

汇添富保本混合型证券投资基金 2012年第1季度报告

2012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：2012年4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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 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 2012 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 | 1,816,018,360.62 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 |
| 风险收益特征 | 本基金是一只保本混合型基金，在证券投资基金中属于低风险品种。 |
| 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（ 2012 年 1 月 1 日 - 2012 年 3 月 31 日 ） |
|----------------|---|
| 1.本期已实现收益 | 9,933,618.11 |
| 2.本期利润 | 29,488,358.12 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0153 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,865,251,148.44 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.027 |

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。

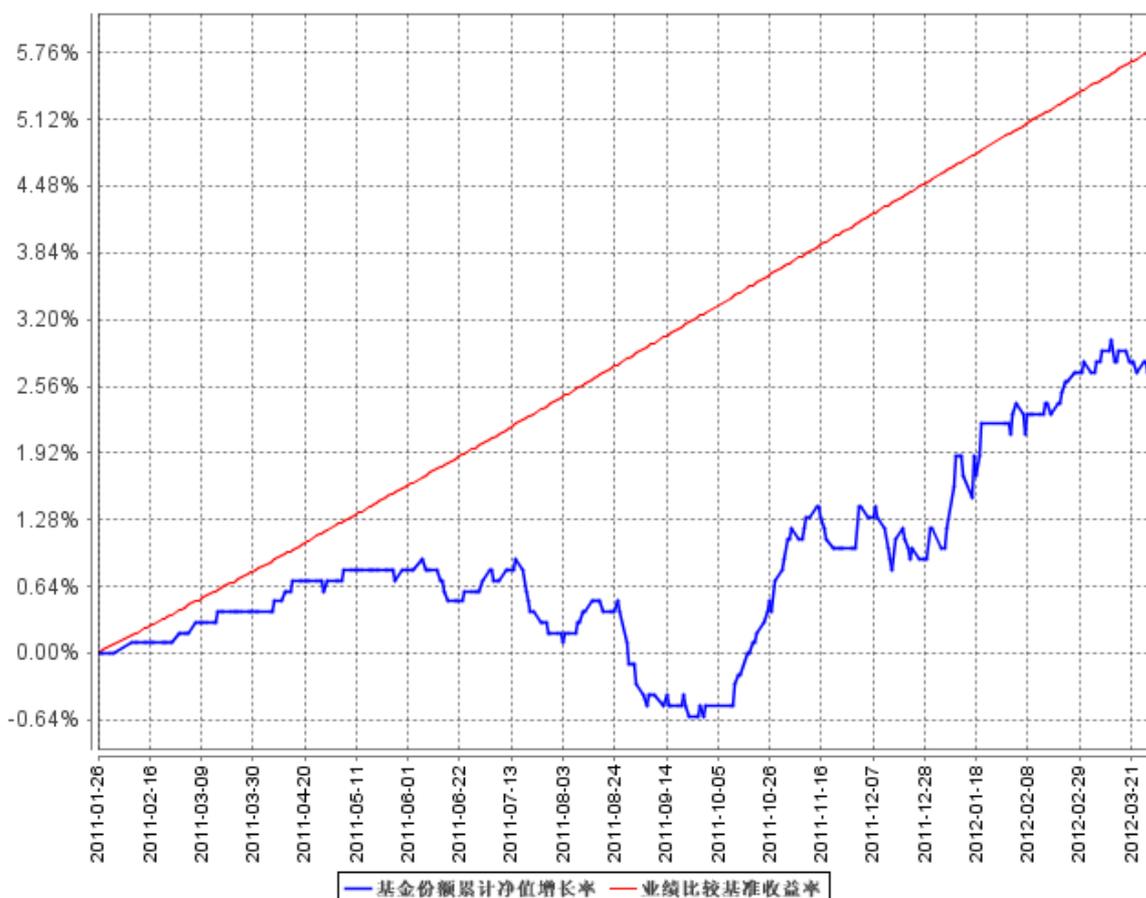
3.2 基金净值表现

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 | 净值增长率标准差 | 业绩比较基准收益率 | 业绩比较基准收益率标准差 | - | - |
|-------|-------|----------|-----------|--------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 1.48% | 0.13% | 1.21% | 0.02% | 0.27% | 0.11% |

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 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，建仓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 | | |
| 陆文磊 | 本基金的基金经理，汇添富增强收益债券型证券投资基金的基金经理。 | 2011 年 1 月 26 日 | - | 10 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 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 日至今任汇添富保本混合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，形成涵盖各投资组合、各投资市场、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，本基金管理人对投资交易全过程实施了严格的监控、分析和检查，未发现任何异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012 年一季度世界经济运行情况好于预期，美国经济呈现良好的复苏势头，欧元区债务危机情况有所好转，主要高债务国家债券利率大幅回落，投资者风险偏好上升，全球股市、商品市场均出现较大幅度上涨。一季度国内经济延续放缓态势，但增速回落较为温和，宏观调控政策开始出现微调，央行一季度再次下调准备金率，市场流动性格局先紧后松。在欧美经济好于预期、国内宏观调控开始逐渐放松的背景下，经济软着陆逐渐成为市场共识。

由于国内外经济运行好于市场预期，一季度股票市场迎来反弹，上证指数最高上涨 12.7%，3 月中旬以后出现回落。一季度债券市场表现较弱，2 月份以后债券收益率持续攀升，收益率曲线出现陡峭化趋势，3 年以内的债券品种表现相对较好，收益率比去年底有一定幅度下行。一季度本基金根据 CPPI 策略，在保本资产上主要配置 3 年以内的债券品种，根据债券市场的变化，我们减持了 1-3 年的央票和金融债，增持了 3 年以内中等信用评级的企业债和公司债，以提高债券资产的收益率。在股票市场反弹的过程中，我们阶段性的提高了股票资产的配置比例，并在 3 月份作了减持，同时 3 月份以后适度增加了对中长期债券的配置比例。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内净值增长率为 1.48%，业绩比较基准增长率为 1.21%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，预计美国经济仍将维持温和复苏态势，但继续超预期的难度在加大，美国房地产市场能否持续复苏是最值得关注的焦点。二季度欧元区债务情况有望维持相对稳定，但债务偿还、降低赤字等根本性的问题仍未解决，欧元区实体经济情况难以出现显著的好转。国内经济将延续软着陆态势，经过 2011 年四季度和今年一季度的放缓，经济环比增速有望即将见底，二季度以后随着开工旺季来临，经济环比增长将有所提高，但考虑到去年上半年高基数的影响，GDP 同比增速二季度可能继续下行。二季度通胀继续下行是大概率事件，CPI 涨幅有望回落至 3% 以下，二季度银行体系流动性预计维持偏宽松格局，央行在流动性管理上将维持回购利率的稳定和流动性的相对宽松，准备金率存在进一步下调的空间，随着二季度 CPI 的下行，降息预期可能升温。

二季度股票市场将在政策放松预期和基本面走势两种力量的作用下运行，随着经济的下滑，未来

政策进一步放松将是必然的趋势，同时随着经济环比见底回升，投资者对经济下滑的担忧也将趋于好转，考虑到目前市场的整体估值水平很低，未来市场下跌风险有限。但从二季度来看，欧美经济继续超预期改善的难度加大以及上市公司盈利增速短期内难以超预期好转等因素也将制约股票市场的上涨，总体看，二季度股票市场维持区间震荡的可能性偏大。二季度债券市场存在一定的交易性机会，但收益率下行的空间有限，信用债的利差仍然存在一定的下行空间，而中低级的信用债由于票息较高，持有的价值依然较大。可转债目前整体估值水平依然处于历史低位，可转债随着股市的波动也存在阶段性投资机会。本基金管理人将严格遵守 CPPI 策略，灵活把握二季度股票和债券市场的投资机会，争取为投资者创造稳健的收益。

§ 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 | 61,750,876.04 | 3.21 |
| | 其中：股票 | 61,750,876.04 | 3.21 |
| 2 | 固定收益投资 | 1,663,225,702.63 | 86.41 |
| | 其中：债券 | 1,663,225,702.63 | 86.41 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | 40,000,380.00 | 2.08 |
| | 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 | 129,782,083.41 | 6.74 |
| 6 | 其他资产 | 30,004,915.23 | 1.56 |
| 7 | 合计 | 1,924,763,957.31 | 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 | 6,500,452.81 | 0.35 |
| 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 | - | - |
| C5 | 电子 | - | - |
| C6 | 金属、非金属 | - | - |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 2,684,548.26 | 0.14 |

| | | | |
|-----|----------------|---------------|------|
| C8 | 医药、生物制品 | 1,801,000.00 | 0.10 |
| C99 | 其他制造业 | 2,014,904.55 | 0.11 |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 15,928,420.00 | 0.85 |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | - | - |
| H | 批发和零售贸易 | 11,734,647.95 | 0.63 |
| I | 金融、保险业 | 2,379,845.30 | 0.13 |
| J | 房地产业 | - | - |
| K | 社会服务业 | 19,592,509.98 | 1.05 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | 5,615,000.00 | 0.30 |
| | 合计 | 61,750,876.04 | 3.31 |

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 | 600697 | 欧亚集团 | 499,985 | 11,734,647.95 | 0.63 |
| 2 | 601117 | 中国化学 | 2,000,000 | 11,700,000.00 | 0.63 |
| 3 | 601669 | 中国水电 | 2,500,000 | 10,325,000.00 | 0.55 |
| 4 | 000888 | 峨眉山 A | 425,014 | 7,892,509.98 | 0.42 |
| 5 | 600805 | 悦达投资 | 500,000 | 5,615,000.00 | 0.30 |
| 6 | 601800 | 中国交建 | 1,006,000 | 5,603,420.00 | 0.30 |
| 7 | 000581 | 威孚高科 | 86,209 | 2,684,548.26 | 0.14 |
| 8 | 600036 | 招商银行 | 199,987 | 2,379,845.30 | 0.13 |
| 9 | 600612 | 老凤祥 | 75,043 | 2,014,904.55 | 0.11 |
| 10 | 600079 | 人福医药 | 100,000 | 1,801,000.00 | 0.10 |

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 | 50,030,000.00 | 2.68 |
| 2 | 央行票据 | 96,735,000.00 | 5.19 |
| 3 | 金融债券 | 291,031,000.00 | 15.60 |
| | 其中：政策性金融债 | 291,031,000.00 | 15.60 |
| 4 | 企业债券 | 434,020,990.69 | 23.27 |
| 5 | 企业短期融资券 | 151,766,000.00 | 8.14 |
| 6 | 中期票据 | 622,805,000.00 | 33.39 |
| 7 | 可转债 | 16,837,711.94 | 0.90 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 1,663,225,702.63 | 89.17 |

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 | M10168 | 10 京投 MTN2 | 1,000,000 | 99,120,000.00 | 5.31 |
| 2 | M11024 | 11 苏国资 MTN1 | 800,000 | 80,680,000.00 | 4.33 |
| 3 | 110203 | 11 国开 03 | 800,000 | 80,112,000.00 | 4.29 |
| 4 | 120401 | 12 农发 01 | 600,000 | 59,694,000.00 | 3.20 |
| 5 | M09040 | 09 沪电力 MTN2 | 600,000 | 59,340,000.00 | 3.18 |

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

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。

5.8 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 | 273,772.39 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 29,707,334.35 |
| 5 | 应收申购款 | 23,808.49 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 30,004,915.23 |

5.8.4 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 | 125709 | 唐钢转债 | 12,508,060.74 | 0.67 |
| 2 | 113001 | 中行转债 | 4,329,651.20 | 0.23 |

5.8.5 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不存在流通受限股票。

§ 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 | 2,034,721,273.03 |
| 本报告期基金总申购份额 | 2,809,083.34 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 221,511,995.75 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 1,816,018,360.62 |

§ 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
2012 年 4 月 24 日