

汇添富信用债债券型证券投资基金 2015 年第 2 季度报告

2015 年 6 月 30 日

基金管理人：汇添富基金管理股份有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 7 月 18 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 2015 年 7 月 15 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 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	949,185,616.46 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	汇添富基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	汇添富信用债 A	汇添富信用债 C

下属分级基金的交易代码	470088	470089
报告期末下属分级基金的份额总额	945,570,034.71 份	3,615,581.75 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4月1日—2015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	22,978,956.28	100,110.28
2. 本期利润	28,983,158.50	136,757.58
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0306	0.0332
4. 期末基金资产净值	1,068,569,375.51	4,035,958.27
5. 期末基金份额净值	1.130	1.116

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

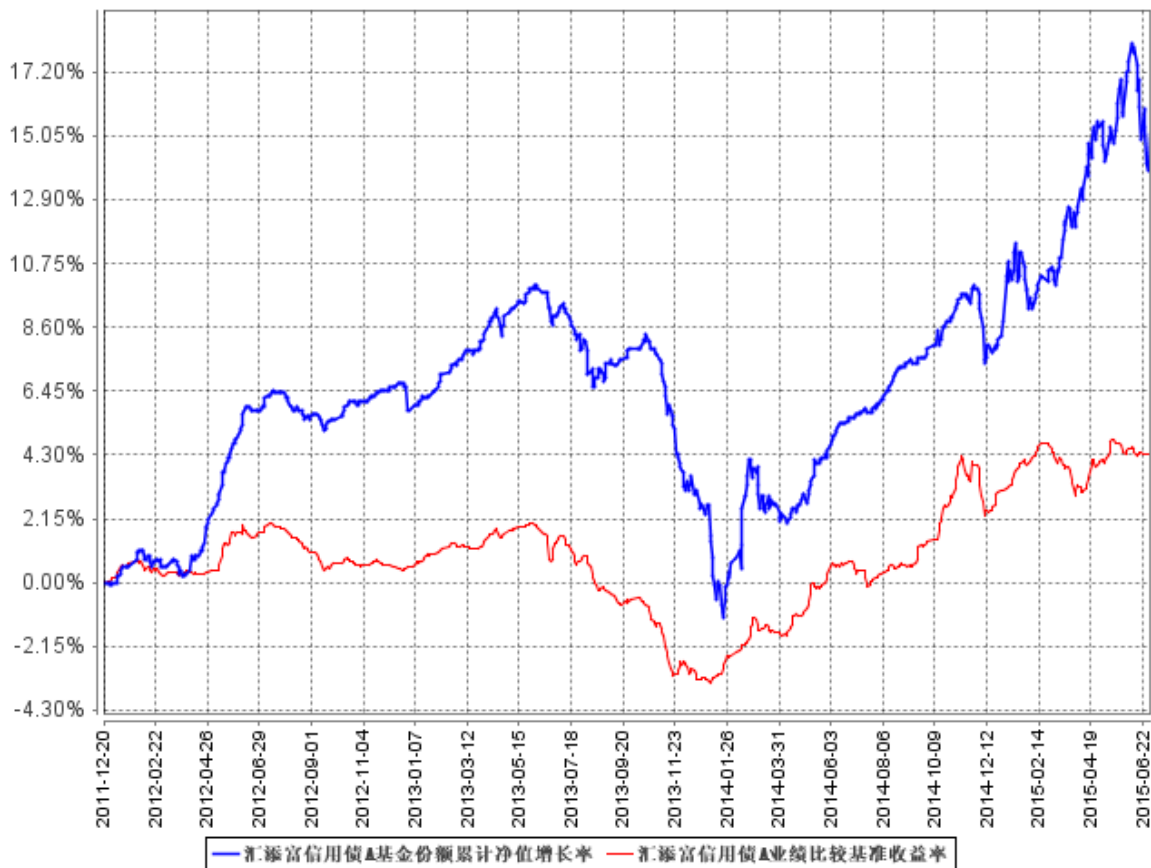
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.82%	0.44%	1.35%	0.10%	1.47%	0.34%

汇添富信用债 C

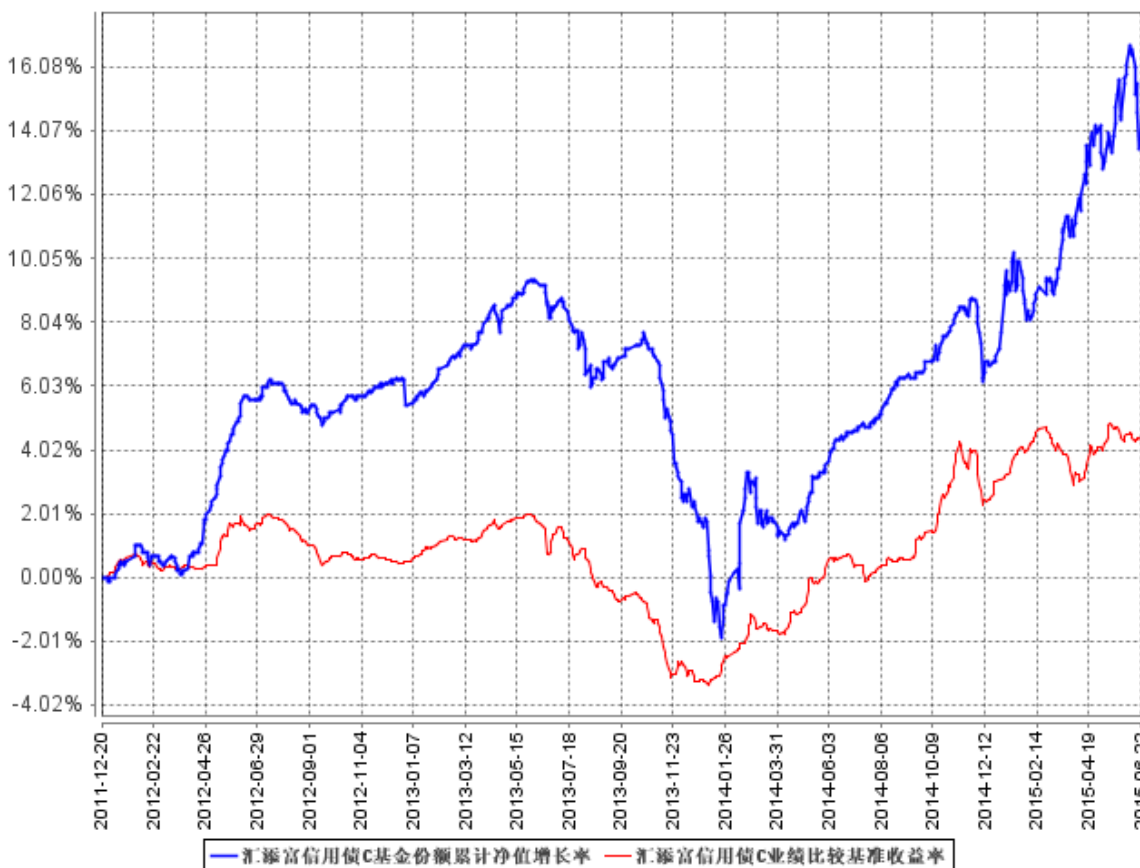
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.67%	0.45%	1.35%	0.10%	1.32%	0.35%

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

汇添富信用债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



汇添富信用债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	汇添富理财14天债券基金的基金经理助理，汇添富双利债券基金、汇添富	2013年2月7日	-	14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

	<p>信用债债券基金、汇添富高息债债券基金、汇添富年年利定期开放债券基金的基金经理。</p>			<p>2011 年 3 月 2 日任农银汇理恒久增利债券基金的基金经理，2009 年 4 月 2 日到 2010 年 5 月 9 日任农银汇理平衡双利混合基金的基金经理。2012 年 3 月加入汇添富基金管理股份有限公司任金融工程部高级经理，2012 年 7 月 10 日至今任汇添富理财 14 天债券基金的基金经理助理，2012 年 12 月 21 日至 2014 年 1 月 21 日任汇添富收益快线货币基金的基金经理，2013 年 2 月 7 日至今任汇添富双利债券基金、汇添富信用债债券基金的基金经理，2013 年 6 月 27 日至今任汇添富高息债债券基金的基金经理，2013 年 9 月 6 日至今任汇添富年年利定期开放债券基金的基金经理。</p>
<p>何旻</p>	<p>汇添富安心中国债券基金、汇添富信用债债券基金的基金经理。</p>	<p>2014 年 1 月 21 日</p>	<p>-</p>	<p>17 年</p> <p>国籍：中国。学历：英国伦敦政治经济学院金融经济学硕士。相关业务资格：基金从业资格、特许金融分析师（CFA），财务风险经理人（FRM）。从业经历：曾任国泰基金管理有限公司行业研究员、综合研究小组负责人、基金经理助理，固定收益部负责人；金元比联基金管理有限公司基金经理。2004 年 10 月 28 日至 2006 年 11 月 11 日担任国泰金龙债券基金的基金经理，2005 年 10 月 27 日至 2006 年 11 月 11 日担任国泰金象保本基金的基金经理，2006 年 4 月 28 日至 2006 年 11 月 11 日担任国泰金鹿保本基金的基金经理。2007 年 8 月 15 日至</p>

				<p>2010 年 12 月 29 日担任金元比联宝石动力双利债券基金的基金经理，2008 年 9 月 3 日至 2009 年 3 月 10 日担任金元比联成长动力混合基金的基金经理，2009 年 3 月 29 日至 2010 年 12 月 29 日担任金元比联丰利债券基金的基金经理。2011 年 1 月加入汇添富资产管理（香港）有限公司，2012 年 2 月 17 日至今任汇添富人民币债券基金的基金经理。2012 年 8 月加入汇添富基金管理股份有限公司，负责固定收益的研究和投资管理工作，2013 年 11 月 22 日至今任汇添富安心中国债券基金的基金经理，2014 年 1 月 21 日至今任汇添富信用债债券基金的基金经理。</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

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 1 次，是由于投资流动性的需求导致。

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

2015 年第二季度，中国人民银行两次下调金融机构法定存款准备金率和一次下调存贷款基准利率，这是国内进一步实施宽松货币政策，并且力度较一季度有所加大。从第二季度的宏观经济数据来看，当前国内的经济情况仍然不容乐观。第二季度的居民消费物价指数(CPI)和生产者出厂价格指数(PPI)依然逐步走低，PPI 的负增长持续扩大。从中采采购经理人指数来看，新订单指数下降，主要受新出口订单影响，表明真实的外需仍然偏弱。而国内订单方面，由于地产投资并未企稳，也并未改善，与高频数据显示的一致。就业均处于偏弱状态，并且牵涉到其他的方面，比如收入和消费等。人民币在第二季度相对于美元币值保持稳定。在第二季度，沪深 300 指数上涨 10.41%。债券市场上，中债综合指数上涨 2.35%。

本基金在第二季度继续提高回购杠杆，并且以增加组合久期和静态收益率为主要目标，买入了 3-7 年的信用债。权益类资产上，降低了转债比例，转债转股后增加了股票比例。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金 A 级净值增长率为 2.82%，C 级净值增长率为 2.67%。

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 2015 年第三季度，我们认为，在央行上半年的宽松货币政策推动下，经济会出现企稳迹象。特别是房地产行业的销量以及价格的反弹，可能使得整个上下游的行业都出现底部。股

票市场的下跌以及政府推出的“救市”政策，包括新股发行暂停，都会使得市场避险情绪上升，从而有部分资金回流到债券市场。我们预计，第三季度，债券市场整体收益率水平会略有下降，幅度大概在 10-20 个基点左右。但并不会会有趋势性的机会。从供需角度分析，政府债券的机会不大，我们更看好中高等级的信用债以及高收益城投债的机会。

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	169,272,919.03	11.01
	其中：股票	169,272,919.03	11.01
2	固定收益投资	1,300,631,981.22	84.59
	其中：债券	1,300,631,981.22	84.59
	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	36,008,536.39	2.34
7	其他资产	31,683,549.46	2.06
8	合计	1,537,596,986.10	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	11,550,089.40	1.08
C	制造业	44,873,321.90	4.18
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	5,144,230.44	0.48
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	101,305,280.17	9.44

K	房地产业	6,399,997.12	0.60
L	租赁和商务服务业	-	-
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	169,272,919.03	15.78

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	600016	民生银行	5,280,690	52,490,058.60	4.89
2	601988	中国银行	6,730,533	32,912,306.37	3.07
3	002391	长青股份	1,259,946	25,148,522.16	2.34
4	600219	南山铝业	1,954,886	19,724,799.74	1.84
5	601318	中国平安	194,080	15,902,915.20	1.48
6	600028	中国石化	1,635,990	11,550,089.40	1.08
7	600067	冠城大通	645,161	6,399,997.12	0.60
8	600026	中海发展	400,641	5,144,230.44	0.48

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	5,218,037.50	0.49
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,588,000.00	4.72
	其中：政策性金融债	50,588,000.00	4.72
4	企业债券	828,824,164.42	77.27
5	企业短期融资券	10,099,000.00	0.94
6	中期票据	383,797,000.00	35.78
7	可转债	1,261,779.30	0.12
8	其他	20,844,000.00	1.94
9	合计	1,300,631,981.22	121.26

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	122365	14 昊华 01	400,000	40,972,000.00	3.82
2	112238	15 振业债	400,000	40,804,000.00	3.80
3	1580031	15 淀山湖债	400,000	40,748,000.00	3.80
4	101562008	15 淮安水利 MTN001	400,000	40,428,000.00	3.77
5	150311	15 进出 11	400,000	39,948,000.00	3.72

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：报告期末本基金无国债期货持仓。

5.9.3 本期国债期货投资评价

注：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	41,169.54
2	应收证券清算款	9,993,933.13
3	应收股利	-
4	应收利息	21,648,446.79
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	31,683,549.46

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	110030	格力转债	1,093,219.70	0.10

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	汇添富信用债 A	汇添富信用债 C
报告期期初基金份额总额	946,026,645.87	4,684,512.99
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	456,611.16	1,068,931.24
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	945,570,034.71	3,615,581.75

注：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：本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本公司管理的基金。

§8 备查文件目录

8.1 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。

8.2 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

8.3 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 7 月 18 日