

汇添富保本混合型证券投资基金 2011 年第 1 季度报告

2011 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2011 年 4 月 22 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 4 月 20 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 1 月 26 日起至 3 月 31 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	2,506,696,469.30 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 1 月 26 日 — 2011 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	6,108,792.27
2. 本期利润	8,896,263.01
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0035
4. 期末基金资产净值	2,515,592,732.31
5. 期末基金份额净值	1.004

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。

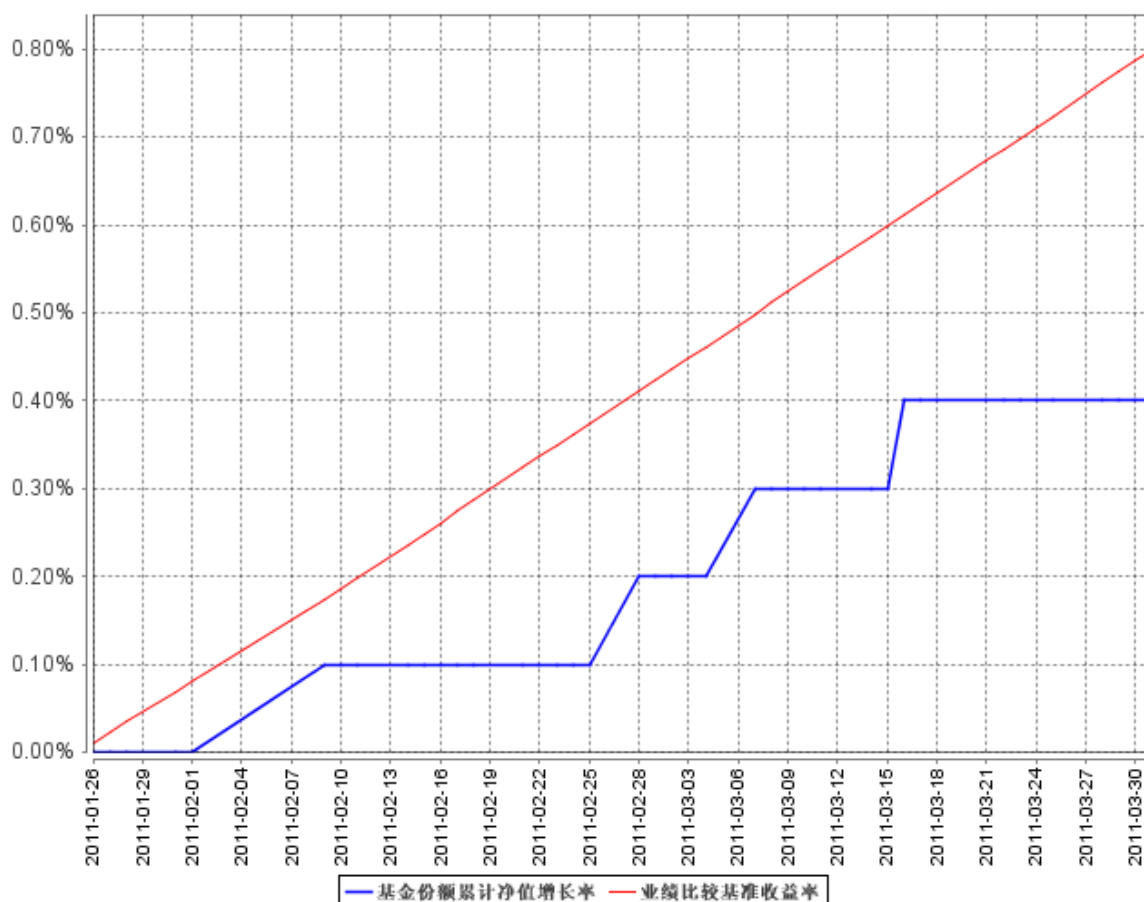
3.2 基金净值表现

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
自基金合同 生效以来	0.40%	0.03%	0.80%	0.02%	-0.40%	0.01%

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，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期中。

§ 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，汇添富货币市场基金的基金经理，汇添	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

	富增强收益债券型证券投资基金的基金经理。			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 日至今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

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

一季度国内外经济环境偏暖，欧美发达国家持续复苏，全球流动性保持宽松，大宗商品价格稳步上涨。国内经济保持较快增长，主要经济指标增速平稳，但部分领先指标有走弱迹象。通胀压力维持高位，1、2 月份 CPI 上涨 4.9%，PPI 涨幅超过 7%，主要是受劳动力成本上升、国际大宗商品价格上涨传导等因素影响。宏观调控的首要目标转向防通胀，一季度货币政策继续收紧，年初以来央行两次加息，三次上调准备金率，法定准备金率已创历史新高。1、2 月份市场流动性明显偏紧，货币市场利率高企，春节以后流动性过紧的情况有所缓解。一季度股票和债券市场的表现均是先抑后扬，上证指数涨幅为 4.27%，市场投资风格向低估值股票转变，中小市值股票出现较大幅度调整。债券市场一季度小幅上涨，收益率曲线略有陡峭化。

本基金按照恒定比例投资组合保险策略 (CPPI)，1 月份成立以来在建仓期的操作上主要以建立保本资产为主，并随着保本垫的增加逐渐提高风险资产的配置比例。一季度在短期债券收益率较高的时期较高比例配置了短期融资券，同时适度配置了 3 年期左右的企业债。此外，一季度还积极参与了一级市场可转债的申购。由于基金成立初期保本垫厚度较低，风险资产配置上采取了相对保守的策略，一季度股票资产配置比例较低。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内净值上涨 0.40%，业绩基准上涨 0.80%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

二季度以后市场面临一定的不确定性，外部环境方面，欧美央行可能开始退出极度宽松的政策，其中欧洲央行可能会率先加息，对海外市场的影响有待观察。中东局势目前仍未缓和，国际油价面临继续超预期上行的风险。国内环境方面，由于紧缩政策效果显现，二季度以后国内经济面临一定的下行风险，而通胀仍将保持高位运行，准备金率和利率仍存在继续上调的空间，但幅度估计有限，政策有望进入观察期。

本基金将严格按照 CPPI 策略进行操作，在基本面环境较为复杂的情况下，二季度将继续较高比例配置短期融资券和中期信用债，以获取较高的利息收益，同时密切关注股票市场的运行脉络，以绝对收益为投资目标，尽可能把握一些相对确定的个股投资机会，力争为持有人创造稳定的收益。

§ 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	50,536,703.40	2.01
	其中：股票	50,536,703.40	2.01
2	固定收益投资	1,691,224,169.40	67.15
	其中：债券	1,691,224,169.40	67.15
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	548,001,622.00	21.76
	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	126,893,696.06	5.04
6	其他资产	102,098,186.27	4.05
7	合计	2,518,754,377.13	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	29,164,174.50	1.16
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	20,780,000.00	0.83
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	2,768,174.50	0.11
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	5,616,000.00	0.22
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	8,172,000.00	0.32
J	房地产业	-	-

K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	13,200,528.90	0.52
	合计	50,536,703.40	2.01

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	600805	悦达投资	597,309	13,200,528.90	0.52
2	000698	沈阳化工	1,200,000	12,000,000.00	0.48
3	600688	S 上石化	1,000,000	8,780,000.00	0.35
4	600000	浦发银行	600,000	8,172,000.00	0.32
5	000650	仁和药业	300,000	5,616,000.00	0.22
6	000778	新兴铸管	256,550	2,768,174.50	0.11

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	99,675,000.00	3.96
3	金融债券	79,760,000.00	3.17
	其中：政策性金融债	79,760,000.00	3.17
4	企业债券	240,670,500.00	9.57
5	企业短期融资券	1,250,485,000.00	49.71
6	可转债	20,633,669.40	0.82
7	其他	-	-
8	合计	1,691,224,169.40	67.23

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	1181012	11 华能 CP01	1,000,000	100,050,000.00	3.98
2	1081339	10 首钢 CP01	1,000,000	99,900,000.00	3.97
3	1081326	10 中交建 CP01	1,000,000	99,840,000.00	3.97
4	110203	11 国开 03	800,000	79,760,000.00	3.17
5	1081163	10 津城建	600,000	60,222,000.00	2.39

		CP01			
--	--	------	--	--	--

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

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

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	-
2	应收证券清算款	80,006,482.05
3	应收股利	-
4	应收利息	22,091,704.22
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	102,098,186.27

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日基金份额总额	2,506,696,469.30
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-

减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	2,506,696,469.30

注：本基金的《基金合同》生效日为 2011 年 1 月 26 日。

§ 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 4 月 22 日