

汇添富增强收益债券型证券投资基金 2008 年第 4 季度报告

2008 年 12 月 31 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：2009 年 1 月 23 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 2009 年 1 月 21 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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:	4,287,722,486.16 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

§ 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（2008 年 10 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	184,479,850.64
2. 本期利润	268,852,218.40
3. 加权平均基金份额本期利润	0.06
4. 期末基金资产净值	4,564,675,602.21
5. 期末基金份额净值	1.065

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。

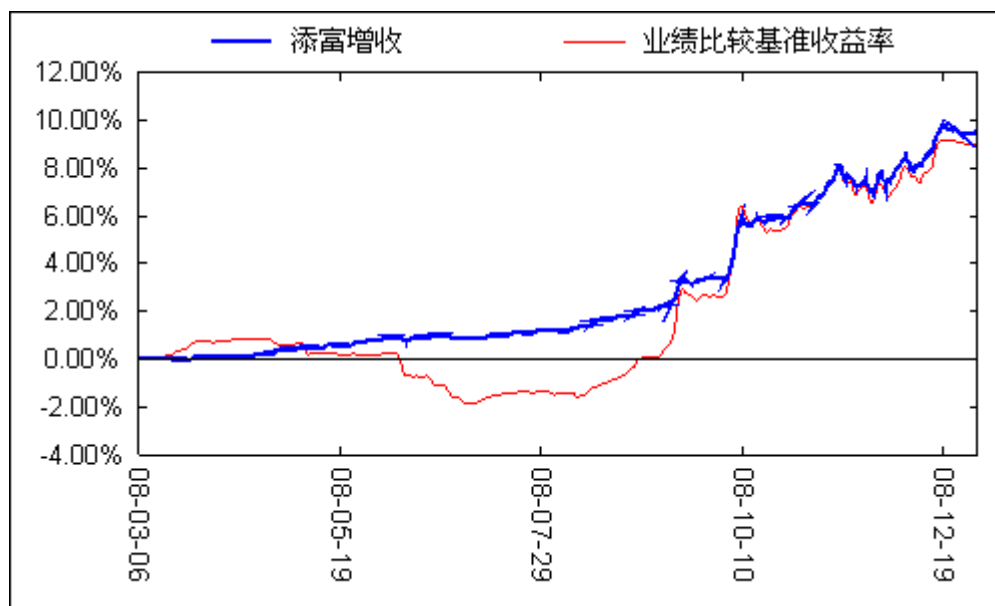
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	净值增长率 ①	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
本报告期	6.05%	0.23%	6.25%	0.33%	-0.20%	-0.10%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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



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。

§ 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	-	15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。

	经理。				
陆文磊	本基金的基金经理。	2008年3月6日	-	7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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

四季度的经济基本面表现出前所未有的急剧下降，次贷危机造成的金融海啸对全球实体经济的传导和影响开始全面显现。金融机构的去杠杆化效应和资产价格下跌的负财富效应使得主要经济体需求大幅萎缩，经济先后步入衰退，主要大宗商品价格 10 月份以后也出现巨幅回落，其中国际原油价格从三季度末的近 100 美元最低下跌至 32 美元左右，跌幅近 70%，有色金属的价格同样跌幅巨大。世界经济的运行状态迅速由滞胀向通缩转变，而且转变速度之快为近几十年来所仅见。为了应对金融危机和急转直下的经济形势，全球央行采取了多次联手大幅降息的行动，美联储甚至采取了较为极端的零利率政策。对中国而言，尽管受金融海啸的直接冲击较小，但全球衰退对中国经济的间接影响在四季度也开始逐渐显现，主要表现在物价的加速回落和经济增长速度的明显放缓，11 月份我国 CPI 和 PPI 涨幅均回落到 3% 以下，工业增加值、货币供应量、出口等主要经济指标也出现大幅回落，部分指标创出 10 多年来新低。为应对经济基本面的急剧变化，央行货币政策基调由上半年的从紧转为适度宽松，10 月份以来连续四次降息、三次下调准备金率，其中 11 月 26 日单次降息幅度达到 108bp，货币政策放松的频率和政策的力度均为近 10 年来所仅见。

受益于经济基本面的下滑和货币政策的放松，四季度债券市场继续演绎牛市行情，收益率曲线稳步下移，其中，短期收益率下降幅度较大，收益率曲线呈现出明显的陡峭化趋势。本基金在四季度减持了央票，增持了 5 年期以上的中长期国债和金融债，在三季度基础上进一步拉长组合久期，四季度本基金净值增长 6.1%，较好地分享了债券市场牛市的收益。

在经历了收益率曲线的大幅下降以后，下阶段债券市场可能会逐渐步入“慢牛”阶段，市场面临的基本面环境也可能更加复杂。一方面，目前美欧等主要经济体周期性调整仍未见底，未来半年到一年内经济增长率可能继续下滑，外需对我国经济增长的拉动短期内难见好转，同时，由于物价的大幅回落，2009 年 CPI 涨幅可能低于 1%，PPI 则面临负增长，所以央行存在进一步降息的空间，这些因素将对下阶段债券市场有利；另一方面，目前债券的收益率水平已经降至 2002 年以来的低位，中短端收益率已经创出历史新低，随着收益率中枢水平的不断下降，债券市场可能会面临阶段性调整风险，诸如全球流动性大量投放是否会引发通胀压力阶段性反弹、新股是否会重新恢复发行、股票市场是否会出现阶段性反弹等都是潜在的风险因素。总体上，本基金管理人整体上对下阶段债券市场走势的判断依然相对乐观，下阶段债券市场的投资机会主要表现为收益率曲线的低位平坦化和信用利差的收窄带来的机会，本基金管理人将积极关注长期国债、金融债和高信用等级企业债投资机会，同时更多地关注和预防市场可能出现的调整风险，对组合久期进行合理的调节，争取为投资者创造稳健的收益。

§ 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	0.00	0.00
	其中：股票	0.00	0.00
2	固定收益投资	4,390,307,968.90	96.03
	其中：债券	4,390,307,968.90	96.03
	资产支持证券	0.00	0.00
3	金融衍生品投资	0.00	0.00
4	买入返售金融资产	0.00	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	123,449,216.89	2.70
6	其他资产	58,117,140.38	1.27
7	合计	4,571,874,326.17	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	0.00	0.00
B	采掘业	0.00	0.00
C	制造业	0.00	0.00
C0	食品、饮料	0.00	0.00
C1	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	0.00	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00
C5	电子	0.00	0.00
C6	金属、非金属	0.00	0.00
C7	机械、设备、仪表	0.00	0.00
C8	医药、生物制品	0.00	0.00

C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	0.00	0.00
F	交通运输、仓储业	0.00	0.00
G	信息技术业	0.00	0.00
H	批发和零售贸易	0.00	0.00
I	金融、保险业	0.00	0.00
J	房地产业	0.00	0.00
K	社会服务业	0.00	0.00
L	传播与文化产业	0.00	0.00
M	综合类	0.00	0.00
	合计	0.00	0.00

本基金报告期末未持有股票。

5.3 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

本基金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	1,010,711,713.10	22.14
2	央行票据	624,620,000.00	13.68
3	金融债券	1,349,319,000.00	29.56
	其中：政策性金融债	1,349,319,000.00	29.56
4	企业债券	1,405,657,255.80	30.79
5	企业短期融资券	0.00	0.00
6	可转债	0.00	0.00
7	其他	0.00	0.00
8	合计	4,390,307,968.90	96.18

5.5 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	080022	08 国债 22	2,900,000.00	300,295,000.00	6.58
2	080310	08 进出 10	2,600,000.00	269,698,000.00	5.91
3	080026	08 国债 26	2,500,000.00	249,650,000.00	5.47
4	0801065	08 央票 65	2,000,000.00	214,440,000.00	4.70
5	080309	08 进出 09	2,000,000.00	212,660,000.00	4.66

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、处罚的情形。

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	0.00
3	应收股利	0.00
4	应收利息	36,609,101.89
5	应收申购款	21,258,038.49
6	其他应收款	0.00
7	其他	0.00
8	合计	58,117,140.38

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

本基金报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	4,100,912,663.25
报告期期间基金总申购份额	1,924,606,657.94
报告期期间基金总赎回份额	1,737,796,835.03
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00
报告期期末基金份额总额	4,287,722,486.16

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准汇添富增强收益债券型证券投资基金募集的文件；
2、《汇添富增强收益债券型证券投资基金基金合同》；
3、《汇添富增强收益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、报告期内汇添富增强收益债券型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告；
6、中国证监会要求的其他文件。

7.2 存放地点

上海市富城路 99 号震旦国际大楼 21 楼 汇添富基金管理有限公司

7.3 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。

汇添富基金管理有限公司

2009 年 1 月 23 日