

汇添富双利债券型证券投资基金 2019 年第 2 季度报告

2019 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：2019 年 7 月 17 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 2019 年 7 月 15 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 2019 年 4 月 1 日起至 2019 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	汇添富双利债券
基金主代码	470018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 1 月 28 日
报告期末基金份额总额	68,211,433.62 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，保持资产的流动性的基础上，为基金份额持有人追求资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金根据宏观经济分析、债券基准收益率研究、债券的信用研究、债券的利差水平研究，判断不同债券在经济周期的不同阶段的相对投资价值，并确定不同债券在组合资产中的配置比例，实现组合的稳健增值。
业绩比较基准	中债综合指数。
风险收益特征	本基金是一只债券型基金，属于基金中的较低预期风险较低预期收益的品种，其预期风险收益水平高于货币市场基金、低于股票型基金及混合型基金。
基金管理人	汇添富基金管理股份有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	双利债券 A	双利债券 C
下属分级基金的交易代码	470018	000692
报告期末下属分级基金的份额总额	52,833,344.44 份	15,378,089.18 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(2019年4月1日 - 2019年6月30日)	
	双利债券 A	双利债券 C
1. 本期已实现收益	4,113,663.40	1,085,527.47
2. 本期利润	2,978,441.13	816,524.88
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0552	0.0498
4. 期末基金资产净值	88,666,743.60	23,201,915.90
5. 期末基金份额净值	1.678	1.509

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、本基金自 2014 年 6 月 18 日起增加 C 类收费模式，该类收费模式不收取申购费，而是从基金资产中计提销售服务费。

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

双利债券 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	3.90%	0.44%	-0.24%	0.06%	4.14%	0.38%

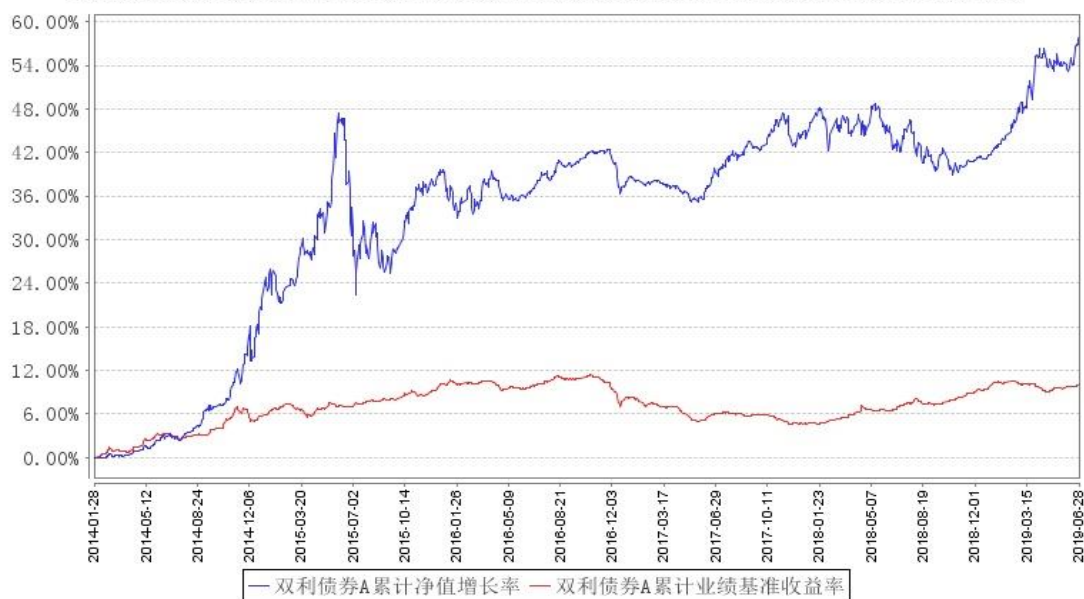
双利债券 C

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准	业绩比较基准	①—③	②—④

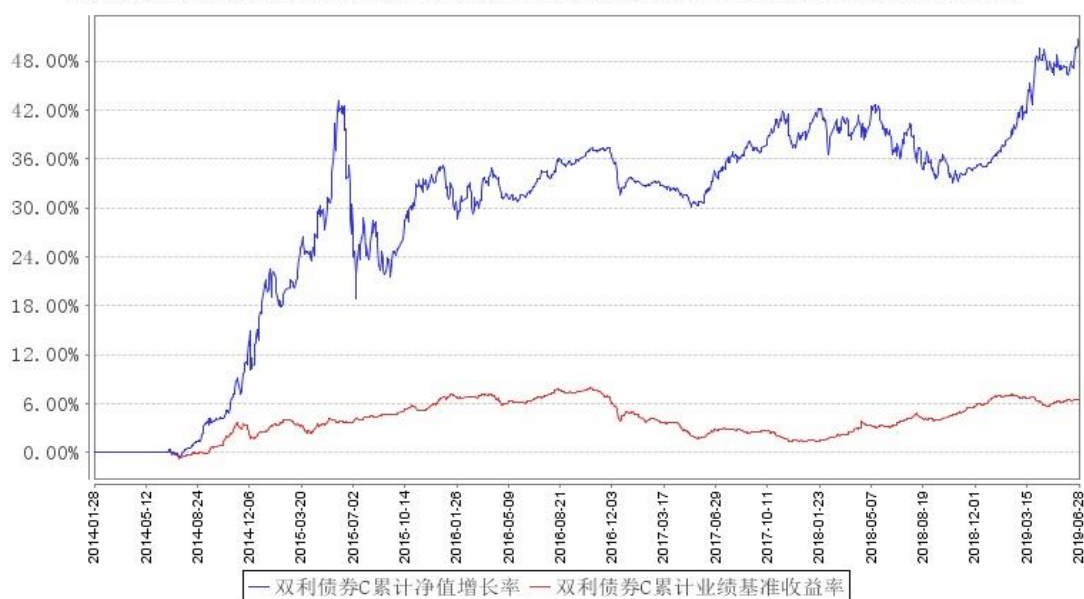
		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	3.78%	0.44%	-0.24%	0.06%	4.02%	0.38%

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

双利债券A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



双利债券C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、自 2014 年 1 月 28 日起，汇添富保本混合型证券投资基金转型为汇添富双利债券型证券投资基金，本基金建仓期为本《基金合同》生效之日(2014 年 1 月 28 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。

2、本基金自 2014 年 6 月 18 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 2014 年 6 月 18 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		
吴江宏	汇添富可转换债券基金、汇添富盈安保本混合基金、汇添富盈稳保本混合基金、汇添富保鑫保本混合基金、汇添富鑫利定开债、汇添富绝对收益定开混合、汇添富鑫益定开债、添富鑫汇定开债券基金、汇添富民丰回报混合、添富鑫永定开债、添富鑫盛定开债、添富年年丰定开混合、汇添富双利债券的基金经理。	2018 年 9 月 28 日	-	8 年	国籍：中国，学历：厦门大学经济学硕士。2011 年加入汇添富基金管理股份有限公司任固定收益分析师。2015 年 7 月 17 日至今任汇添富可转换债券基金的基金经理，2016 年 4 月 19 日至今任汇添富盈安保本混合基金的基金经理，2016 年 8 月 3 日至今任汇添富盈稳保本混合基金的基金经理，2016 年 9 月 29 日至今任汇添富保鑫保本混合基金的基金经理，2017 年 3 月 13 日至今任汇添富鑫利定开债基金（原添富鑫利债券基金）的基金经理，2017 年 3 月 15 日至今任汇添富绝对收益定开混合基金的基金经理，2017 年 4 月 20 日至今任汇添富鑫益定开债基金的基金经理，2017 年 6 月 23 日至今任添富鑫汇定开债券基金的基金经理，2017 年 9 月 27 日至今任汇添富民丰回报混合基金的基金经理，2018 年 1 月 25 日至今任添富鑫永定开债基金的基金经理，2018 年 4 月 16 日至今任添富鑫盛定开债基金的基金经理，2018 年 9 月 28 日至今任添富年年丰定开混合、汇添富双利债券的基金经理。
郑慧莲	汇添富双利增强债券、汇添富双利债券、添富年年丰定开混合、添富年年泰定开	2017 年 12 月 12 日	-	9 年	国籍：中国。学历：复旦大学会计学硕士。相关业务资格：证券投资基金从业资格、中国注册会计师。从业经历：2010

	<p>混合、汇添富 6 月红定期开放债券、汇添富多元收益债券、添富年年益定开混合、添富熙和混合、汇添富安鑫智选混合、汇添富达欣混合、添富全球消费混合（QDII）、添富消费升级混合、汇添富盈鑫混合（原汇添富盈鑫保本混合）的基金经理。</p>			<p>年 7 月加入汇添富基金管理股份有限公司, 历任行业研究员、高级研究员。2017 年 5 月 18 日至 2017 年 12 月 11 日任汇添富年年丰定开混合基金和汇添富 6 月红定开债基金的基金经理助理, 2017 年 5 月 18 日至 2017 年 12 月 25 日任汇添富年年益定开混合基金的基金经理助理。2017 年 12 月 12 日至今任汇添富双利增强债券、汇添富双利债券、添富年年丰定开混合、添富年年泰定开混合、汇添富 6 月红定期开放债券的基金经理, 2017 年 12 月 26 日至今任汇添富多元收益债券、添富年年益定开混合的基金经理, 2018 年 3 月 1 日至今担任添富熙和混合的基金经理, 2018 年 4 月 2 日至今任汇添富安鑫智选混合的基金经理, 2018 年 7 月 6 日至今任汇添富达欣混合的基金经理, 2018 年 9 月 21 日至今任添富全球消费混合(QDII)的基金经理, 2018 年 12 月 21 日至今任添富消费升级混合的基金经理, 2019 年 1 月 30 日至今任汇添富盈鑫混合（原汇添富盈鑫保本混合）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，形成涵盖开放式基金、特定客户资产管理以及社保与养老委托资产的投资管理，涉及交易所市场、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

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，由于组合投资策略导致，并经过公司内部风控审核。经检查和分析未发现异常情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度经济供需双弱，工业增加值持续走低，固定资产投资增速持续回落。一季度社融总量投放，二季度社融投放总量有所回落，但仍然偏积极。政策面，政策相机抉择的特征表现明显。3 月经济数据超预期，政策结束前期的危机模式，强化中长期的改革开放和结构性调整。4、5 月经济下行压力显现，贸易战出现反复，逆周期调节政策逐步出台。

二季度，债券收益率先上后下。1 年国开上行 20BP 至 2.73%，10 年国债持平在 3.6%。信用债跟随利率债走势以上行为主，不过信用利差有所压缩。二季度中债总财富指数上涨 0.38%。

相比一季度的普涨，二季度股票市场出现明显分化，上证 50 指数上涨 3.2%，沪深 300 指数下跌 1.2%，中证 500 指数下跌 10.8%。基本面持续性和稳定性较强的核心资产再次受到市场的追捧，以食品饮料为代表的行业有明显超额收益。可转债压估值现象明显，转债指数下跌 3.6%。

报告期内，组合可转债和股票维持较高仓位。股票方面，主要配置低估值的价值股，行业相对均衡。可转债主要配置到期收益率为正的个券，并在 4 月全部卖出股性转债。二季度权益市场大幅波动，组合较好的控制了回撤。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末双利债券 A 基金份额净值为 1.678 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.90%；截至本报告期末双利债券 C 基金份额净值为 1.509 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.78%；同期业绩比较基准收益率为-0.24%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 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	15,364,120.00	11.66
	其中：股票	15,364,120.00	11.66
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	96,982,843.27	73.62
	其中：债券	96,982,843.27	73.62
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	16,316,728.88	12.39
8	其他资产	3,077,675.89	2.34
9	合计	131,741,368.04	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	采矿业	-	-
C	制造业	7,811,100.00	6.98
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-

G	交通运输、仓储和邮政业	2,585,600.00	2.31
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	4,430,500.00	3.96
K	房地产业	536,920.00	0.48
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	15,364,120.00	13.73

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通股票投资。

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

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	601318	中国平安	50,000	4,430,500.00	3.96
2	600519	贵州茅台	1,800	1,771,200.00	1.58
3	600309	万华化学	40,000	1,711,600.00	1.53
4	600009	上海机场	20,000	1,675,600.00	1.50
5	002311	海大集团	40,000	1,236,000.00	1.10
6	000858	五粮液	10,000	1,179,500.00	1.05
7	000786	北新建材	60,000	1,087,800.00	0.97
8	600004	白云机场	50,000	910,000.00	0.81
9	000651	格力电器	15,000	825,000.00	0.74
10	000961	中南建设	62,000	536,920.00	0.48

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	7,349,103.00	6.57
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	51,273,307.10	45.83
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	38,360,433.17	34.29
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	96,982,843.27	86.69

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（份）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	143761	18 电投 04	100,000	10,163,000.00	9.08
2	122446	15 万达 01	80,000	8,227,200.00	7.35
3	132018	G 三峡 EB1	80,000	8,000,000.00	7.15
4	019611	19 国债 01	68,000	6,794,560.00	6.07
5	122497	15 远洋 04	50,000	5,141,500.00	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

注：报告期末本基金无国债期货持仓。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

报告期内本基金投资前十名证券的发行主体没有被中国证监会及其派出机构、证券交易所立案调查，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	24,415.61
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,557,316.58
5	应收申购款	1,495,943.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,077,675.89

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（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	110045	海澜转债	2,659,606.80	2.38
2	127005	长证转债	2,512,010.82	2.25
3	113522	旭升转债	2,491,200.00	2.23
4	113511	千禾转债	1,934,850.00	1.73
5	113014	林洋转债	1,914,200.00	1.71
6	113510	再升转债	1,869,939.40	1.67
7	113518	顾家转债	1,107,700.00	0.99
8	113508	新风转债	1,006,300.00	0.90
9	128032	双环转债	289,975.95	0.26
10	128047	光电转债	115,620.00	0.10
11	123009	星源转债	4,074.80	0.00

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：本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	双利债券 A	双利债券 C
报告期期初基金份额总额	48,362,817.92	15,981,965.68
报告期期间基金总申购份额	28,872,126.70	6,804,219.05
减：报告期期间基金总赎回份额	24,401,600.18	7,408,095.55
报告期期末基金份额总额	52,833,344.44	15,378,089.18

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基金。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	2019 年 4 月 10 日至 2019 年 4 月 28 日	6,320,480.40	12,127,390.05	16,320,480.40	2,127,390.05	3.12%
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

- 1、持有人大会投票权集中的风险**
 当基金份额集中度较高时，少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高，其在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。
- 2、巨额赎回的风险**
 持有基金份额比例较高的投资者大量赎回时，更容易触发巨额赎回条款，基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额。
- 3、基金规模较小导致的风险**
 持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致基金规模较小，基金持续稳定运作可能面临一定困难。本基金管理人将继续勤勉尽责，执行相关投资策略，力争实现投资目标。
- 4、基金净值大幅波动的风险**
 持有基金份额比例较高的投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动。
- 5、提前终止基金合同的风险**

持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致在其赎回后本基金资产规模长期低于 5000 万元，进而可能导致本基金终止、转换运作方式或与其他基金合并。

§ 9 备查文件目录

9.1 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、《汇添富双利债券型证券投资基金基金合同》；
- 5、《汇添富双利债券型证券投资基金托管协议》；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、报告期内汇添富双利债券型证券投资基金和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；
- 8、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

上海市富城路 99 号震旦国际大楼 20 楼 汇添富基金管理股份有限公司

9.3 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

2019 年 7 月 17 日