

汇添富可转换债券债券型证券投资基金 2012年第3季度报告

2012年9月30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10月26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 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	汇添富可转换债券
交易代码	470058
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 6 月 17 日
报告期末基金份额总额	303,472,625.82 份
投资目标	本基金重点投资于可转换债券（含可分离交易可转债），努力在控制投资组合下方风险的基础上实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金 80%以上的基金资产投资于固定收益类金融工具，并在严格控制风险的基础上，通过对全球经济形势、中国经济发展（包括宏观经济运行周期、财政及货币政策、资金供需情况）、证券市场估值水平等的研判，适度参与权益类资产配置，适度把握市场时机力争为基金资产获取稳健回报。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、不同类属债券利差水平研究，判断不同类属债券的相对投资价值，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	天相转债指数收益率×70%+中债综合指数收益率×20%+沪深 300 指数收益率×10%
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	汇添富可转换债券 A	汇添富可转换债券 C
下属两级基金的交易代码	470058	470059
报告期末下属两级基金的份额总额	152,503,292.41 份	150,969,333.41 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（ 2012 年 7 月 1 日 — 2012 年 9 月 30 日 ）	
	汇添富可转换债券 A	汇添富可转换债券 C
1. 本期已实现收益	-1,228,301.56	-1,386,027.07
2. 本期利润	-5,448,353.31	-5,873,855.89
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0318	-0.0372
4. 期末基金资产净值	144,982,684.40	142,760,257.44
5. 期末基金份额净值	0.951	0.946

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

汇添富可转换债券 A

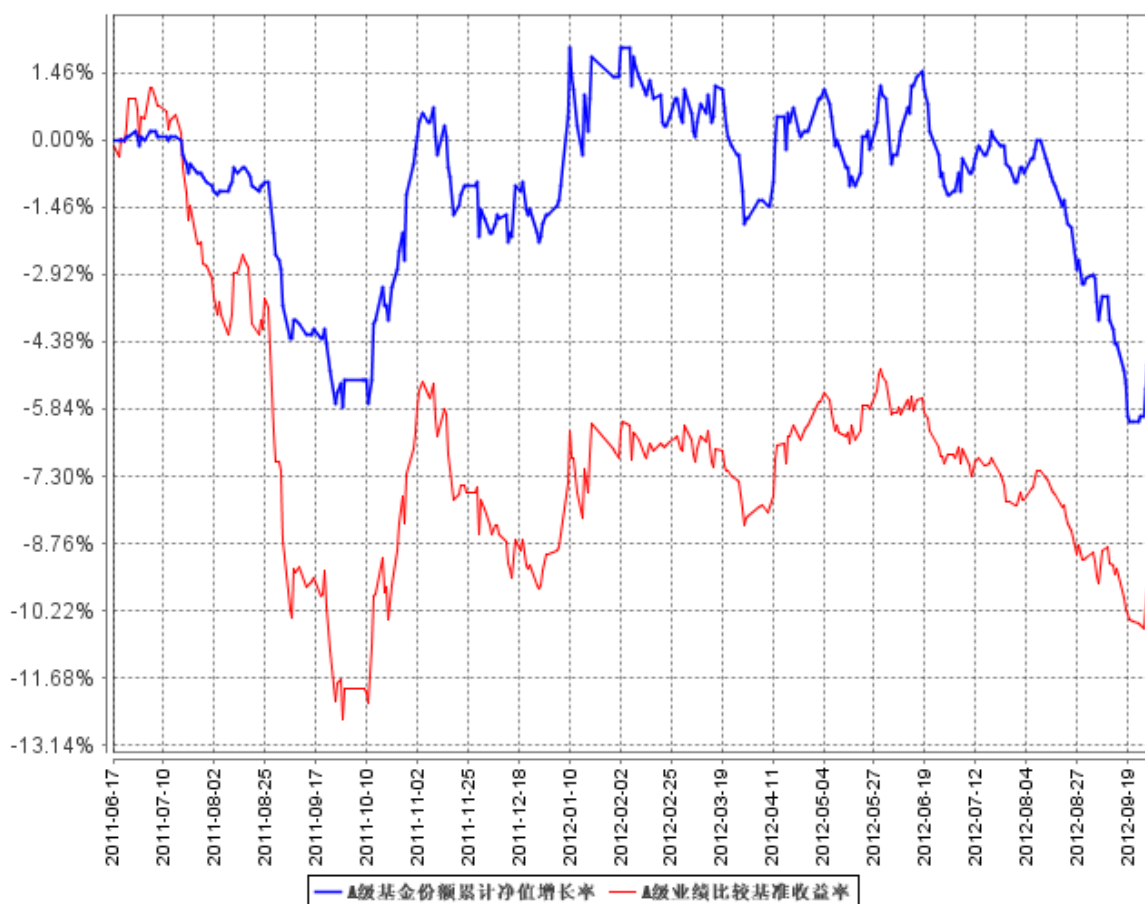
阶段	净值增长率 (1)	净值增长率标准差 (2)	业绩比较基准收益率 (3)	业绩比较基准收益率标准差 (4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去三个月	-3.74%	0.31%	-3.15%	0.27%	-0.59%	0.04%

汇添富可转换债券 C

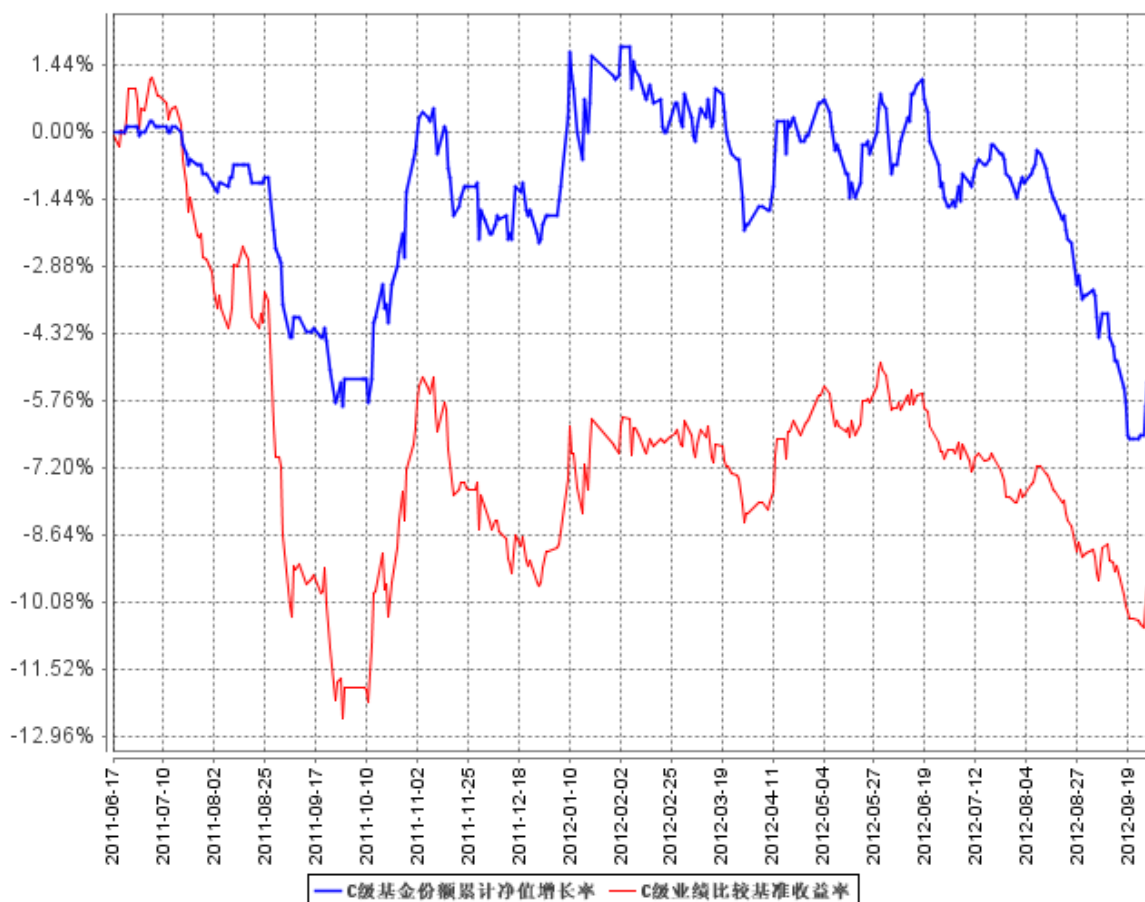
阶段	净值增长率 (1)	净值增长率标准差 (2)	业绩比较基准收益率 (3)	业绩比较基准收益率标准差 (4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去三个月	-3.86%	0.30%	-3.15%	0.27%	-0.71%	0.03%

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：本基金建仓期为本《基金合同》生效之日（2011年6月17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。

§ 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		
王珏池	本基金的基金经理，汇添富货币市场基金的基金经理，汇添富信用债券型证券投资基金的基金经理。	2011年6月17日	-	18年	国籍：中国。学历：澳门科技大学管理学硕士。相关业务资格：证券投资基金从业资格。从业经历：曾任申银万国证券股份有限公司固定收益总部投资部经理。2005年4月加入汇添富基金管理有限公司任交易主管。2006年3月23日至今任汇添富货币市场基金的基金经理，2008年3月6日至2011年6月21日任汇添富增强收益债券型证券投资基金的基金经

					理, 2011 年 6 月 17 日至今任汇添富可转换债券债券型证券投资基金的基金经理, 2011 年 12 月 20 日至今任汇添富信用债债券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

本基金于本报告期内未出现异常交易行为。本报告期内，本公司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% 的情况有一次。投资组合经理因指数投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致不公平交易和利益输送。

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

过去三个季度以来经济运行的逻辑相对清晰，消费增速伴随收入增速回落而下降，企业去产能过程中投资增速放缓，海外经济弱势复苏降低出口。PPI 处于负值区域运行，产出缺口继续为负，表明经济运行于潜在增长率之下。

从大类资产收益率比较来看看，三季度转债市场遭遇平价、债底、估值多重因素的打击，转债指数表现显著弱于信用债，略强于上证指数。三季度债券收益率出现上行，转债债底遭受冲击；正股下跌与股市波动性的系统下行，降低转债期权价值，转债整体估值下跌，绝大多数转债个券均为负收益。

本基金在报告期内针对目前的经济环境，大类资产配置上降低整体资产组合杠杆，降低股票投资比例，在转债品种中，减持大盘转债，提升了电力转债的配置。大盘转债目前价位对比历史水平而言处于低位，已经具有一定的安全边际，但宏观经济弱势的局面没有变化，新增转债潜在供给较大，转债市场整体前景并不明朗。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

三季度本基金 A 级净值收益率为-3.74%，C 级净值收益率为-3.86%，同期业绩比较基准收益率为-2.93%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

过去三个季度以来经济运行的逻辑相对清晰，消费增速伴随收入增速回落而下降，企业去产能过程中投资增速放缓，海外经济弱势复苏降低出口。从最重要的投资分项上看，制造业投资在去产能过程中放缓；房地产投资持续弱势；而基建投资增量有限，并且在一定程度上挤压私人投资，对经济的托底作用并不明显。过去三个季度经济运行的逻辑仍将在四季度延续下去。

四季度流动性预计较前三季度出现改善，主要体现在季节性的结售汇需求与 QE3 将促使外汇占款重新回流。

政策方面，美国、日本、欧元区相继推出量化宽松政策，全球流动性泛滥的担忧再次来临，无论是为了应对输入性通胀压力，还是为了降低国内流动性，国内进一步宽松货币政策的空间都大幅收窄。

目前转债市场已经具有较高的安全边际，但宏观经济弱势的局面没有变化，新增转债潜在供给较大，转债市场整体前景并不明朗。从转债市场的主要影响因素上来看，债券收益率经过第三季度的调整，信用债收益率水平已经具备支撑，债底价值继续弱化的空间不大；股票市场受制于宏

观经济弱势所带来的盈利冲击，难以出现系统性的机会。因此，转债市场最坏的时间虽然可能已经过去，但系统性的机会尚不明朗。未来我们需要在相对弱势的市场中，选择优质公司转债，精选新发转债进行投资，以期获得良好回报。

§ 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	6,262,596.20	1.95
	其中：股票	6,262,596.20	1.95
2	固定收益投资	309,702,050.73	96.35
	其中：债券	309,702,050.73	96.35
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	3,614,732.86	1.12
6	其他资产	1,844,671.71	0.57
7	合计	321,424,051.50	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	6,262,596.20	2.18
C0	食品、饮料	3,930,096.20	1.37
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	2,332,500.00	0.81
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
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	-	-

J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	6,262,596.20	2.18

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	600519	贵州茅台	15,989	3,930,096.20	1.37
2	600315	上海家化	50,000	2,332,500.00	0.81

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	19,342,000.00	6.72
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	19,880,000.00	6.91
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	270,480,050.73	94.00
8	其他	-	-
9	合计	309,702,050.73	107.63

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	110015	石化转债	1,325,400	128,961,420.00	44.82
2	110018	国电转债	476,370	49,942,630.80	17.36
3	110011	歌华转债	260,670	24,192,782.70	8.41
4	113001	中行转债	207,740	19,976,278.40	6.94
5	112101	12 安泰债	200,000	19,880,000.00	6.91

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	305,204.99
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,529,902.01
5	应收申购款	9,564.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,844,671.71

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	110015	石化转债	128,961,420.00	44.82
2	110018	国电转债	49,942,630.80	17.36
3	110011	歌华转债	24,192,782.70	8.41
4	113001	中行转债	19,976,278.40	6.94
5	125887	中鼎转债	13,148,775.24	4.57
6	110017	中海转债	10,018,761.80	3.48
7	129031	巨轮转 2	5,660,309.20	1.97
8	125709	唐钢转债	2,691,259.89	0.94
9	110013	国投转债	2,595,500.00	0.90
10	110016	川投转债	1,994,800.00	0.69
11	110012	海运转债	1,238,667.20	0.43
12	110003	新钢转债	859,201.40	0.30

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	汇添富可转换债券 A	汇添富可转换债券 C
本报告期期初基金份额总额	203,903,390.47	164,286,820.24
本报告期基金总申购份额	5,063,669.69	498,799.28
减:本报告期基金总赎回份额	56,463,767.75	13,816,286.11
本报告期期末基金份额总额	152,503,292.41	150,969,333.41

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准汇添富可转换债券债券型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富可转换债券债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富可转换债券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、报告期内汇添富可转换债券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。

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 10 月 26 日