

汇添富保本混合型证券投资基金 2013年第2季度报告

2013年6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：2013年7月19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 2013 年 7 月 16 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 2013 年 4 月 1 日起至 6 月 30 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	1,214,100,143.63 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
基金保证人	中国投资担保有限公司

§ 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（2013年4月1日—2013年6月30日）
1.本期已实现收益	-20,169,053.34
2.本期利润	-27,712,311.94
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0220
4.期末基金资产净值	1,265,852,065.98
5.期末基金份额净值	1.043

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。

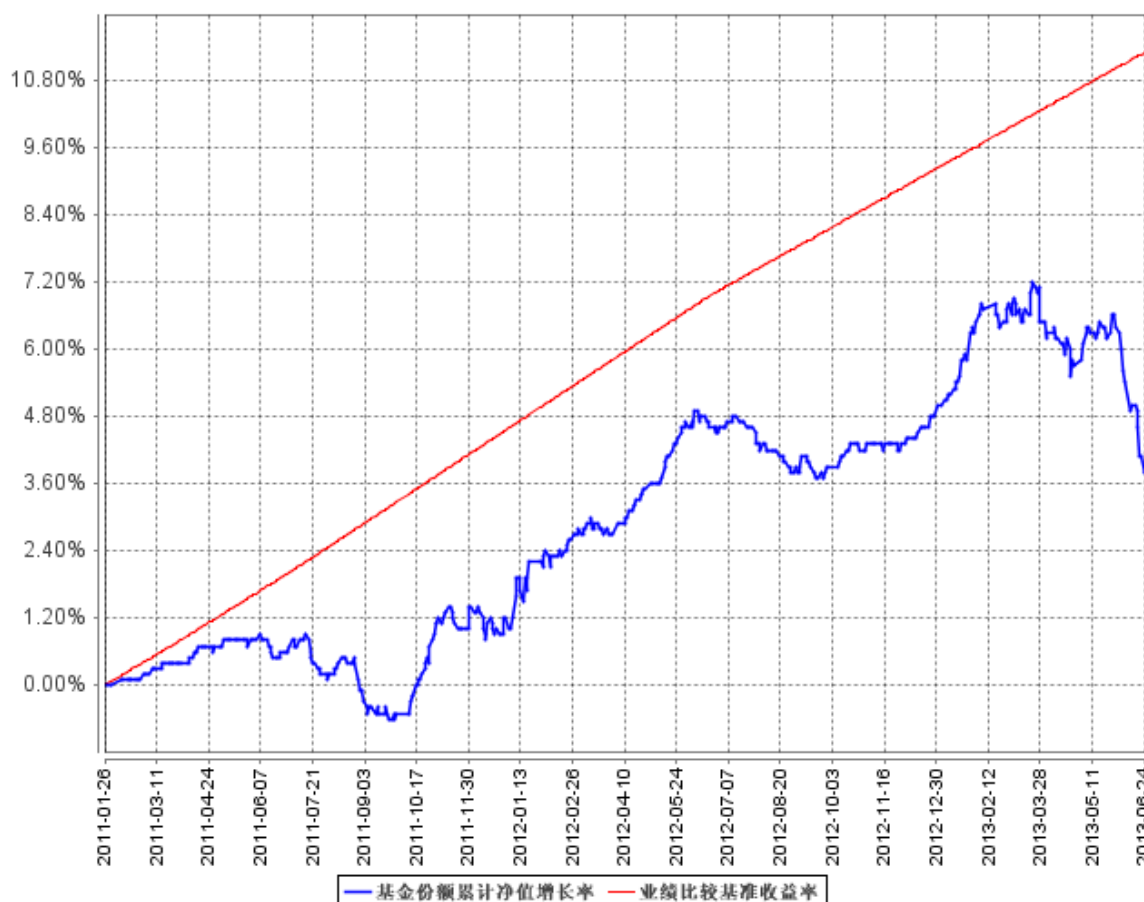
3.2 基金净值表现

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
过去三个 月	-2.07%	0.18%	0.97%	0.01%	-3.04%	0.17%

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		
陈加荣	汇添富保本混合型证券投资基金的基金经理, 汇添富收益快线货币市场基金的基金经理, 汇添富信用债债券型证券投资基金的基金经理, 汇添富高息债债券型证券投资	2013年2月7日	-	12年	国籍：中国。学历：天津大学管理工程硕士。相关业务资格：证券投资基金从业资格。从业经历：曾在中国平安集团任债券研究员、交易员及本外币投资经理，国联安基金公司任基金经理助理、债券组合经理，农银汇理基金公司任固定收益投资负

	基金的基金经理。			责人。2008 年 12 月 23 日到 2011 年 3 月 2 日任农银汇理恒久增利债券型证券投资基金的基金经理, 2009 年 4 月 2 日到 2010 年 5 月 9 日任农银汇理平衡双利混合型证券投资基金的基金经理。2012 年 3 月加入汇添富基金管理有限公司任金融工程部高级经理, 2012 年 12 月 21 日至今任汇添富收益快线货币市场基金的基金经理, 2013 年 2 月 7 日至今任汇添富保本混合型证券投资基金的基金经理, 2013 年 2 月 7 日至今任汇添富信用债债券型证券投资基金的基金经理, 2013 年 6 月 27 日至今任汇添富高息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 2 次，分别是由于基金流动性需要、专户组合到期清算卖出证券所致。本基金于本报告期内未出现异常交易行为。

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

2013 年 2 季度在中国证券市场历史上也许是具有重要意义的一段时期。进入 2 季度，尽管银监会颁布了 8 号文，但社会融资总量并未如市场担心的那样出现较大幅度的下滑，仍维持高位，不过 PMI 整体上并未反弹，而是持续的低于市场预期，市场对此背离的各种解读不一而足，与此同时，CPI 反弹有限，PPI 持续走弱，总体上呈现“略宽货币+弱经济+低通胀”的经济格局，面对此局面，新政府应对之策逐步显示出自己的特色，为促进经济“转型”，政策“转型”开始凸显，不管是新领导的政策表态，还是实际推行的政策，都让市场感觉到新政府更重视尽快排查风险，更重视推进改革，通过促进结构调整以实现经济有质量的增长，6 月末，在市场资金高度紧张状况下，央行一反常态的“淡定”，更使市场充分认识到新领导、新政府的宏观管理思路已经发生了切实的转变，金融机构降杠杆、减少资产负债的期限错配，经济结构转型势在必行。

在此经济偏弱、政府不再轻易出台刺激政策、流动性先偏松后趋紧的背景下，2 季度债券市场先走强，5 月份在“债市稽查”的影响下大幅走弱近两周，但随后由于银监会 8 号文以及央行释放流动性的影响，市场需求旺盛而反弹，但在 5 月末到 6 月底，由于市场资金日渐紧张，甚至濒临“崩溃”而大幅下挫，并再次在央行一定程度的施以援手后而反弹。期间，银行间隔夜回购利率

最高曾达 30%，AAA 评级的 1 年期短融收益率曾经上升 150—200bp。股市的反应也是十分令人深思，整个 2 季度，估值便宜、被众多市场人士认为已经较充分反映经济悲观预期的银行、地产等大盘蓝筹股持续下行，而高估值的创业板股票则屡创新高，二者间的溢价也创历史新高。不少股票投资人，不由得发出与老虎基金创始人十分类似的感慨，“价值股的熊市何时结束？”

本基金二季度在保本资产上配置和保本期限相匹配的债券资产，资金紧张前，减持了部分债券资产，并在市场收益率上升后及时增持了部分债券，减少了一些损失，获得一定收益。股票资产的配置上考虑到基金特点，主要持有估值便宜、红利确定或业绩增长相对较稳定、可靠的银行、地产，但可惜的是，在这段时间，低估值行业未录得收益，在反思投资思路并对中国发展阶段、股市特色加以进一步研究后，我们加强了整体仓位控制以及投资行业的优选，转向更重视有真实成长的消费等类型的公司，初步取得一定成效。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内净值增长率为-2.07%，业绩比较基准增长率为 0.97%

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济转型期，政策影响尤其大。6 月末资金高度紧张下央行的“淡定”已让市场对新政府管理思路有了较深刻的认识。这次较严厉的通过数量调整迫使金融机构降杠杆的举动，也许只是更广范围、更深层次、更大力度的改革的“预演”，经济中长期前景反而更值得期待。政治局“宏观政策稳住、微观政策放活、社会政策托底”的要求已开始得到执行。展望未来一段时间，总体仍较弱，因为在美国经济略有复苏、欧元区不振的情况下，出口预期应该一般，消费也会偏弱，投资方面，由于房地产投资、基建投资缺少资金都难以有较大的反弹。通胀由于大宗商品价格下行压力仍存、猪周期影响降低以及基期因素，上行压力不大。更关键的是，此时的政策，很大的概率是继续维持前期促进“出清”的思路。央行更可能在实际上仍然维持中性略偏紧的货币政策，通过数量措施逼迫金融机构尽快降杠杆，发改委、交易商协会等部门会加大对债券发行的审查和已发债券信用风险的排查，从而从源头上减少城投平台以及一些不符合发展方向的行业的资金供应，而银行理财产品在银监会 8 号文的持续发酵下，净发行量可能下降，从而降低对高票息债券的需求。债券、股票市场因此都将面临一定的不确定性。

§ 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	47,872,391.18	3.77

	其中：股票	47,872,391.18	3.77
2	固定收益投资	1,178,272,100.60	92.85
	其中：债券	1,169,152,100.60	92.13
	资产支持证券	9,120,000.00	0.72
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	9,500,000.00	0.75
	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	6,431,545.94	0.51
6	其他资产	26,923,216.39	2.12
7	合计	1,268,999,254.11	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	采矿业	-	-
C	制造业	38,036,493.29	3.00
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	-	-
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	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	9,835,897.89	0.78
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	47,872,391.18	3.78

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	600535	天士力	532,207	20,835,904.05	1.65
2	000538	云南白药	117,196	9,845,635.96	0.78
3	002344	海宁皮城	514,699	9,835,897.89	0.78
4	600499	科达机电	391,552	4,655,553.28	0.37
5	600315	上海家化	60,000	2,699,400.00	0.21

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	39,956,000.00	3.16
3	金融债券	29,985,000.00	2.37
	其中：政策性金融债	29,985,000.00	2.37
4	企业债券	396,293,946.20	31.31
5	企业短期融资券	160,459,000.00	12.68
6	中期票据	522,981,000.00	41.31
7	可转债	19,477,154.40	1.54
8	其他	-	-
9	合计	1,169,152,100.60	92.36

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	1182024	11 苏国资 MTN1	800,000	80,184,000.00	6.33
2	1082178	10 山水 MTN1	600,000	60,078,000.00	4.75
3	0982040	09 沪电力 MTN2	600,000	59,442,000.00	4.70
4	122065	11 上港 01	587,990	58,793,120.10	4.64
5	122102	11 广汇 01	500,000	52,100,000.00	4.12

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
----	------	------	-------	---------	--------------

1	N00847	12 上元 1A	300,000	9,120,000.00	0.72
---	--------	----------	---------	--------------	------

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	443,689.70
2	应收证券清算款	982,902.74
3	应收股利	-
4	应收利息	25,478,461.86
5	应收申购款	18,162.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,923,216.39

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	16,831,648.40	1.33
2	110018	国电转债	537,400.00	0.04

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	1,304,584,086.86
本报告期基金总申购份额	2,627,004.90
减:本报告期基金总赎回份额	93,110,948.13
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	1,214,100,143.63

§ 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
2013 年 7 月 19 日