

# 汇添富增强收益债券型证券投资基金 2014 年第 2 季度报告

2014 年 6 月 30 日

基金管理人：汇添富基金管理股份有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2014 年 7 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 年 7 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 2014 年 4 月 1 日起至 6 月 30 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	830,686,405.59 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	汇添富基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	汇添富增强收益债券 A	汇添富增强收益债券 C
下属两级基金的交易代码	519078	470078
报告期末下属两级基金的份额总额	781,253,169.09 份	49,433,236.50 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（2014 年 4 月 1 日 — 2014 年 6 月 30 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	8,267,597.25	606,446.24
2. 本期利润	26,270,272.44	1,785,691.34
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0388	0.0350
4. 期末基金资产净值	866,141,569.66	54,017,681.99
5. 期末基金份额净值	1.109	1.093

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

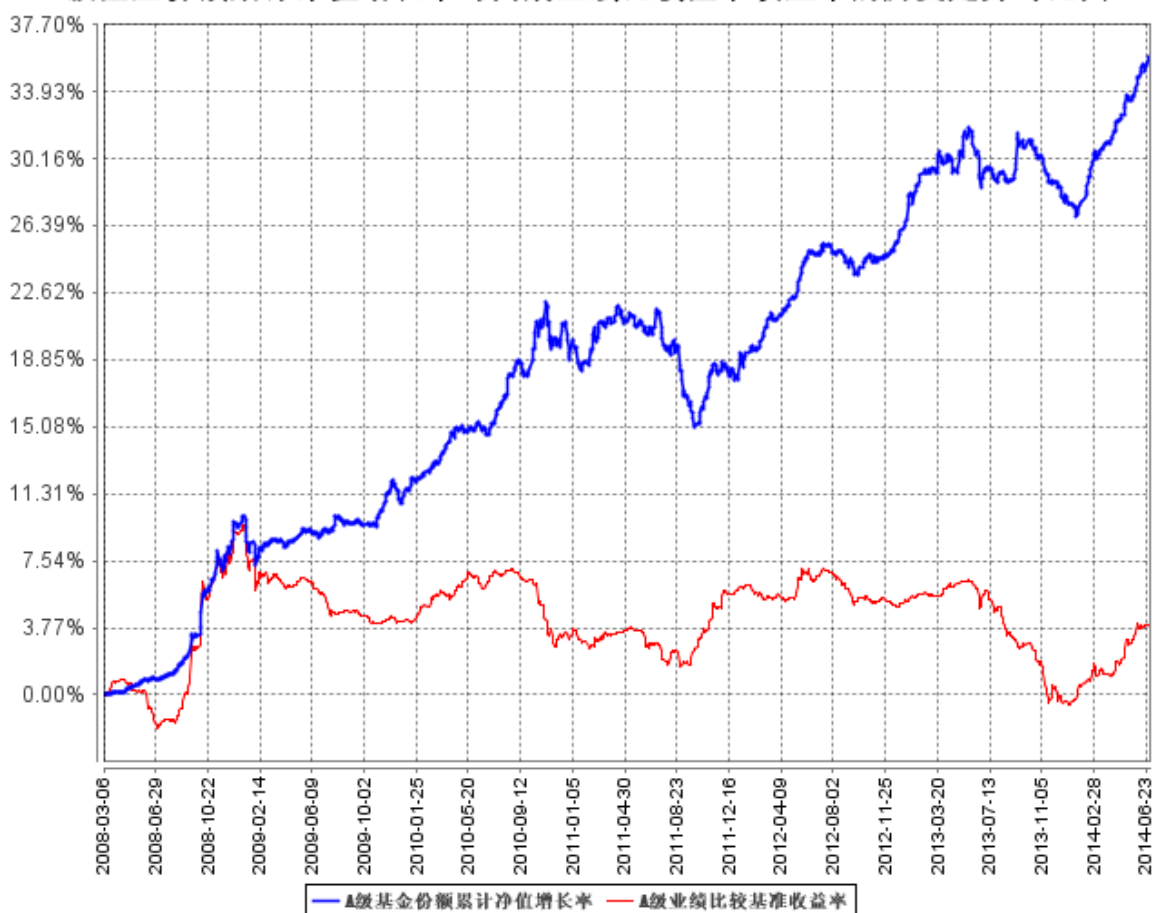
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	3.64%	0.09%	2.61%	0.12%	1.03%	-0.03%

汇添富增强收益债券 C

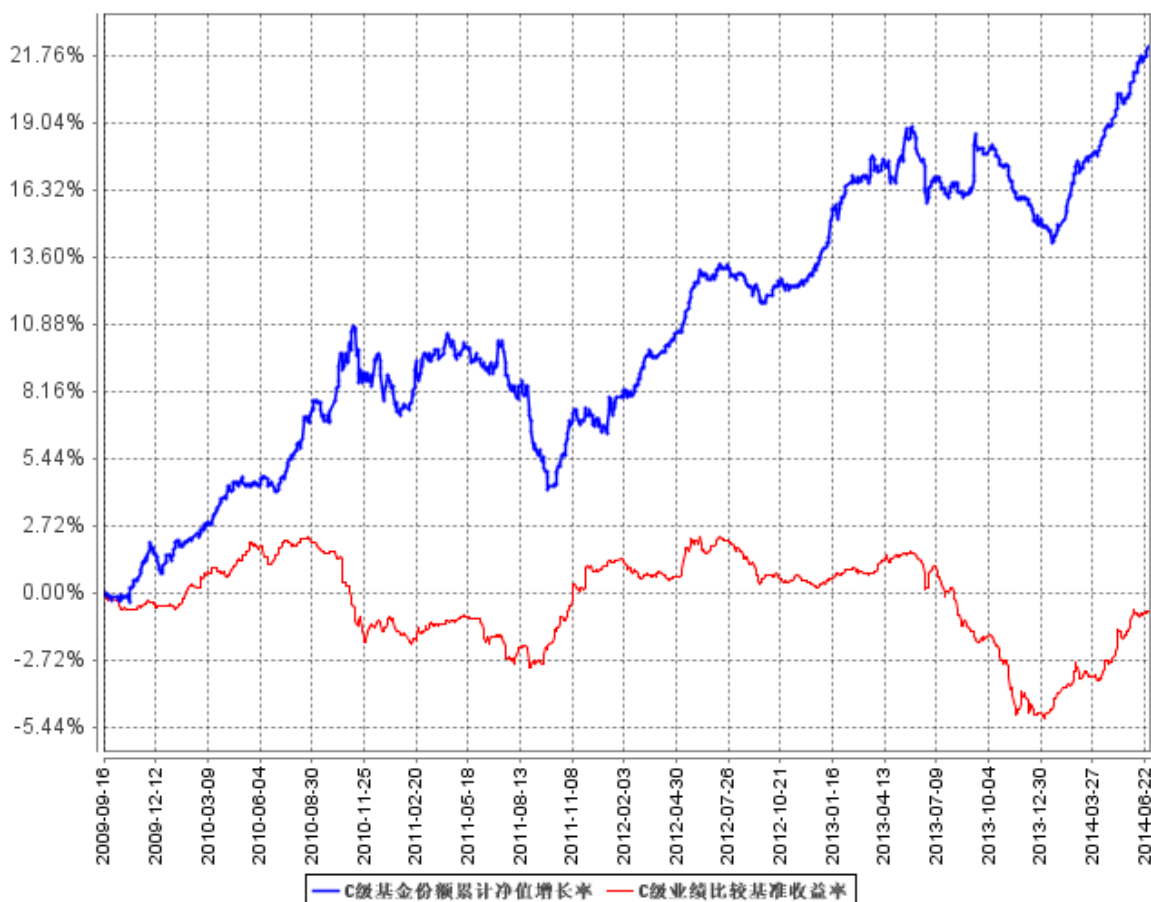
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	3.60%	0.09%	2.61%	0.12%	0.99%	-0.03%

### 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

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		
陆文磊	汇添富增强收益债券基金、汇添富季季红定期开放债券基金	2008年3月6日	-	12年	国籍：中国。学历：华东师范大学金融学博士。相关业务资格：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股份有限公司任固定收益高级经理，现

	金、汇添富互利分级债券基金、汇添富全额宝货币基金、汇添富收益快线货币基金的基金经理,固定收益投资总监。			任固定收益投资总监。2008年3月6日至今任汇添富增强收益债券基金的基金经理,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基金的基金经理,2012年12月31日至2014年1月20日任汇添富收益快线货币基金的基金经理助理,2013年11月6日至今任汇添富互利分级债券基金的基金经理,2013年12月13日至今任汇添富全额宝货币基金的基金经理,2014年1月21日至今任汇添富收益快线货币基金的基金经理。
--	---	--	--	---

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。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合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% 的交易次数为 3 次，其中 2 次是由于对冲专户采取指数化策略投资导致，1 次是由于投资流动性的需求导致。经检查和分析未发现异常情况。

### 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

二季度宏观经济总体表现为外强内弱，美国经济维持向好态势，就业市场持续改善，美联储有序退出 QE。但国内经济增速低于预期，投资和工业生产等主要经济指标增长率创下近五年新低，通胀保持在较低水平。为应对经济放缓，货币和财政政策更加趋于积极，稳增长政策陆续出台。二季度以来央行先后出台了定向降准和再贷款等政策，同时对流动性的调控也较为宽松，二季度货币市场利率维持在低位运行。在微刺激政策力度加大的作用下，5 月份以来经济呈现一定的企稳迹象。

受益于经济下行和资金面的宽松，二季度债券市场大幅上涨，中债综合指数上涨 3.28%，各类债券收益率普遍下行，利率债收益率曲线总体呈向下平移的走势，政策性金融债收益率降幅略大于国债，信用债表现好于利率债，其中高等级信用债收益率降幅与利率债接近，而中低等级信用债收益率降幅大于高等级信用债，AA 城投债收益率下降 80-100bp，为收益率降幅最大的品种。本基金二季度采取了较为积极的操作，提高了组合的久期，超配了中长期国债和金融债，对可转债也进行了一定的波段操作，较好的把握了二季度债券市场的上涨行情。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金 A 级净值增长率为 3.64%，C 级净值增长率为 3.60%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从三季度全球主要经济体的走势看，美国经济复苏的前景较为稳定，但随着经济进一步复苏，市场对美联储加速退出 QE 甚至提前启动加息周期的预期也在逐渐增强，但预计三季度美联储会按照既定的节奏继续退出 QE，提前启动加息的可能性不大。考虑到国内稳增长政策力度逐渐加大，三季度国内经济回升的主要推动力仍然来自于政府基建项目加快落实，但能否有效对冲房地产和制造业投资的下滑仍需进一步观察，随着全球主要经济体继续复苏，外需继续好转是大概率事件，预计三季度出口增速有望继续小幅回升，但贸易对经济增长的拉动作用不宜过高估计。由于去年三季度经济增长的基数提高，预计今年三季度经济增长至多保持相对平稳。通胀仍将保持低位运行，央行有望继续维持较为宽松的货币政策，三季度定向放松的力度可能继续加大，货币市场利率有望维持低位运行。

目前期国债、金融债收益率仍处于历史较高的水平，如果货币政策保持宽松，利率债收益率仍存在进一步的下降空间，但收益率下降的幅度可能会受到经济企稳的制约而较为有限，信用利差已经处于历史低位，预计未来信用利差难以继续压缩，但信用债绝对利率水平仍较高，具备持有价值。本管理人将坚持价值投资的理念，重视绝对收益目标，不断优化组合的结构，控制组合下行风险，力争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	1,110,816,767.63	96.70
	其中：债券	1,100,723,767.63	95.82
	资产支持证券	10,093,000.00	0.8785
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	6,983,761.22	0.61
7	其他资产	30,963,778.84	2.70



8	合计	1,148,764,307.69	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投资。

### 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投资。

### 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	19,854,000.00	2.16
2	央行票据	-	-
3	金融债券	326,637,000.00	35.50
	其中：政策性金融债	326,637,000.00	35.50
4	企业债券	591,206,076.84	64.25
5	企业短期融资券	30,147,000.00	3.28
6	中期票据	-	-
7	可转债	132,879,690.79	14.44
8	其他		
9	合计	1,100,723,767.63	119.62

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	140203	14 国开 03	700,000	73,234,000.00	7.96
2	1080033	10 常经债	500,000	51,720,000.00	5.62
3	140201	14 国开 01	500,000	51,310,000.00	5.58
4	130237	13 国开 37	500,000	49,945,000.00	5.43
5	130228	13 国开 28	400,000	39,572,000.00	4.30

### 5.6 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资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1489014	14 开元 1A	100,000	10,093,000.00	1.10

### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

### 5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

#### 5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期内未投资国债期货。

#### 5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：报告期末本基金无国债期货持仓。

#### 5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

### 5.10 投资组合报告附注

#### 5.10.1

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。

#### 5.10.2

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。

#### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	49,757.99
2	应收证券清算款	4,997,123.95
3	应收股利	-
4	应收利息	25,481,451.84
5	应收申购款	435,445.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,963,778.84

#### 5.10.4 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	32,391,000.00	3.52
2	110012	海运转债	12,027,630.00	1.31
3	110023	民生转债	10,760,160.00	1.17
4	110020	南山转债	9,504,000.00	1.03
5	113001	中行转债	7,125,300.00	0.77
6	113003	重工转债	5,678,000.00	0.62
7	110024	隧道转债	5,395,000.00	0.59

### 5.10.5 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投资。

## § 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
报告期期初基金份额总额	556,014,588.46	12,045,721.51
报告期期间基金总申购份额	254,053,774.41	92,126,531.61
减:报告期期间基金总赎回份额	28,815,193.78	54,739,016.62
报告期期末基金份额总额	781,253,169.09	49,433,236.50

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

注：本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本公司管理的基金。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 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。

## 8.2 存放地点

上海市富城路 99 号震旦国际大楼 21 楼 汇添富基金管理股份有限公司

## 8.3 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。

汇添富基金管理股份有限公司  
2014 年 7 月 19 日