

汇添富实业债债券型证券投资基金 2014 年 第 3 季度报告

2014 年 9 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2014 年 10 月 24 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 2014 年 10 月 22 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	汇添富实业债债券	
交易代码	000122	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013 年 6 月 14 日	
报告期末基金份额总额	250,161,280.65 份	
投资目标	在严格管理风险和保持资产流动性的基础上，努力实现资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产的 80%；其中对实业债的投资比例不低于债券类资产的 80%，实业债指以生产制造和基础设施为主业的企业所发行的债券，包括公司债、企业债（含城投债）、可转换债券、可分离债券、短期融资券（不含金融企业短期融资券）、中期票据和中小企业私募债券；基金持有的现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。	
业绩比较基准	中债综合指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中较低预期风险、较低预期收益的品种，其预期风险及预期收益水平高于货币市场基金，低于混合型基金及股票型基金。	
基金管理人	汇添富基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	汇添富实业债债券 A	汇添富实业债债券 C

下属两级基金的交易代码	000122	000123
报告期末下属两级基金的份额总额	158,094,471.68 份	92,066,808.97 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7月1日—2014年9月30日）	
	汇添富实业债债券 A	汇添富实业债债券 C
1. 本期已实现收益	6,603,052.92	4,348,466.56
2. 本期利润	7,695,664.59	4,763,570.71
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0581	0.0580
4. 期末基金资产净值	179,459,508.68	103,856,465.26
5. 期末基金份额净值	1.135	1.128

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

汇添富实业债债券 A

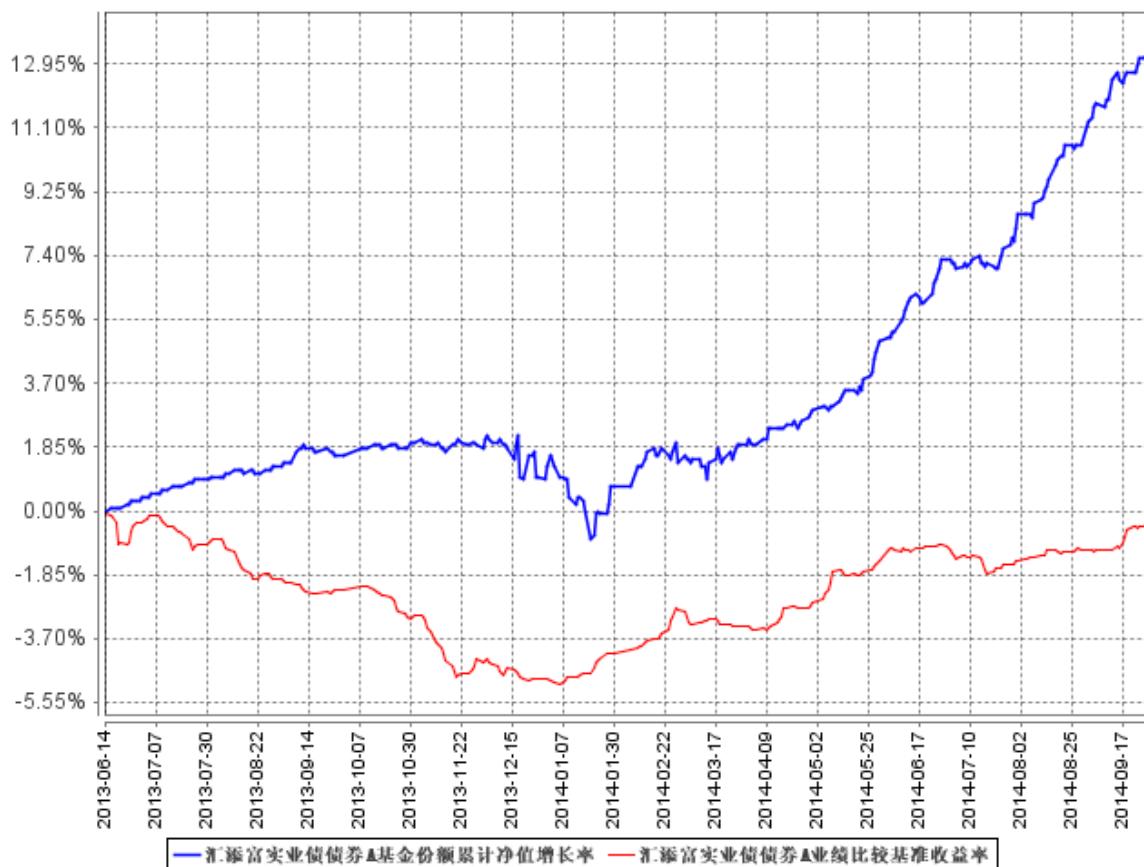
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	5.78%	0.16%	0.70%	0.07%	5.08%	0.09%

汇添富实业债债券 C

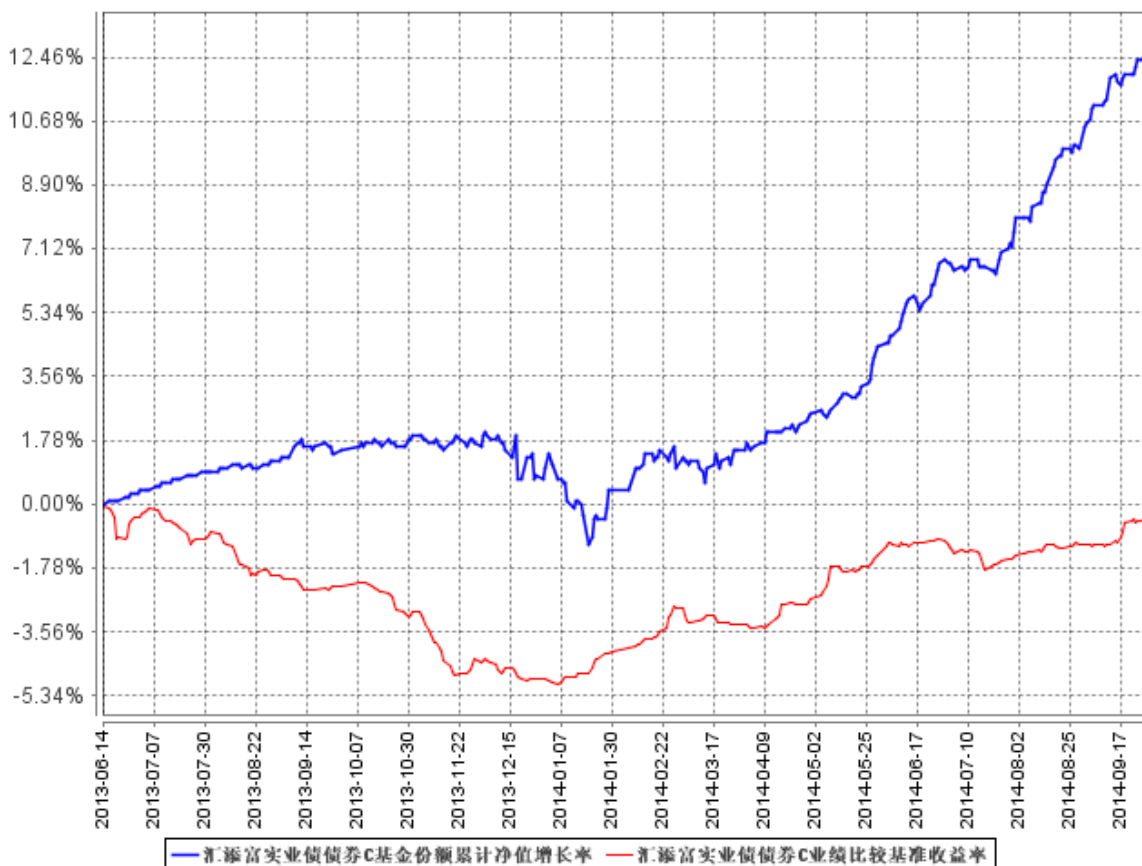
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	5.62%	0.16%	0.70%	0.07%	4.92%	0.09%

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

汇添富实业债债券A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



汇添富实业债债券C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：本基金建仓期为本《基金合同》生效之日（2013年6月14日）起6个月，建仓期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		
曾刚	汇添富理财14天的基金经理助理, 汇添富理财28天、理财21天、理财7天 汇添	2013年6月14日	-	13年	国籍：中国。学历：中国科技大学学士，清华大学MBA。业务资格：基金从业资格。从业经历：曾在红塔证券、汉唐证券、华宝兴业基金负责宏观经济和债券的研究，2008年5月15日至2010年2月5日任华富货币基金的基金经理、2008年5月28日至2011年11月1日任华富收益增强基金的基金经

	<p>富多元收益、可转换债券、实业债债券、现金宝货币、双利增强债券的基金经理、固定收益投资副总监。</p>			<p>理、2010 年 9 月 8 日至 2011 年 11 月 1 日任华富强化回报基金的基金经理。2011 年 11 月加入汇添富基金任金融工程部高级经理，现任固定收益投资副总监。2012 年 5 月 9 日至 2014 年 1 月 21 日任汇添富理财 30 天基金的基金经理，2012 年 6 月 12 日至 2014 年 1 月 21 日任汇添富理财 60 天基金的基金经理，2012 年 7 月 10 日至今任汇添富理财 14 天基金的基金经理助理，2012 年 9 月 18 日至今任汇添富多元收益基金的基金经理，2012 年 10 月 18 日至 2014 年 9 月 17 日任汇添富理财 28 天基金的基金经理，2013 年 1 月 24 日至今任汇添富理财 21 天基金的基金经理，2013 年 2 月 7 日至今任汇添富可转换债券基金的基金经理，2013 年 5 月 29 日至今任汇添富理财 7 天基金的基金经理，2013 年 6 月 14 日至今任汇添富实业债基金的基金经理，2013 年 9 月 12 日至今任汇添富现金宝货币基金的基金经理，2013 年 12 月 3 日至今任汇添富双利增强债券基金的基金经理。</p>
--	---	--	--	---

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 1 次，由于专户到期清盘导致。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

三季度，宏观经济势头减弱，数据不强，发电用煤等高频数据环比下降，我们对三季度 GDP 的预期值下调到 7.2-7.3%；在房地产业累积到高风险区域时，新的经济发动机还不能确认；9 月份的进出口数据有所好转，我们更愿意将其看做整体弱势中的局部现象，仍需继续观察。猪肉对 CPI 的影响下降，而随着美元走强，大宗商品普遍出现较深的跌幅，国内的产能过剩问题依然严重，结合起来看，通胀可能中短期内都是偏低的。货币政策延续定向放松的主基调，如有大的放松预计还是在明年上半年，资金面的宽松加速了债市的上涨；与此同时，新债发行总量不足，理

财和投资需要旺盛，对于债市也是重要的支撑。近期信用风险方面相对于上半年偏好一些，问题债券走市场化的路径来处置，而市政债的规划表明地方政府债务会先分类再控增量，是务实的风格，缓解了机构对信用的担忧。

三季度股市整体走强，我们认为在房地产、信托等出现风险的情况下，股市的相对投资价值在迅速上升，居民的闲散资金开始主动关注权益市场，这是可能延续较长时间的新格局。可转债市场随之有显著涨幅，三季度中标可转债指数涨 5.4%，中小盘转债中机会较多，我们在其中配置较为合理，在可转债总仓位不算很高的前提下，个券选择带来了超额收益。

本基金本期内净值上涨 5.8%，主要来自可转债的贡献，我们前期的个券选择得到了认可。本期内我们平稳地应对了规模的变动，获利股票适时止盈，组合业绩提高较多。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014 年三季度本基金 A 级净值收益率为 5.78%，C 级净值收益率为 5.62%，同期业绩比较基准收益率为 0.07%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对于四季度，我们认为新一届政府的着眼点在改革，在农民工和大学生这两个最大群体就业压力下降的情况下，经济政策上可以更主动一些，迎难而上，着手解决中长期的问题。四季度是收官之际，完成 7.5% 的目标基本定局，第三产业的增长值得期待。我们预计货币政策上继续定向宽松，对债市仍有稳定的支持，信用债可继续配置，利率债有交易性机会。

与此前基于无风险利率下降推动股债双牛相比，四季度我们对权益市场略转短线谨慎，可转债三季度走强，形成了多只转债可能触发强制赎回的现状，预计转债的整体估值还有提升的空间，在高价转债稳健止盈的前提下，本基金考虑适度增加中价转债的配置。

本基金将努力在相对较低风险的前提下，做好大类资产配置，从中期把握转换时机，精选投资品种，保持组合灵活性。合理地承担有价值的风险，力争为持有创造持续稳定优良的投资业绩。

§ 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	389,905,057.27	94.71
	其中：债券	389,905,057.27	94.71
	资产支持证券	-	-
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	5,722,856.66	1.39
7	其他资产	16,060,420.85	3.90
8	合计	411,688,334.78	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	20,018,000.00	7.07
	其中：政策性金融债	20,018,000.00	7.07
4	企业债券	319,854,174.67	112.90
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	50,032,882.60	17.66
8	其他	-	-
9	合计	389,905,057.27	137.62

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	124412	13 金利源	239,520	24,910,080.00	8.79
2	124370	13 虞新区	199,990	20,498,975.00	7.24
3	124987	14 昆明经开债	200,000	19,994,327.67	7.06
4	124389	13 资水务	190,000	19,608,000.00	6.92
5	122274	11 航民 02	192,000	19,392,000.00	6.84

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

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

注：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

注：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、处罚的情况。

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	39,877.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,208,331.40
5	应收申购款	3,812,211.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,060,420.85

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	110020	南山转债	9,000,800.00	3.18
2	110024	隧道转债	8,735,440.00	3.08
3	127002	徐工转债	5,675,307.60	2.00
4	113005	平安转债	5,472,500.00	1.93

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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	汇添富实业债债券 A	汇添富实业债债券 C
报告期期初基金份额总额	164,568,954.92	92,063,981.79
报告期期间基金总申购份额	87,017,158.61	42,579,175.20
减：报告期期间基金总赎回份额	93,491,641.85	42,576,348.02
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	158,094,471.68	92,066,808.97

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 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实业债债券型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富实业债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富实业债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、报告期内汇添富实业债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 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 10 月 24 日