

汇添富保本混合型证券投资基金 2011 年第 3 季度报告

2011 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：2011 年 10 月 26 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 10 月 24 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 2011 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	汇添富保本混合
交易代码	470018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 1 月 26 日
报告期末基金份额总额	2,156,672,352.98 份
投资目标	本基金主要通过投资组合保险技术来运作，在保证本金安全的前提下，力争在保本周期内实现基金财产的稳健增值。
投资策略	本基金将按照投资组合保险技术的要求动态调整保本资产与风险资产的投资比例，以确保基金在一段时间以后其价值不低于事先设定的某一目标价值，从而实现基金资产在保本基础上的保值增值目的；在此基础上将通过严谨的量化分析和翔实的实地调研，精选优质股票和债券进行投资布局，以实现基金资产最大限度的增值。
业绩比较基准	三年期银行定期存款税后收益率
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（2011年7月1日—2011年9月30日）
1. 本期已实现收益	11,951,414.10
2. 本期利润	-25,943,504.44
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0116
4. 期末基金资产净值	2,144,940,286.00
5. 期末基金份额净值	0.995

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。

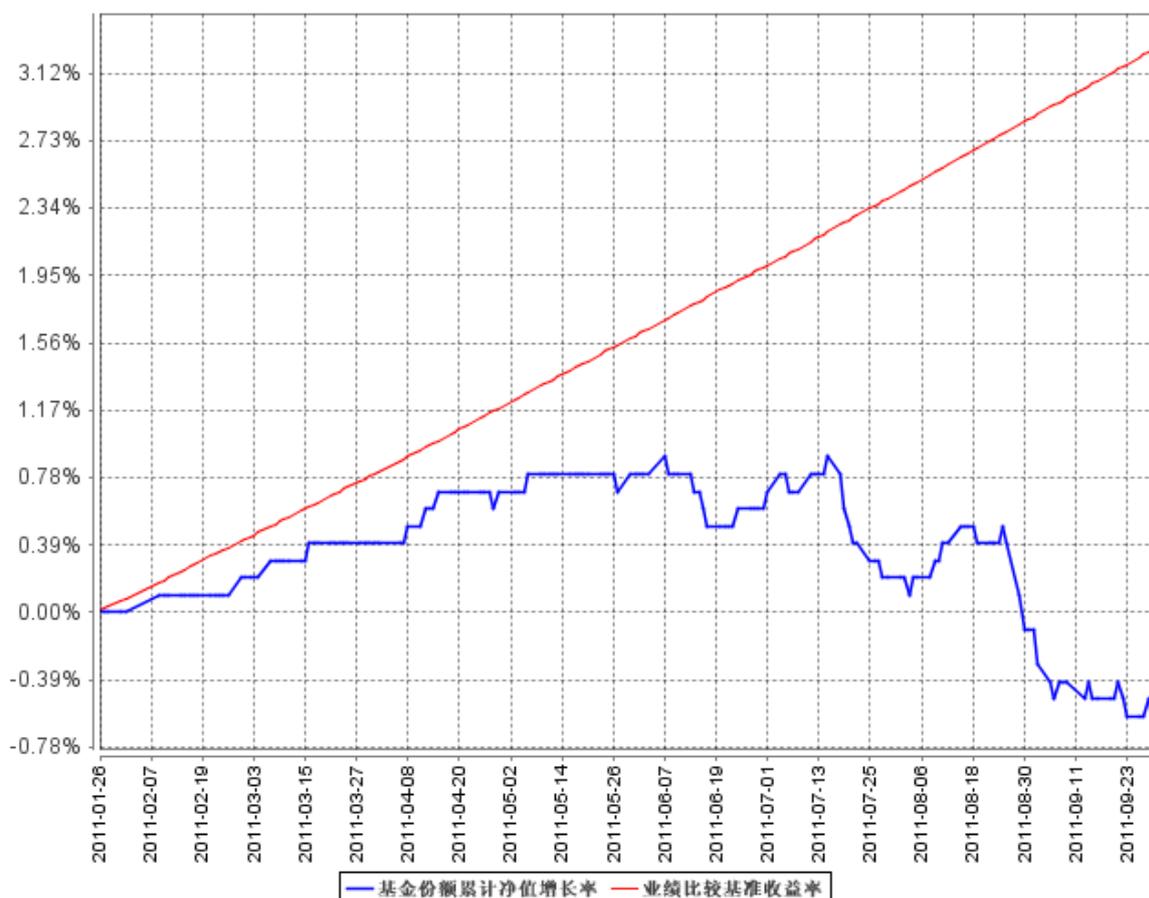
3.2 基金净值表现

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
过去三个月	-1.09%	0.09%	1.25%	0.01%	-2.34%	0.08%

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

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：本基金的《基金合同》生效日为 2011 年 1 月 26 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（2011 年 1 月 26 日）起 6 个月，建仓结束时各项资产配置比例符合合同规定。

§ 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		
陆文磊	本基金的基金经理，汇添富增强收益债券型证券投资基金的基	2011 年 1 月 26 日	-	9 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

	金经理。			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 2011 年 6 月 21 日任汇添富货币市场基金的基金经理，2011 年 1 月 26 日至今任汇添富保本混合型证券投资基金基金经理。
--	------	--	--	---

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遵规守信情况的说明

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

注：本基金为保本型基金，通过投资组合保险技术配置大类资产，在保证本金安全的前提下力争净值的稳健增值，属于较低风险品种，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

三季度经济基本面形势仍然严峻，呈现出增长回落和通胀高企的“滞涨”状态。一方面，受到发达国家经济回落、国内投资放缓的影响，三季度经济增长出现加速回落的趋势，工业增速持续下滑，但另一方面，三季度通胀仍持续攀升，7 月份 CPI 涨幅达到 6.5%，创下 2008 年下半年来以来的新高。由于通胀压力加大，宏观调控将防通胀作为首要的调控目标，政策基调依然偏紧，尽管三季度央行并未继续上调法定准备金率，但将保证金存款纳入了准备金缴存范围，市场流动性始终处于较为紧张的状态。

三季度市场投资环境异常艰难，出现了股债双熊的局面，债券市场受流动性紧张和市场对信用风险担忧加剧的影响，本基金保本资产重点投资的短期融资券和中短期企业债收益率均大幅走高。股票市场受经济回落和企业盈利下滑的担忧同样出现大幅下跌，三季度上证指数跌幅达 14.6%，可转债指数跌幅也达到 14%，本基金管理人三季度在操作上以防御策略为主，对股票、可转债等风险资产始终保持较低的配置比例。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内净值增长率为-1.09%，业绩比较基准增长率为 1.25%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

未来一段时间内，预计经济仍将维持下行的态势，一方面，欧债危机仍存在很大变数，欧美等主要经济体增长可能继续回落，甚至不排除衰退的风险，这将对我国出口造成冲击，另一方面，房地产和基础建设投资四季度以后也面临下滑风险，内外需同时回落将对经济增长形成压力。通胀三季度已经见顶，未来将逐渐回落，到年底左右随着去年基数的提高，CPI 有望出现加速回落的趋势。货币政策短期内仍可能保持观望状态，但随着四季度经济进一步放缓和通胀压力减弱，政策出现一定的松动，流动性环境有望改善。目前债券的收益率已具备很强的吸引力，股票市场的估值也已经处于很低的水平，未来均存在一定的投资机会。因此，四季度本基金管理人将密切关注基本面的变化和市场走势，在遵循 CPPI 策略的前提下，积极把握未来市场的投资机会，逐渐增持高收益的保本债券资产，进一步提高保本垫的厚度，同时择机提高具备中长期投资价值的股票和可转债资产的配置比重，力争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	42,300,875.23	1.97
	其中：股票	42,300,875.23	1.97
2	固定收益投资	2,023,809,374.70	94.18
	其中：债券	2,023,809,374.70	94.18
	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	49,738,683.59	2.31
6	其他资产	33,036,027.85	1.54
7	合计	2,148,884,961.37	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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	29,001,885.80	1.35
C0	食品、饮料	-	-
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	26,853,885.80	1.25
C8	医药、生物制品	2,148,000.00	0.10
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,503,566.54	0.12
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	5,249,606.25	0.24
I	金融、保险业	5,545,816.64	0.26
J	房地产业	-	-

K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	42,300,875.23	1.97

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	000527	美的电器	600,000	8,844,000.00	0.41
2	000581	威孚高科	266,209	8,683,737.58	0.40
3	601601	中国太保	299,936	5,545,816.64	0.26
4	600697	欧亚集团	199,985	5,249,606.25	0.24
5	601908	京运通	121,114	3,794,501.62	0.18
6	600690	青岛海尔	400,000	3,672,000.00	0.17
7	601886	江河幕墙	129,183	2,503,566.54	0.12
8	600079	人福医药	100,000	2,148,000.00	0.10
9	000338	潍柴动力	49,910	1,859,646.60	0.09

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	-	-
2	央行票据	96,908,000.00	4.52
3	金融债券	177,492,000.00	8.27
	其中：政策性金融债	177,492,000.00	8.27
4	企业债券	418,588,094.10	19.52
5	企业短期融资券	1,230,270,000.00	57.36
6	中期票据	-	-
7	可转债	100,551,280.60	4.69
8	其他	-	-
9	合计	2,023,809,374.70	94.35

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	1181348	11 武钢 CP02	1,500,000	150,090,000.00	7.00
2	1181358	11 中广核 CP03	1,000,000	99,950,000.00	4.66

3	1181353	11 重汽 CP01	1,000,000	99,850,000.00	4.66
4	1181125	11 广晟 CP01	1,000,000	99,720,000.00	4.65
5	110406	11 农发 06	1,000,000	98,660,000.00	4.60

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

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名的前五名权证投资明细

注：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	346,668.88
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	32,685,831.95
5	应收申购款	3,527.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	33,036,027.85

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	110015	石化转债	54,020,254.10	2.52
2	113001	中行转债	40,555,152.90	1.89

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	601908	京运通	3,794,501.62	0.18	网下新股锁定
2	601886	江河幕墙	2,503,566.54	0.12	网下新股锁定

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	2,344,968,333.08
本报告期基金总申购份额	1,621,789.20
减：本报告期基金总赎回份额	189,917,769.30
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,156,672,352.98

§ 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保本混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富保本混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富保本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、报告期内汇添富保本混合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

2011 年 10 月 26 日