华懋转债	2,630,881.48	0.28
7	127096	泰坦转债	2,596,124.54	0.28
8	123158	宙邦转债	2,512,089.19	0.27
9	123241	欧通转债	1,877,996.05	0.20
10	118044	赛特转债	1,869,508.22	0.20
11	127088	赫达转债	1,852,299.80	0.20
12	118056	路维转债	1,848,496.81	0.20
13	113667	春 23 转债	1,437,387.79	0.15
14	127080	声迅转债	948,888.96	0.10
15	127092	运机转债	947,201.01	0.10
16	118051	皓元转债	933,389.19	0.10

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：本基金本报告期末未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	汇添富高息债债券 A	汇添富高息债债券 C
本报告期期初基金份额总额	369,609,069.61	159,909,430.25
本报告期基金总申购份额	53,032,887.60	28,887,701.74
减：本报告期基金总赎回份额	26,712,796.84	67,138,344.52

本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	395,929,160.37	121,658,787.47

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	2026 年 4 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	110,441,769.29	-	-	110,441,769.29	21.34
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高息债债券型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富高息债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富高息债债券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、报告期内汇添富高息债债券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

2026 年 07 月 21 日