

汇添富可转换债券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	230,725,752.65 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	131,533,250.77 份	99,192,501.88 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 ）	
	汇添富可转换债券 A	汇添富可转换债券 C
1. 本期已实现收益	1,971,112.71	1,906,626.99
2. 本期利润	-14,229,339.72	-13,284,842.98
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1026	-0.1082
4. 期末基金资产净值	131,514,878.73	98,402,281.83
5. 期末基金份额净值	1.000	0.992

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

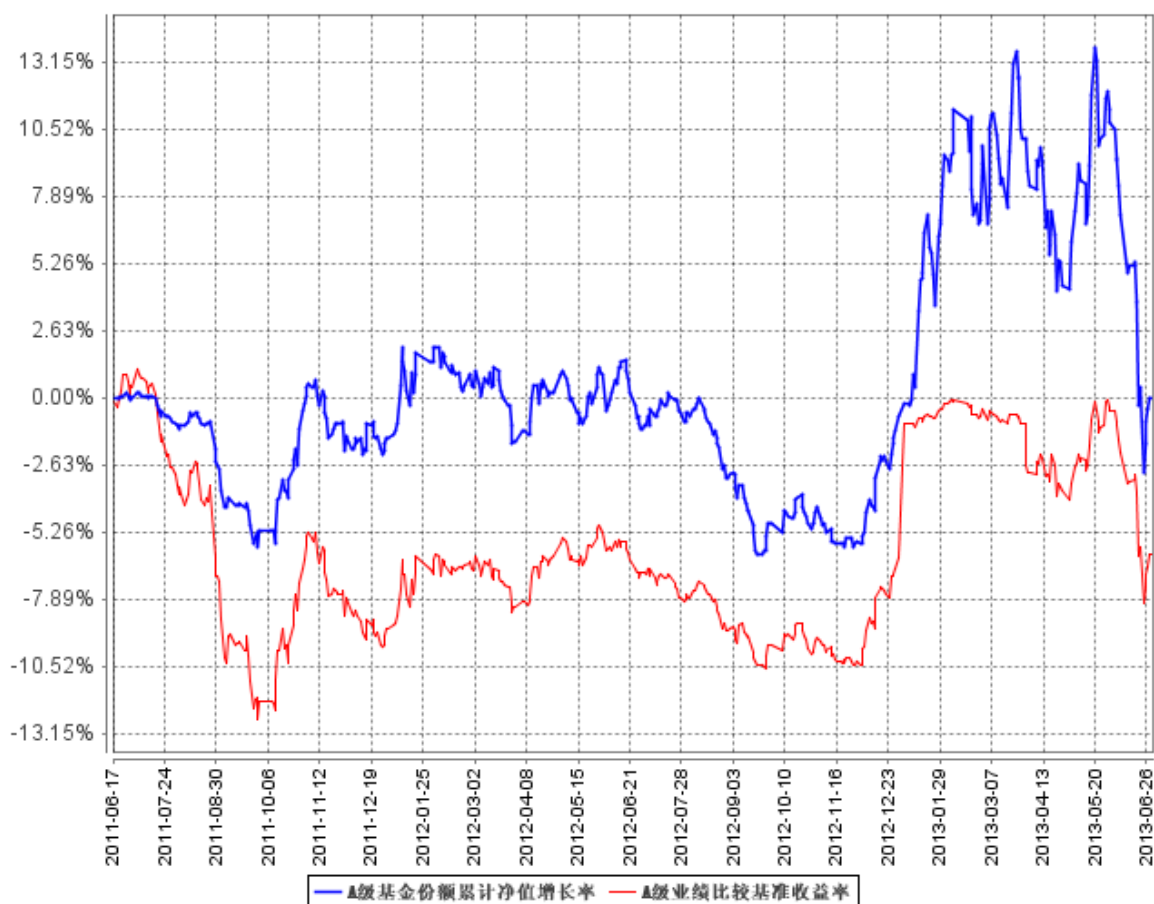
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①—③	②—④
过去三个 月	-9.26%	1.24%	-3.61%	0.69%	-5.65%	0.55%

汇添富可转换债券 C

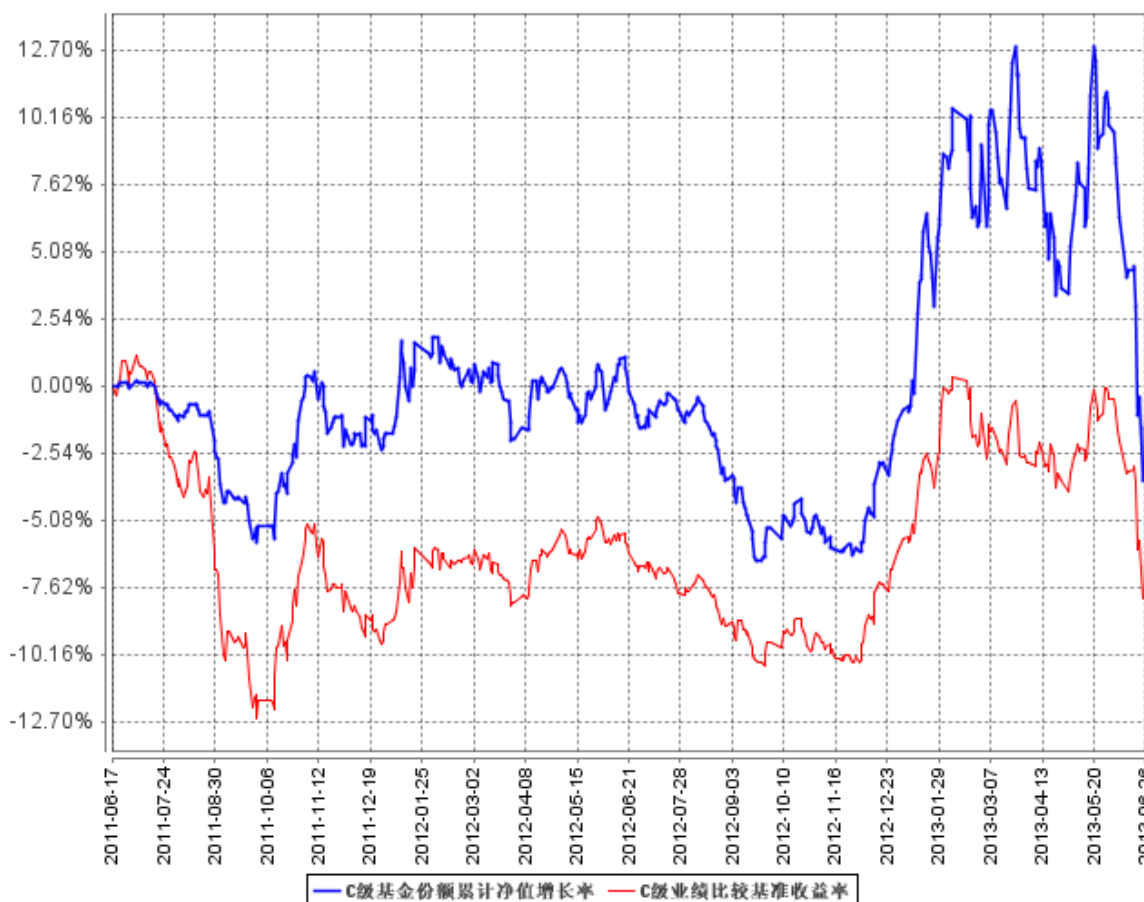
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①—③	②—④
过去三个 月	-9.32%	1.23%	-3.61%	0.69%	-5.71%	0.54%

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		
曾刚	汇添富理财30天、理财60天、理财28天、理财21天、理财7天的基金经理，汇添富理财14天的基金经理助理，汇添富多元收益、可转换	2013年2月7日	-	12年	国籍：中国。学历：中国科技大学学士，清华大学MBA。相关业务资格：证券投资基金从业资格。从业经历：曾在红塔证券自营业务总部、汉唐证券债券业务总部、华宝兴业基金管理有限公司研究部负责宏观经济和债券的研究、上海电气集团财务有限责任公司资产管理部任经理助理，2008年5月15日至2010年2月5日任华富

	<p>债券、实业债券的基金经理, 固定收益投资副总监。</p>			<p>基金管理有限公司华富货币基金的基金经理、2008 年 5 月 28 日至 2011 年 11 月 1 日任华富收益增强债券基金的基金经理、2010 年 9 月 8 日至 2011 年 11 月 1 日任华富强化回报债券基金的基金经理。2011 年 11 月加入汇添富基金管理有限公司任金融工程部高级经理, 现任固定收益投资副总监。2012 年 5 月 9 日至今任汇添富理财 30 天基金的基金经理, 2012 年 6 月 12 日至今任汇添富理财 60 天基金的基金经理, 2012 年 7 月 10 日至今任汇添富理财 14 天基金的基金经理助理, 2012 年 9 月 18 日至今任汇添富多元收益基金的基金经理, 2012 年 10 月 18 日至今任汇添富理财 28 天基金的基金经理, 2013 年 1 月 24 日至今任汇添富理财 21 天基金的基金经理, 2013 年 2 月 7 日至今任汇添富可转换债券基金的基金经理, 2013 年 5 月 29 日至今任汇添富理财 7 天基金的基金经理, 2013 年 6 月 14 日至今任汇添富实业债基金的基金经理。</p>
<p>梁珂</p>	<p>汇添富可转换债券债券型证券投资基金的基金经理。</p>	<p>2013 年 3 月 28 日</p>	<p>-</p>	<p>5 年</p> <p>国籍: 中国。学历: 北京大学概率论及数理统计学学士、硕士, 经济学双学位。相关业务资格: 证券投资基金从业资格, 特许金融分析师 (CFA)。从业经历: 曾任长盛基金管理有限公司高级研究员、基金经理助理。2012 年 11 月加入汇添富基金管理有限公司负责固定收益研究。2013 年 3 月 28 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。</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

二季度的经济数据和企业经营状况透露出经济偏弱的现实状况，面对这一情况，决策层体现出更为坚定的改革决心以及对经济下滑更强的容忍度，并未采取惯常的总量刺激政策对经济政策

进行强力托底。在这一政策取向下，趋于稳健的货币政策，加上美国量化宽松政策退出预期下新兴市场的资金撤离潮，以及季度末的银行备付需要，多重因素的叠加导致市场流动性出现较大困难，债券和权益市场都出现了短期内被集中抛售的情况，在这一过程中，转债资产作为流动性较好的债券资产，更是在短期内遭遇了严重抛压，在二季度，特别是 6 月份出现了短期内急剧下挫的极端情况。

从二季度各大类资产的市场表现看，转债指数震荡后急挫，期间回报-3.56%，其中的股性品种大部分回落到年初价位以下，中债综合财富指数以票息收益覆盖了净价损失，小幅上涨了 0.93%，沪深 300 指数则冲高回落，期间大幅下跌-11.8%。

预期到不利的市场条件，本基金从 5 月下旬即开始着手对集中持仓品种进行了较大幅度减持，由此显著调低了组合的杠杆水平，通过这些前瞻性的操作有效应对了组合的大额赎回，确保了组合的流动性和合法合规运作。但受制于不利的市场环境，本基金在二季度组合净值出现显著回撤，回吐了年内绝大部分的收益。

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-9.26%，C 级净值收益率为-9.32%，同期业绩比较基准收益率为-3.61%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

一季度末的流动性挤兑导致市场出现了恐慌性杀跌的情况，短期内市场将较为确定地迎来修复性反弹。但后续仍难期待经济基本面数据出现令人惊喜的变化，银行监管升级、IPO 重启等因素悬而未决，美国量化宽松退出预期下外部流动性环境难有利好，加上欧洲债务问题，地缘政治风险等突发性事件制约，市场短期内仍旧面临着一定不确定性。

但着眼未来，一系列重要政治会议将在三中全会前的这一个季度里召开，改革思路也将随之逐步明晰，由此推进释放的政策红利将是中国经济和资本市场共同发展的最大红利。随着投资者恐慌情绪的解除，市场有望逐步摆脱目前绝对低估值的状况，而经济结构的转型也决定了市场结构性热点的层出不穷，这些因素都有利于转债投资环境的显著改善。而即便在小概率情形下，已经处于估值绝对低位的转债正股再度大幅下挫，主流转债品种贴近债底的绝对价位水平也确保了转债资产的下跌空间极为有限，转债攻守兼备的投资特性将得到更为突出显现。

有鉴于此，我们考虑在市场经历急剧调整后部分恢复转债和权益资产的配置力度，并在三季度保持较为灵活的配置策略。同时，在经济转型的大背景下，我们也将密切跟踪基本面、政策面和资金面前提下积极把握市场结构性热点。此外，三季度转债及股票一级市场都有望再度开放，

我们也将努力通过这些新增渠道，通过博取一二级市场价差为投资者创造更多额外收益。

§ 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	29,416,903.06	10.79
	其中：股票	29,416,903.06	10.79
2	固定收益投资	224,740,466.65	82.47
	其中：债券	224,740,466.65	82.47
	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	16,214,489.42	5.95
6	其他资产	2,144,350.42	0.79
7	合计	272,516,209.55	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	3,458,183.70	1.50
C	制造业	14,025,184.99	6.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,560,000.00	1.98
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	134.37	0.00
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	7,373,400.00	3.21
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	29,416,903.06	12.79

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	002344	海宁皮城	340,000	6,497,400.00	2.83
2	002241	歌尔声学	130,000	4,717,700.00	2.05
3	600795	国电电力	2,000,000	4,560,000.00	1.98
4	300157	恒泰艾普	100,000	3,458,000.00	1.50
5	600315	上海家化	75,000	3,374,250.00	1.47
6	600867	通化东宝	206,591	3,076,139.99	1.34
7	600422	昆明制药	90,000	2,385,000.00	1.04
8	601888	中国国旅	30,000	876,000.00	0.38
9	600597	光明乳业	24,000	323,760.00	0.14
10	300303	聚飞光电	9,300	148,335.00	0.06

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	19,894,000.00	8.65
	其中：政策性金融债	19,894,000.00	8.65
4	企业债券	3,198,792.60	1.39
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	201,647,674.05	87.70
8	其他	-	-
9	合计	224,740,466.65	97.75

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	110018	国电转债	762,120	81,912,657.60	35.63
2	110015	石化转债	284,910	28,439,716.20	12.37
3	113003	重工转债	219,180	23,960,757.60	10.42
4	120245	12 国开 45	200,000	19,894,000.00	8.65
5	110016	川投转债	104,770	12,656,216.00	5.50

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	171,697.19
2	应收证券清算款	592,762.77
3	应收股利	-
4	应收利息	1,040,486.31
5	应收申购款	339,404.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,144,350.42

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	110018	国电转债	81,912,657.60	35.63
2	110015	石化转债	28,439,716.20	12.37
3	113003	重工转债	23,960,757.60	10.42
4	110016	川投转债	12,656,216.00	5.50
5	110022	同仁转债	9,863,546.70	4.29
6	110019	恒丰转债	9,594,749.00	4.17
7	127001	海直转债	8,981,603.35	3.91

8	125887	中鼎转债	5,727,009.25	2.49
9	110020	南山转债	3,996,400.00	1.74
10	110012	海运转债	2,883,327.20	1.25

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	127,757,918.59	123,039,251.10
本报告期基金总申购份额	55,981,627.07	82,159,687.20
减:本报告期基金总赎回份额	52,206,294.89	106,006,436.42
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	131,533,250.77	99,192,501.88

§ 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。

2013 年 7 月 19 日