

# 汇添富增强收益债券型证券投资基金 2010 年第 4 季度报告

2010 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：2011 年 1 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 2011 年 1 月 17 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 2010 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称:	汇添富增强收益债券	
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:	1,787,365,914.91 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	
下属两级基金简称:	汇添富增强收益债券 A	汇添富增强收益债券 C
下属两级交易代码:	519078	470078
下属两级基金报告期末份额总额:	1,756,317,886.07 份	31,048,028.84 份

### § 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（2010年10月1日—2010年12月31日）	
	汇添富增强收益债券 A	汇添富增强收益债券 C
1. 本期已实现收益	55,586,765.91	2,968,648.78
2. 本期利润	24,176,873.53	8,308,189.59
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0128	0.0571
4. 期末基金资产净值	1,911,732,793.52	33,635,692.03
5. 期末基金份额净值	1.088	1.083

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

汇添富增强收益债券 A

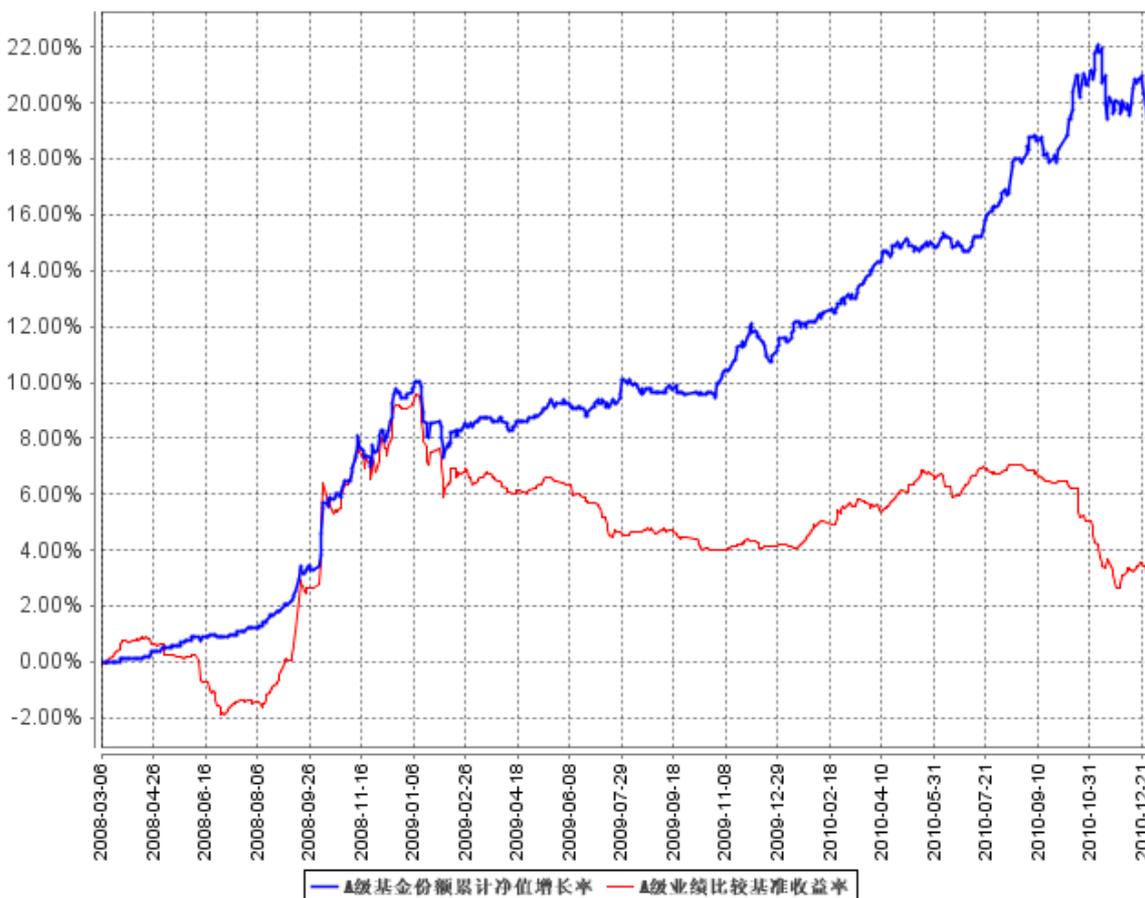
阶段	净值增长率 (1)	净值增长率标准差 (2)	业绩比较基准收益率 (3)	业绩比较基准收益率标准差 (4)	(1) - (3)	(2) - (4)
过去三个月	1.02%	0.31%	-2.98%	0.15%	4.00%	0.16%

汇添富增强收益债券 C

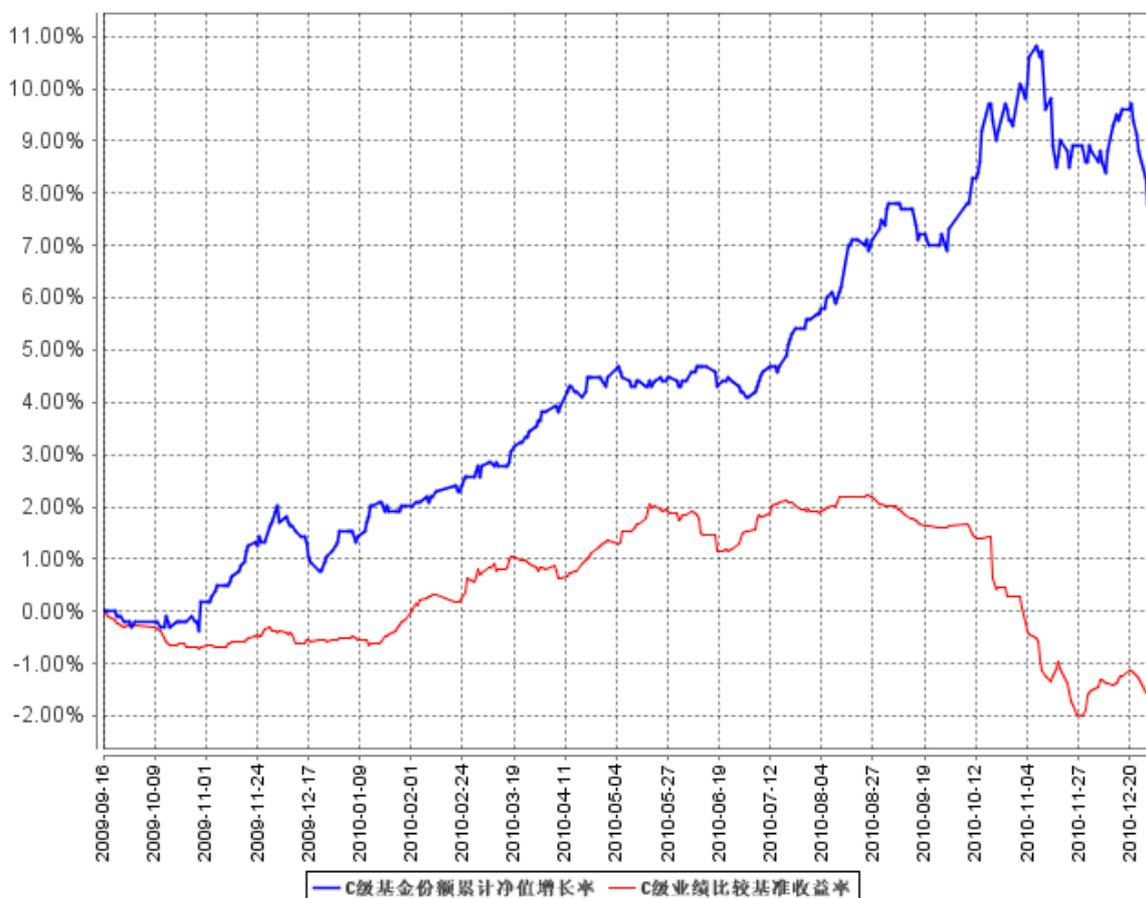
阶段	净值增长率 (1)	净值增长率标准差 (2)	业绩比较基准收益率 (3)	业绩比较基准收益率标准差 (4)	(1) - (3)	(2) - (4)
过去三个月	1.03%	0.31%	-2.98%	0.15%	4.01%	0.16%

### 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

A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



C级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金建仓期为本《基金合同》生效之日（2008年3月6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。

2、本基金自2009年9月15日起增加C类收费模式，该类别基金的累计份额净值增长率和业绩比较基准收益率自2009年9月15日起计算。

## § 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	-	16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, 汇添富货币市场基金的基金经理。	2008 年 3 月 6 日	-	8 年	国籍: 中国。学历: 华东师范大学金融学博士。相关业务资格: 证券投资基金从业资格。从业经历: 曾任上海申银万国证券研究所有限公司高级分析师。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, 2009 年 1 月 21 日至今任汇添富货币市场基金的基金经理。

注: 1、基金的首任基金经理, 其“任职日期”为基金合同生效日, 其“离职日期”为根据公司决议确定的解聘日期;

2、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;

3、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 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的说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010 年四季度经济基本面出现较大变化，主要经济指标增长平稳，出口增长超出预期，经济向好的趋势更加明朗，但与此同时，受美联储二次量化宽松、国内食品价格大幅上涨等因素的影响，四季度物价上涨速度明显加快，10 月份 CPI 涨幅年内首次突破 4%、11 月份更是突破了 5%，基本面的这种转变引发宏观调控政策出现较大调整，防通胀开始被放到更加突出的位置，央行四季度两次加息、3 次上调存款准备金率，政策基调明显趋紧。

由于通胀超预期以及货币政策明显收紧，四季度债券市场出现大幅下跌，债券收益率曲线大幅上升，并呈现平坦化趋势，四季度中债国债指数下跌 2.76%，金融债指数下跌 2.16%，央票指数跌幅较小，为 0.24%，企业债指数跌幅达到 3.04%。四季度股票市场出现冲高回落的走势，受此影响，可转债价格同样出现大幅波动，但与三季度末相比，大部分可转债品种四季度均实现正收益。本基金四季度在债券配置上采取低久期策略，较好的规避了债券市场的系统性下跌，12 月份增加了对高票息企业债的配置比例，对可转债和新股继续采取较为积极的参与策略，四季度为本基金提供了正收益。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金 A 级净值增长 1.02%，C 级净值增长 1.03%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2010 年四季度债券市场的大幅下跌主要是受通胀超预期和流动性明显收紧的影响，这两个因素仍然是影响后续债券市场走势的关键。从通胀来看，短期内在政府强力的价格管制下，通胀预计会得到控制，CPI 继续大幅攀升的可能性较低，通胀中期内的走势则取决于劳动力成本、全球大宗商品走势和国内要素价格改革等因素，如果这些因素不明显超预期，2011 年通胀前高后低的可能性较大，本管理人对此将密切关注。从流动性来看，过了年关以后，2011 年一季度流动性环境比 2010 年四季度会有所好转，但考虑到央行通过数量手段调控流动性、进而控制信贷投放的政策导向较为明确，因此流动性改善的程度也是相对有限的，本管理人对一季度的流动性环境持审慎乐观的态度。综合判断，经过去年四季度大幅下跌以后，债券市场的系统性风险已经阶段性释

放，债券收益率将企稳并有望小幅回落，一季度市场可能存在一定的投资机会，对此本管理人将积极把握；此外，本基金将继续持有具备长期投资价值的可转债的品种，并积极关注新发可转债的投资机会，同时在做好基本面分析的基础上审慎参与新股的申购，争取为持有人创造持续稳定的收益。

## § 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	225,039,614.78	11.56
	其中：股票	225,039,614.78	11.56
2	固定收益投资	1,640,582,942.88	84.24
	其中：债券	1,640,582,942.88	84.24
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	51,803,865.95	2.66
6	其他资产	30,114,200.62	1.55
7	合计	1,947,540,624.23	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	3,352,680.30	0.17
B	采掘业	-	-
C	制造业	127,659,735.37	6.56
C0	食品、饮料	4,048,584.65	0.21
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	7,055,851.50	0.36
C5	电子	34,915,284.16	1.79
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	72,291,396.84	3.72
C8	医药、生物制品	9,348,618.22	0.48
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	69,775,530.24	3.59

G	信息技术业	3,780,520.60	0.19
H	批发和零售贸易	4,532,962.12	0.23
I	金融、保险业	12,749,381.76	0.66
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	2,096,851.35	0.11
L	传播与文化产业	1,091,953.04	0.06
M	综合类	-	-
	合计	225,039,614.78	11.57

### 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

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	601018	宁波港	22,363,952	69,775,530.24	3.59
2	002523	天桥起重	1,600,000	33,840,000.00	1.74
3	002506	超日太阳	327,580	14,580,585.80	0.75
4	601717	郑煤机	319,088	13,535,712.96	0.70
5	601288	农业银行	4,757,232	12,749,381.76	0.66
6	300118	东方日升	184,868	11,221,487.60	0.58
7	002497	雅化集团	166,805	7,055,851.50	0.36
8	300105	龙源技术	43,179	5,263,520.10	0.27
9	002498	汉缆股份	111,731	5,013,369.97	0.26
10	300124	汇川技术	33,149	4,636,882.12	0.24

### 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	159,798,000.00	8.21
2	央行票据	217,857,000.00	11.20
3	金融债券	188,382,000.00	9.68
	其中：政策性金融债	188,382,000.00	9.68
4	企业债券	719,144,030.67	36.97
5	企业短期融资券	79,788,000.00	4.10
6	可转债	275,613,912.21	14.17
7	其他	-	-
8	合计	1,640,582,942.88	84.33

### 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	113001	中行转债	1,384,620	152,114,353.20	7.82

2	090310	09 进出 10	1,100,000	108,625,000.00	5.58
3	019011	10 国债 11	1,000,000	99,840,000.00	5.13
4	110003	新钢转债	794,560	91,557,148.80	4.71
5	019021	10 国债 21	600,000	59,958,000.00	3.08

## 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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	20,413,387.84
5	应收申购款	9,450,812.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,114,200.62

### 5.8.4 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	113001	中行转债	152,114,353.20	7.82
2	110003	新钢转债	91,557,148.80	4.71
3	110007	博汇转债	4,249,545.60	0.22

### 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	002523	天桥起重	33,840,000.00	1.74	网下新股锁定期
2	002506	超日太阳	14,580,585.80	0.75	网下新股锁定期
3	002497	雅化集团	7,055,851.50	0.36	网下新股锁定期
4	002498	汉缆股份	5,013,369.97	0.26	网下新股锁定期

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	汇添富增强收益债券 A	汇添富增强收益债券 C
本报告期期初基金份额总额	1,988,681,817.72	267,768,408.79
本报告期基金总申购份额	277,107,171.92	211,667,271.37
减：本报告期基金总赎回份额	509,471,103.57	448,387,651.32
本报告期期末基金份额总额	1,756,317,886.07	31,048,028.84

## § 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](http://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。