

# 汇添富信用债债券型证券投资基金 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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2013 年 7 月 17 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	汇添富信用债债券	
交易代码	470088	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011 年 12 月 20 日	
报告期末基金份额总额	689,947,671.00 份	
投资目标	本基金主要投资于信用债券类固定收益品种，在严格管理投资风险、保持资产流动性的基础上，为基金份额持有人追求资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金投资于固定收益类金融工具的比例不低于基金资产的 80%，其中投资于信用债券的资产不低于基金固定收益类资产的 80%；股票等权益类资产的投资比例合计不超过基金资产的 20%；现金或到期日在 1 年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。	
业绩比较基准	中债综合指数	
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	中国农业银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	汇添富信用债 A	汇添富信用债 C
下属两级基金的交易代码	470088	470089
报告期末下属两级基金的份额总额	648,782,513.22 份	41,165,157.78 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（ 2013 年 4 月 1 日 — 2013 年 6 月 30 日 ）	
	汇添富信用债 A	汇添富信用债 C
1. 本期已实现收益	11,517,860.68	1,143,717.81
2. 本期利润	7,437,501.06	-176,466.77
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0092	-0.0020
4. 期末基金资产净值	707,176,513.74	44,645,492.84
5. 期末基金份额净值	1.090	1.085

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

汇添富信用债 A

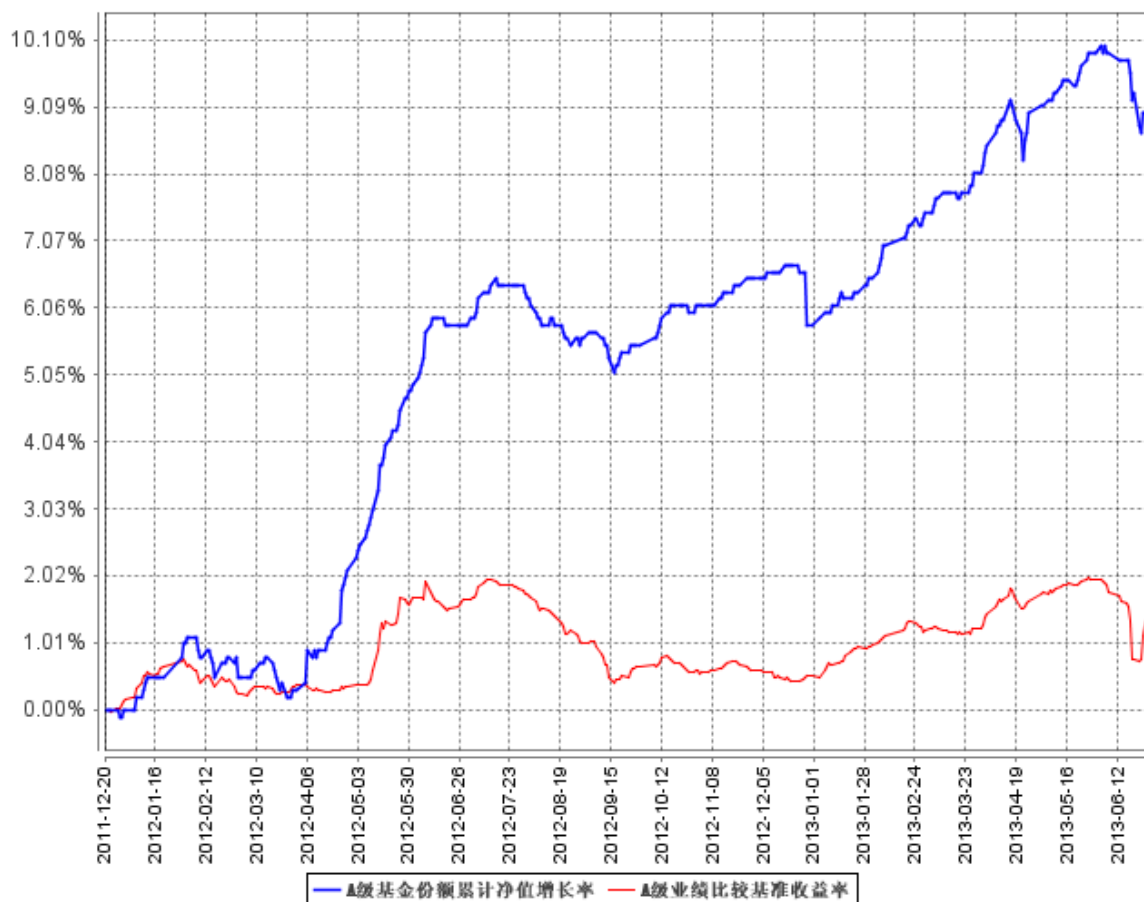
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.74%	0.14%	0.12%	0.11%	0.62%	0.03%

汇添富信用债 C

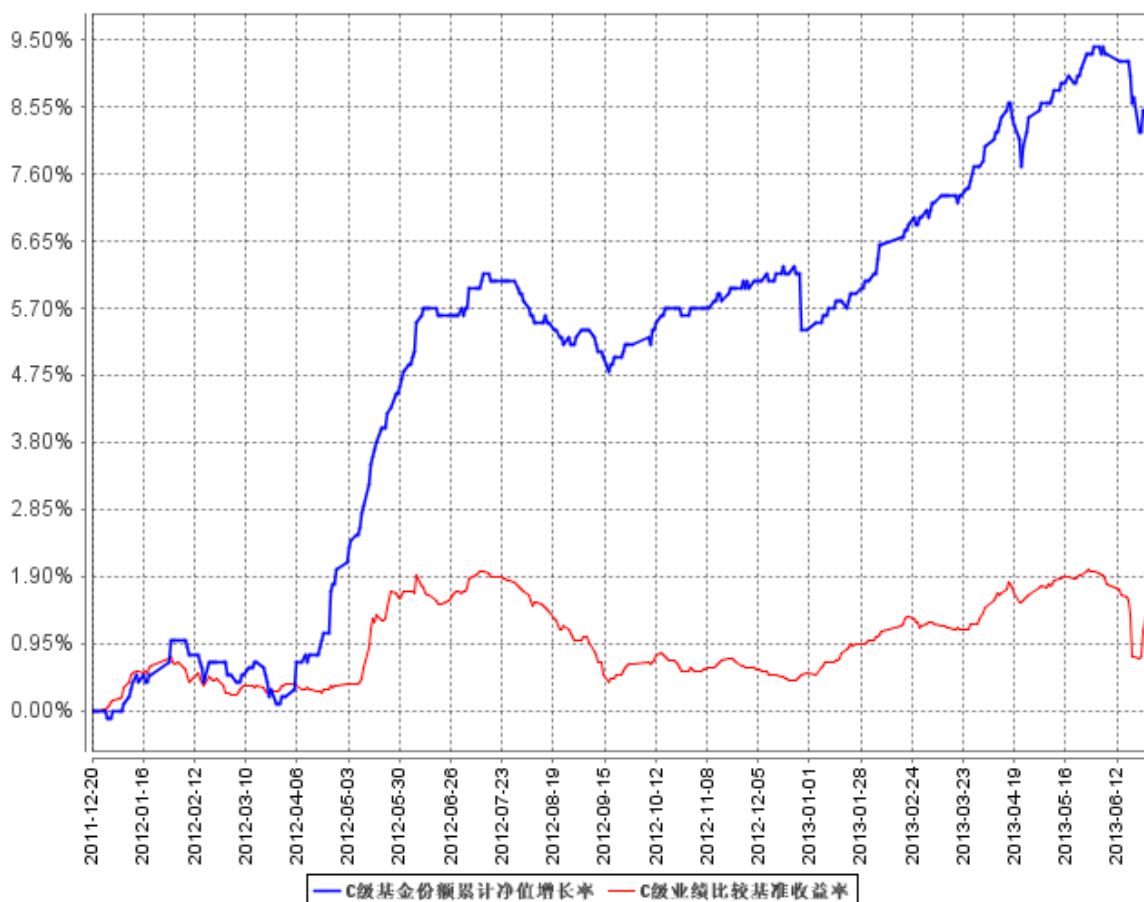
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.74%	0.14%	0.12%	0.11%	0.62%	0.03%

### 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12月20日）起6个月，建仓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		
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	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

	<p>高息债债券型证券投资基金的基金经理。</p>			<p>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。</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 年二季度美国经济复苏态势依然强劲，尤其就业和房地产数据持续好于预期，而欧元区经济受困于债务危机，依旧维持低迷状态。在美国经济持续复苏的背景下，美联储退出 QE 的步伐越来越近，美元受益，而大宗商品持续承压。而季度国内经济继续保持一季度疲弱态势，从需求情况看，出口受政策的影响，增速大幅回落，回复真实状态，投资保持稳定，房地产和基建依旧是主力，而消费则持续低迷，综合来看，目前需求依然不旺，期内经济缺乏明显的上升动力。二季度货币政策虽然名义上不松不紧，但是 6 月份央行主动性收紧流动性的行为显示了货币政策实际偏紧的倾向。

到 5 月份，受益于流动性的持续宽松以及城投债的供给放缓，信用债市场收益率显著回落，但是 6 月份由于流动性极度紧张的局面出现，收益率整体显著上行，所有品种收益率整体是出现了全价 2% 的调整。本基金一季度末采取了高比例配置信用债和较高比例的杠杆操作，5 月底则将组合的杠杆比例大幅下降到 130% 以下的水平，使得信用债基金即享受了二季度信用债的上涨，又规避了 6 月份信用债暴跌的影响。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2013 年二季度本基金 A 级净值收益率为 0.83%，C 级净值收益率为 0.74%，同期业绩比较基准收益率为 0.12%。

## 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 2013 年三季度，预计欧洲经济难以出现显著转机，而美国经济则是复苏势头强劲，房地产、就业数据等都持续好于预期。在美国强劲数据的支撑下，市场普遍预期美联储将在 9 月份推

出 QE，受此影响，预计美元将持续走强，而大宗商品会承压。从国内经济运行态势看，由于三季度再度出现大规模财政和货币刺激的可能性很低，经济短期内将继续处于低位运行，三季度经济面临的不确定因素主要是央行主导的银行体系降杠杆行为是否会进一步恶化已经较为脆弱的实体经济。考虑到经济弱复苏与美元指数回升压制大宗商品价格的局面依然，三季度 CPI 保持在 3% 以下运行是大概率事件，通胀不构成债券市场主要压制力量。货币政策方面预计央行将保持稳定，不会降准或者降息。但是值得重点关注的是，6 月份流动性极度紧张的局面是否会在三季度出现。

尽管经济基本面还是支持目前的收益率水平，但是城投债收益率已经回复到 5 月底的较低水平，明显缺乏吸引力，再考虑到央行收紧流动性的可能性依然存在以及城投债的潜在供给，我们认为城投债目前已经累积了较大的风险。本管理人将密切关注经济基本面走势积极调整组合结构，以绝对收益为投资目标，对信用债配置比例和结构进行积极调整，控制久期风险，适度降低杠杆，力争在控制风险的前提下为投资者创造持续稳定的收益。

## § 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	1,120,558,332.97	91.69
	其中：债券	1,120,558,332.97	91.69
	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	68,709,428.27	5.62
6	其他资产	32,817,954.82	2.69
7	合计	1,222,085,716.06	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有股票。

### 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

注：本基金本报告期末未持有股票。



#### 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	-	-
3	金融债券	39,841,000.00	5.30
	其中：政策性金融债	39,841,000.00	5.30
4	企业债券	913,110,832.97	121.45
5	企业短期融资券	114,791,500.00	15.27
6	中期票据	52,815,000.00	7.02
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,120,558,332.97	149.05

#### 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	122102	11 广汇 01	660,010	68,773,042.00	9.15
2	122021	09 广汇债	614,220	63,448,926.00	8.44
3	1182282	11 三一 MTN2	500,000	52,815,000.00	7.02
4	122110	11 众和债	500,860	52,590,300.00	7.00
5	122937	10 辽源债	468,270	49,341,609.90	6.56

#### 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

本基金本报告期末未持有股票。

### 5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	139,102.68
2	应收证券清算款	4,168,635.69
3	应收股利	-
4	应收利息	28,490,282.07
5	应收申购款	19,934.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,817,954.82

### 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：本基金本报告期末未持有股票。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	汇添富信用债 A	汇添富信用债 C
本报告期期初基金份额总额	776,822,737.71	25,617,018.54
本报告期基金总申购份额	401,904,791.47	203,135,770.19
减:本报告期基金总赎回份额	529,945,015.96	187,587,630.95
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	648,782,513.22	41,165,157.78

## § 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信用债债券型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富信用债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富信用债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、报告期内汇添富信用债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](http://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