

汇添富增强收益债券型证券投资基金 2008 年第 3 季度报告

2008 年 9 月 30 日

基金管理人：汇添富基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2008 年 10 月 21 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及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 2008 年 10 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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 2008 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	添富增收
交易代码	519078
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 3 月 6 日
报告期末基金份额总额	4,100,912,663.25 份
投资目标	在严格控制投资风险的基础上，主要投资于债券等固定收益类品种和其他低风险品种，力求为基金份额持有人谋求持续稳定的投资收益。
投资策略	类属资产配置由本基金管理人根据宏观经济分析、债券基准收益率研究、不同类别债券利差水平研究，判断不同类别债券类属的相对投资价值，并确定不同债券类属在组合资产中的配置比例。
业绩比较基准	中债总指数。
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	汇添富基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

注：本基金的《基金合同》生效日为 2008 年 3 月 6 日，截至本报告期末，基金成立未满 1 年；本基金建仓期为本《基金合同》生效之日起 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

c 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	说明
		任职日期	离任日期		
王珏池	本基金的基金经理、汇添富货币市场基金的基金经理。	2008 年 3 月 6 日	—	14 年	国籍：中国。学历：澳门科技大学管理学硕士。相关业务资格：证券投资基金从业资格。从业经历：曾任申银万国证券股份有限公司固定收益总部投资部经理。2005 年 4 月加入汇添富基金管理有限公司任交易主管，2006 年 3 月 23 日至今任汇添富货币市场基金的基金经理、2008 年 3 月 6 日至今任汇添富增强收益债券型证券投资基金的基金经理。

陆文磊	本基金的基金经理。	2008年3月6日	—	6年	国籍：中国。学历：华东师范大学金融学硕士。相关业务资格：证券投资基金从业资格。从业经历：曾任申银万国证券研究所宏观经济、固定收益资深高级分析师。2007年8月加入汇添富基金管理有限公司，任固定收益高级经理、2008年3月6日至今任汇添富增强收益债券型证券投资基金的基金经理。
-----	-----------	-----------	---	----	---

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《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，无损害基金持有人利益的行为。本基金无重大违法、违规行为，本基金投资组合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

本基金管理人已依据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》建立起健全、有效、规范的公平交易制度体系和公平交易机制，涵盖了各投资组合、各投资市场、各投资标的，贯穿了授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估全过程，并通过分析报告、监控、稽核保证制度流程的有效执行。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金为债券型基金，与本基金管理人旗下其他基金投资组合风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，公司公平交易制度执行情况良好，未发生任何异常交易行为。

§ 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

三季度债券市场的投资环境明显转暖，7 月份债券市场以小幅盘整为主，8 月份以后出现了 2006 年以来最大的一轮上涨行情，与二季度末相比，国债和金融债收益率曲线都大幅下移，总体来看，中长端收益率下降幅度大于短端，收益率曲线平坦化特征明显。截止 9 月末，中债总指数比 6 月份大幅上涨了 4.25%。

8 月份以来债券市场大幅上涨的原因主要是三个方面：第一，受美国次贷危机不断蔓延和全球经济继续下滑的影响，国际原油价格 8 月份创下历史新高后出现大幅回落，输入型通胀压力明显缓解，8 月份 CPI 涨幅也回落至 4.9%，同样显示通胀压力正在减轻；第二，二季度 GDP 增长率为 10.1%，比一季度回落 0.5 个百分点，在经济降温的背景下，宏观调控的基调也改为“一保一控”，二季度以来货币政策开始出现结构性放松的迹象，央行资金回笼力度亦有所减弱，9 月 15 日央行宣布同时下调存款准备金率和贷款利率，使市场对降息周期即将来临的预期日益强烈；第三，三季度央行公开市场操作出现明显变化，不仅停止了 3 年期央行票据的发行，而且 1 年期央行票据发行利率也开始稳步下降，这为债券收益率曲线的全面下降提供了空间。

本报告期内，本基金在遵守基金合同、控制风险的前提下，较好地应对了三季度债券市场基本面的重大变化，及时对组合进行了调整，8 月份以后增加了对 3 年期央票和长期国债、金融债的投资比重，提高了债券组合的久期，以便更好地分享债券市场上涨的收益，同时，为规避股票市场大幅调整的风险，本基金主动减少了参与股票和分离式债券网下申购的频率。在审慎研究的基础上，本基金三季度继续加大对信用资质较好、收益率较高的企业债和公司债的投资比重。报告期内，本基金净值增长 2.38%。

三季度债券市场的大幅上涨预示着债券市场有望迎来牛市格局，在经济周期面临进一步回落的背景下，中长期内债券市场有望继续走牛。具体从四季度来看，尽管前期债券收益率下降幅度已经较大，但由于当前国际金融市场动荡剧烈、国内经济增长速度面临加速回落以及通胀压力明显缓解，因此，四季度货币政策有望继续放松，无论是存贷款利率还是准备金率都存在进一步下调的空间，基本面支持债券市场继续稳步上涨，但与三季度相比，四季度债券市场上涨的速度可能

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	08 央票 44	08 央票 44	7,100,000	719,159,000.00	16.97
2	08 央票 65	08 央票 65	5,000,000	506,700,000.00	11.96
3	08 央票 17	08 央票 17	3,000,000	303,630,000.00	7.17
4	08 国开 14	08 国开 14	2,000,000	212,800,000.00	5.02
5	08 兵器装备债	08 兵器装备债	1,900,000	189,069,000.00	4.46

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	52,089,728.03
5	应收申购款	350,953,573.23
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	403,293,301.26

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601766	中国南车	9,617,643.00	0.2269	新股待上市
2	002269	美邦服饰	1,520,106.00	0.0359	新股待上市

