

汇添富季季红定期开放债券型证券投资基金 2013 年第 1 季度报告

2013 年 3 月 31 日

基金管理人：汇添富基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2013 年 4 月 19 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2013 年 4 月 16 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 2013 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	汇添富季季红定期开放债券
基金主代码	164702
交易代码	164702
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 7 月 26 日
报告期末基金份额总额	621,973,439.34 份
投资目标	本基金主要投资于债券类固定收益品种，在严格管理投资风险的基础上，追求资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金 80%以上的基金资产投资于债券资产，并在严格控制风险的基础上，通过对全球经济形势、中国经济发展（包括宏观经济运行周期、财政及货币政策、资金供需情况）、证券市场估值水平等的研判，适度参与权益类资产配置，适度把握市场时机，力争为基金资产获取稳健回报。
业绩比较基准	银行三年期定期存款税后利率+1%
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，其预期风险与收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	汇添富基金管理有限公司

基金托管人	中国建设银行股份有限公司
-------	--------------

注：本基金自基金合同生效后，每封闭运作三年，集中开放一次申购和赎回。每三年（含三年）为一个封闭期。在此期间，投资者不能申购、赎回基金份额，但本基金可以在深圳证券交易所上市交易。每个封闭期到期日的次一工作日起（含该工作日），本基金将进入开放期。开放期不少于一周、不超过一个月，在此期间，投资者可以申购、赎回基金份额。开放期结束的次日（含该日）起，本基金进入下一个为期三年的封闭期。依此类推，循环运作。

§ 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（2013 年 1 月 1 日 — 2013 年 3 月 31 日）
1.本期已实现收益	8,196,879.19
2.本期利润	14,299,265.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0230
4.期末基金资产净值	647,992,995.72
5.期末基金份额净值	1.042

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。

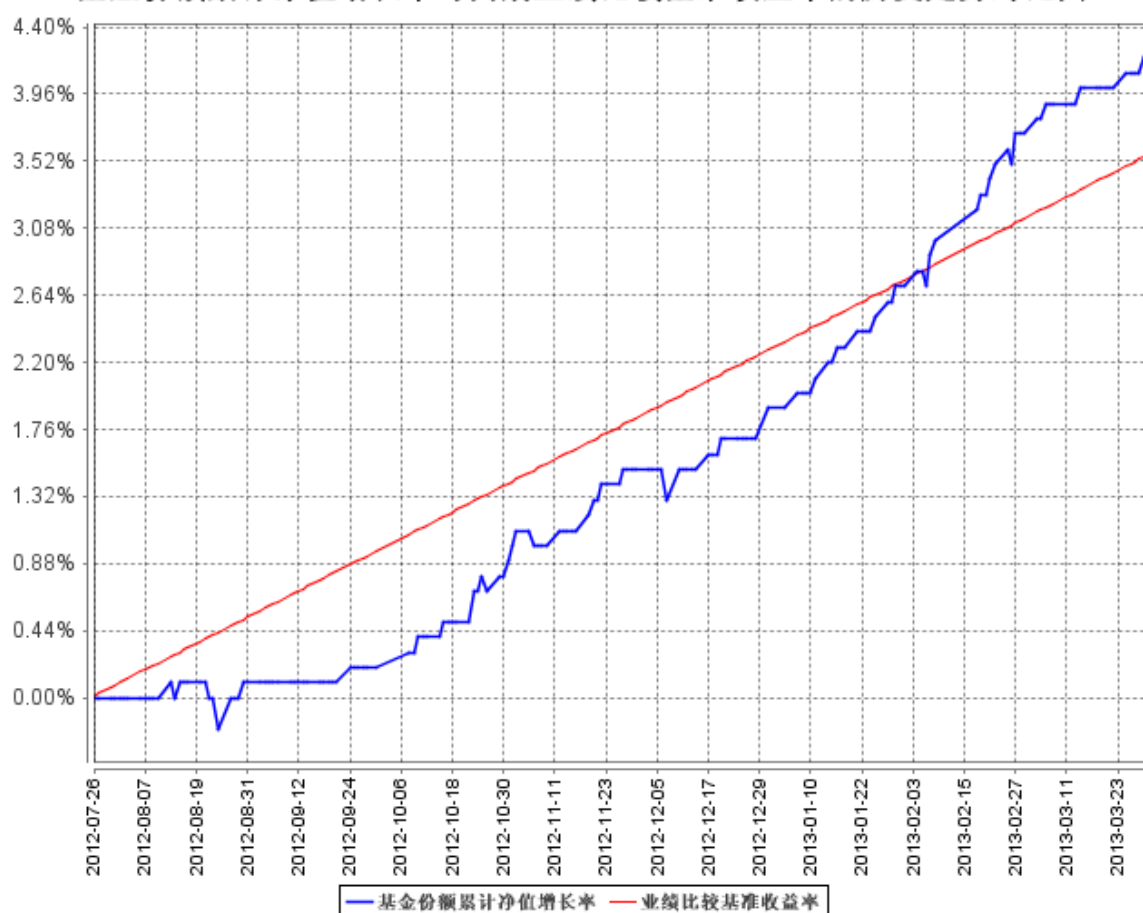
3.2 基金净值表现

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	2.26%	0.06%	1.27%	0.02%	0.99%	0.04%

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

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 2012 年 7 月 26 日，截至本报告期末，基金成立未满 1 年，本基金建仓期为自《基金合同》生效之日（2012 年 7 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。

本基金自基金合同生效后，每封闭运作三年，集中开放一次申购和赎回。每三年（含三年）为一个封闭期。在封闭期内，本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%（但在开放期开始前三个月至开放期结束后三个月内，不受前述投资组合比例的限制）。权益类资产的投资比例合计不超过基金资产的 20%。在开放期内，本基金持有的现金或到期日在 1 年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。

§ 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	2012 年 7 月	-	11 年	国籍：中国。学历：华东师

	基金经理，汇添富增强收益债券型证券投资基金的基金经理，汇添富保本混合型证券投资基金的基金经理，固定收益投资副总监。	26 日			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，现任固定收益投资副总监。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 2013 年 2 月 7 日任汇添富保本混合型证券投资基金的基金经理，2012 年 7 月 26 日至今任汇添富季季红定期开放债券型证券投资基金的基金经理。
--	---	------	--	--	--

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

本基金管理人高度重视投资者利益保护，根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规，借鉴国际经验，建立了健全、有效的公平交易制度体系，形成涵盖各开放式基金、特定客户资产管理组合和社保组合全部投资组合，交易所市场、银行间市场等各投资市场，债券、股票、回购等各投资标的，并贯穿分工授权、研究分析、投资决策、交易执行、业

绩评估、监督检查各环节的公平交易机制。

本报告期内，基金管理人公平交易制度和公平交易机制实现了流程优化和进一步系统化，确保全程嵌入式风险控制体系的有效运行，包括投资独立决策、研究公平分享、集中交易公平执行、交易严密监控和报告及时分析等在内的公平交易各环节执行情况良好。

本报告期内，通过投资交易监控、交易数据分析以及专项稽核检查，本基金管理人未发现任何违反公平交易的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了同日反向交易控制的规则，同时加强对基金、专户、社保间同日反向交易的监控和隔日反向交易的检查。公司利用公平交易分析系统，对各组合间不同时间窗口下的同向交易指标进行持续监控，并定期对组合间的同向交易分析。本报告期内，本公司管理的所有投资组合未发生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总成交量 5% 的情形。本基金于本报告期内未出现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2013 年一季度美国经济复苏态势较为强劲，大部分重要经济数据均表现为高于预期的增长，欧元区经济维持低迷状态，但债务危机仍可控，全球主要央行继续采取极度宽松的货币政策，全球股票市场持续上涨态势，商品和债券市场波动加剧。一季度国内经济继续保持弱复苏态势，从需求情况看，出口增速显著超预期，但其可持续性需要进一步观察，投资保持稳定，但受 3 月份出台的新一轮房地产调控措施的影响以及银行会清理银行表外融资增持的影响，未来房地产投资和地方政府基建投资可能面临一定的回落压力，综合来看，目前需求依然不旺，期内经济缺乏明显的上升动力。一季度货币政策保持中性，市场资金面保持宽松。

受益于经济弱复苏和流动性宽松格局，一季度债券市场稳步上涨，各类债券收益率均呈现持续回落的趋势，信用债表现显著好于利率债，收益率曲线有所陡峭化，本基金一季度采取了高比例配置信用债和较高比例的杠杆操作，较好分享了债券市场上涨的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金净值增长率为 2.26%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2013 年二季度，欧美经济可能会受财政紧缩问题的困扰有所放缓，但美国房地产市场复

苏的格局不会改变，在通胀压力保持温和的情况下，欧美日等主要央行也会继续采取极度宽松的货币政策，全球流动性有望保持宽松，市场风险偏好难以出现明显的改变。从国内经济运行态势看，经济短期内将继续处于低位运行，二季度经济面临的不确定因素主要是房地产调控和银监会对银行理财资金池的清理是否会导致投资增速出现明显下降，如果这个风险因素不出现，经济增速再下一个台阶的可能性也不大，宏观经济总体上将处于继续筑底的阶段，考虑到弱复苏经济环境与美元指数回升压制大宗商品价格，二季度 CPI 保持在 3% 以下运行是大概率事件，通胀不构成债券市场主要压制力量。央行将继续保持中性偏宽松的货币政策，二季度利率和准备金率调整的可能性都不大，公开市场仍是央行调节市场流动性的主要手段，预计二季度流动性将较一季度略紧，但仍处中性偏松格局。

尽管经济基本面对债券市场暂时不会形成明显的压力，但目前债券收益率绝对水平已经缺乏明显的吸引力，二季度若经济增长预期出现波动，利率债可能存在一定的交易性机会，目前信用债的信用利差多数处于历史低位，信用债整体估值缺乏优势，但二季度受银行理财资金池清理的影响，信用债市场仍可能维持旺盛的需求，信用债收益率有望保持低位运行，市场暂时难以逆转，但从中期来看，信用债估值过低可能引发的系统性调整风险也值得引起警惕。本管理人将密切关注经济基本面走势积极调整组合结构，以绝对收益为投资目标，对信用债配置比例和结构进行积极调整，控制久期风险，适度利用杠杆进行套利操作，力争在控制风险的前提下为投资者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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	1,074,741,762.14	95.62
	其中：债券	1,074,741,762.14	95.62
	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	27,270,368.69	2.43
6	其他资产	21,937,370.61	1.95
7	合计	1,123,949,501.44	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注：本基金本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

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	793,182,762.14	122.41
5	企业短期融资券	281,559,000.00	43.45
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,074,741,762.14	165.86

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	041251015	12 铁道 CP001	1,000,000	100,620,000.00	15.53
2	112097	12 亚厦债	512,390	50,982,805.00	7.87
3	041253056	12 电网 CP004	500,000	50,290,000.00	7.76
4	041251017	12 华能集 CP003	500,000	50,205,000.00	7.75
5	122182	12 九州通	320,000	32,348,800.00	4.99

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。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.7 投资组合报告附注

5.7.1

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。

5.7.2

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。

5.7.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	13,574.35
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	21,923,796.26
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,937,370.61

5.7.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.7.5 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

本报告期期初基金份额总额	621,973,449.13
本报告期基金总申购份额	-
减:本报告期基金总赎回份额	9.79
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	621,973,439.34

注：转托管业务发生后导致场外份额不足最低保留份额 5 份的要求，引发强制赎回。

§ 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季季红定期开放债券型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富季季红定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富季季红定期开放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、报告期内汇添富季季红定期开放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
2013 年 4 月 19 日