

汇添富可转换债券债券型证券投资基金 2015 年第 1 季度报告

2015 年 3 月 31 日

基金管理人：汇添富基金管理股份有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 4 月 21 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 2015 年 4 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 2015 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	349,366,564.36 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	汇添富基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	汇添富可转换债券 A	汇添富可转换债券 C
下属分级基金的交易代码	470058	470059
报告期末下属分级基金的份额总额	162,686,690.70 份	186,679,873.66 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（2015年1月1日—2015年3月31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	50,105,170.94	47,924,800.25
2. 本期利润	11,117,784.90	10,037,717.64
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0351	0.0338
4. 期末基金资产净值	286,490,680.70	323,780,007.30
5. 期末基金份额净值	1.761	1.734

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

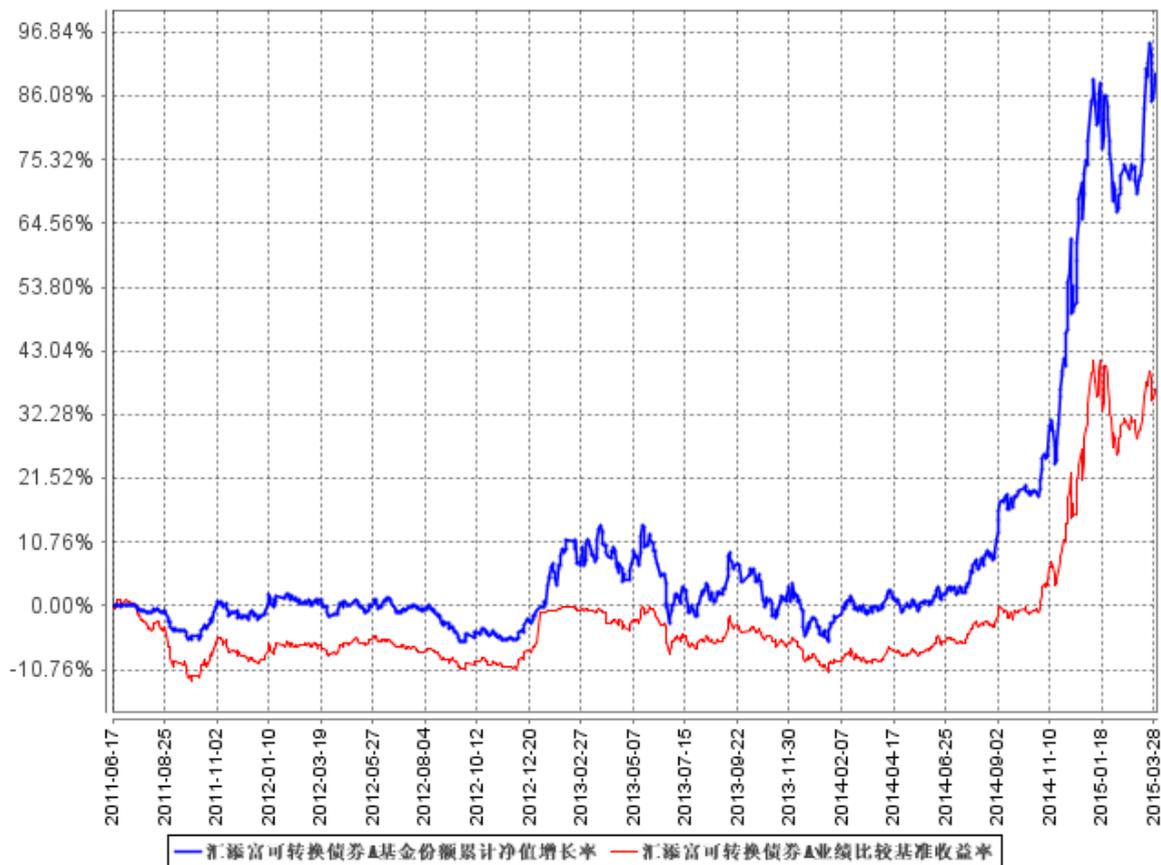
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	4.57%	1.76%	0.97%	1.53%	3.60%	0.23%

汇添富可转换债券 C

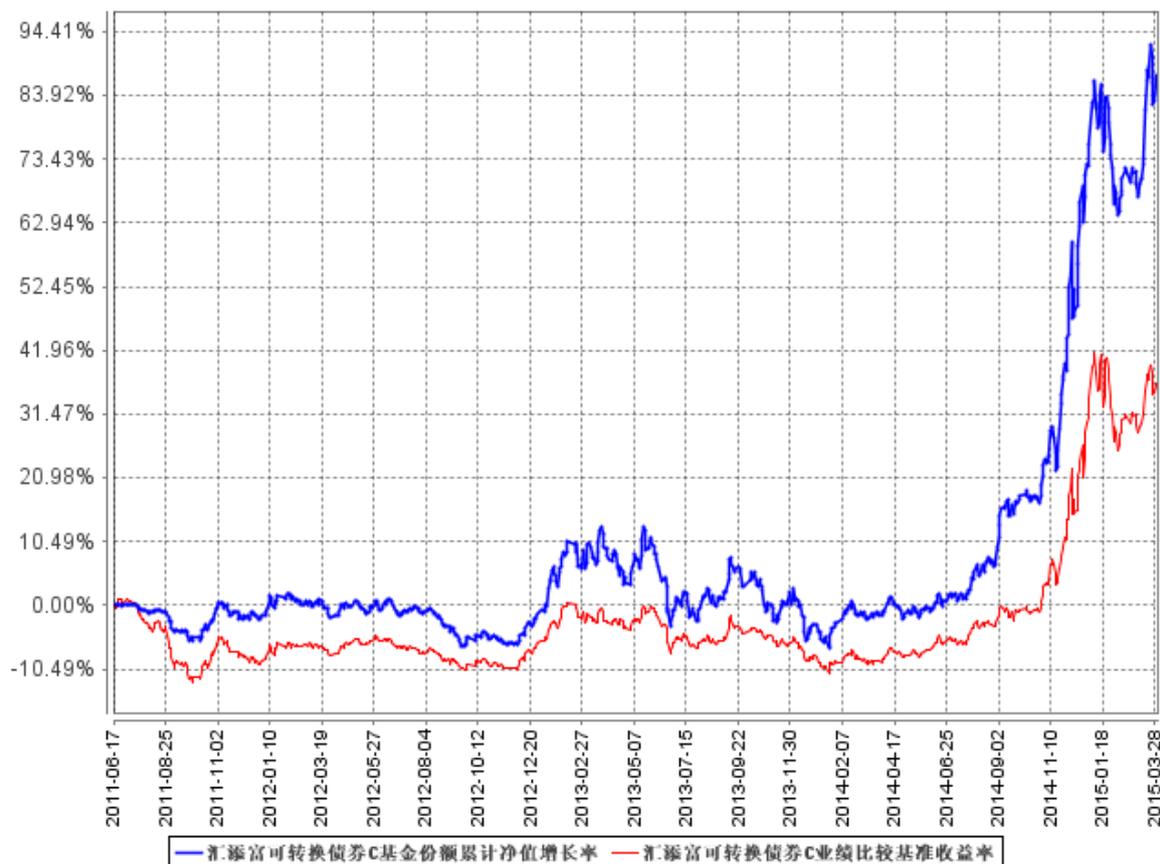
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	4.46%	1.77%	0.97%	1.53%	3.49%	0.24%

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

汇添富可转换债券A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



汇添富可转换债券C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14天的基金经理助理, 理财21天、理财7天、汇添富多元收益、可	2013年2月7日	-	14年	国籍：中国。学历：中国科技大学学士，清华大学MBA。业务资格：基金从业资格。从业经历：曾在红塔证券、汉唐证券、华宝兴业基金负责宏观经济和债券的研究。2008年5月15日至2010年2月5日任华富货币基金的基金经理，2008年5月28日至2011年11月1日任华富收益增强基金的基金经理、

	转换债券、实业债债券、现金宝货币、双利增强债券的基金经理，固定收益投资副总监。				<p>2010 年 9 月 8 日至 2011 年 11 月 1 日任华富强化回报基金的基金经理。2011 年 11 月加入汇添富基金，现任固定收益投资副总监。2012 年 5 月 9 日至 2014 年 1 月 21 日任汇添富理财 30 天基金的基金经理，2012 年 6 月 12 日至 2014 年 1 月 21 日任汇添富理财 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 2014 年 9 月 17 日任汇添富理财 28 天基金的基金经理，2013 年 1 月 24 日至 2015 年 3 月 31 日任汇添富理财 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 2015 年 3 月 31 日任汇添富理财 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，2013 年 9 月 12 日至 2015 年 3 月 31 日任汇添富现金宝货币基金的基金经理，2013 年 12 月 3 日至今任汇添富双利增强债券基金的基金经理。</p>
梁珂	汇添富可转换债券基金、汇添富新收益债券基金的基金经理。	2013 年 3 月 28 日	-	7 年	<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：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股份有限公司</p>

					从事固定收益研究。 2013 年 3 月 28 日至今任汇添富可转换债券基金的基金经理，2013 年 12 月 10 日至 2015 年 1 月 15 日任汇添富新收益债券基金的基金经理。
--	--	--	--	--	---

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

本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与交易所公开竞价交易中，未发生同日反向交

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。

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

不同于去年下半年股债同涨共跌的格局，新年伊始，股债跷跷板效应体现地日趋明显。前两个月，各类债券收益率稳定于历史低位，以沪深 300 为代表的股票大市和转债资产则是普遍下跌的状况，进入 3 月上旬，债券收益率快速上行导致净价遭受损失，权益类资产则开始获取明显正回报。我们认为，这种现象的直接诱因是社会资金在固定收益类和权益类资产的重新分配，而深层次的驱动因素可能意味着市场驱动因素的转变，由单纯的流动性推动转向基本面预期的变化。

具体来看，中债综合财富指数票息收益被资本利得损失部分冲抵，当季度涨幅仅 0.74%，转债市场估值明显压缩，单季度下跌 0.59%，，沪深 300 前两个月盘整后从 3 月上旬开始单边上涨，单季度累计涨幅达到 14.64%。

本基金在报告期内基于对政策环境、宏观经济、公司基本面和市场特征的准确判断，很好把握了市场节奏，在前两个月市场调整的阶段以较低的仓位水平有效控制了市场风险，帮助投资者锁定投资收益，并抓住 3 月初市场下跌的机会大幅提高组合仓位，把握住市场上涨过程中的转债投资机会，为投资者取得了良好回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015 年一季度本基金 A 级净值收益率为 4.57%，C 级净值收益率为 4.46%，同期业绩比较基准收益率为 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

宏观经济基本面方面，静态数据仍将呈现出较差情况，一季度集中出台的一系列产业政策有望刺激短期内的房地产成交，对于市场预期有短期提振作用，但中长期来看，更应关注政策刺激能否持续，房地产成交的回暖能否向房地产上游进一步延伸。另一方面，地方负债机制的理顺以及“一带一路”的推进对于基建投资的推动作用仍然需要继续观察，短期内尚未观察到明显迹象。

总体而言，我们认为短期内经济企稳的动力很大程度上取决于企业去库存化进程的结束，企业去库存自去年年末以来已经经历了一个阶段，即使二季度还难以看到再库存的可能，但去库存的结束也将带来经济的短暂企稳回升。再考虑到去年年末以来好于往年的信贷投放情况，我们认为，二季度迎来经济基本面环比企稳向上的概率偏大。

政策方面，央行联合五部委出台地产新政，降低二套房贷首付，以维护居民资产负债表，刺激信贷需求。博鳌论坛上，周小川行长表示对中国通缩风险保持警惕，已采用一系列数量和价格工具，但政策效果存在时滞，意味着当前或进入宽松政策观察期。此外，对信贷资产证券化注册制的放行也有助于盘活信贷存量，刺激银行增加信贷供给。宽信贷政策供需双管齐下，效果如何需要观察。

基于上述认识，我们认为二季度市场走势的决定性因素将是基本面和政策的再平衡，这种再平衡的过程可能会导致政策放松的迟滞，进而对市场产生重要影响。此外，地方债务置换，注册制、新三板的推进以及与国企改革配套的融资需求带来的供给冲击以及公募基金直投港股的资金分流都可能会对市场产生重要扰动。

综合以上分析，我们考虑在维持组合流动性的前提下，在未来一个阶段逐步降低对于偏权益资产的配置力度，将组合仓位水平向业绩基准靠拢。当然，考虑到二季度临近中段，转债市场扩容的时间窗口重新开启，我们会在密切跟踪基本面、政策面和资金面前提下保持组合操作灵活性，并结合一级市场的最新发展，通过积极的操作努力通过一二级市场套利交易为投资者增厚投资回报。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	118,345,476.79	11.57
	其中：股票	118,345,476.79	11.57
2	固定收益投资	841,503,658.09	82.28
	其中：债券	841,503,658.09	82.28
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	32,126,972.00	3.14
7	其他资产	30,787,329.66	3.01
8	合计	1,022,763,436.54	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	85,267,274.28	13.97
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	17,023,530.81	2.79
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	12,403,671.70	2.03
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	3,651,000.00	0.60
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	118,345,476.79	19.39

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	601989	中国重工	2,568,776	25,790,511.04	4.23
2	600875	东方电气	1,073,332	23,259,104.44	3.81
3	600820	隧道股份	1,532,271	17,023,530.81	2.79
4	600219	南山铝业	1,206,015	13,049,082.30	2.14
5	600085	同仁堂	483,671	12,623,813.10	2.07
6	600026	中海发展	1,233,173	11,197,210.84	1.83
7	002318	久立特材	234,068	10,544,763.40	1.73
8	600138	中青旅	150,000	3,651,000.00	0.60
9	000099	中信海直	71,346	1,206,460.86	0.20

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	39,999,000.00	6.55
	其中：政策性金融债	39,999,000.00	6.55
4	企业债券	164,345,095.80	26.93
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	637,159,562.29	104.41
8	其他	-	-
9	合计	841,503,658.09	137.89

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	110023	民生转债	1,137,320	156,119,916.40	25.58
2	126019	09 长虹债	1,031,310	101,749,044.60	16.67
3	110029	浙能转债	680,000	94,785,200.00	15.53
4	113501	洛钼转债	330,250	57,830,077.50	9.48
5	128009	歌尔转债	335,033	55,206,402.71	9.05

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期内未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	343,063.78
2	应收证券清算款	16,645,399.58
3	应收股利	-
4	应收利息	2,356,686.98
5	应收申购款	11,442,179.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,787,329.66

5.10.4 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	110023	民生转债	156,119,916.40	25.58
2	110028	冠城转债	42,344,920.50	6.94
3	110011	歌华转债	39,894,545.60	6.54
4	128006	长青转债	27,968,893.57	4.58
5	110012	海运转债	16,637,613.50	2.73
6	113007	吉视转债	14,962,484.70	2.45
7	125089	深机转债	14,089,785.22	2.31
8	110019	恒丰转债	13,728,253.80	2.25
9	128007	通鼎转债	12,308,739.78	2.02
10	113006	深燃转债	11,869,887.60	1.95
11	128008	齐峰转债	11,459,134.01	1.88
12	128005	齐翔转债	2,390,240.00	0.39

5.10.5 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
报告期期初基金份额总额	349,606,349.43	303,884,838.64
报告期期间基金总申购份额	199,276,186.21	333,952,926.92
减：报告期期间基金总赎回份额	386,195,844.94	451,157,891.90
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	162,686,690.70	186,679,873.66

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

注：本基金的基金管理人本报告期内未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于 2015 年 1 季度固定收益品种的估值处理标准》，自 2015 年 4 月 3 日起，本基金管理人对旗下证券投资基金持有的在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种（估值处理标准另有规定的除外），采用第三方估值机构提供的价格数据进行估值。详情请见 2015 年 4 月 4 日在中国证券报、上海证券报、证券时报及公司网站发布的《汇添富基金管理股份有限公司关于旗下基金调整交易所固定收益品种估值方法的公告》。

§9 备查文件目录

9.1 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。

9.2 存放地点

上海市富城路 99 号震旦国际大楼 21 楼 汇添富基金管理股份有限公司

9.3 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。

汇添富基金管理股份有限公司
2015 年 4 月 21 日