

## 汇添富增强收益债券型证券投资基金 2010 年第 2 季度报告

2010 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：2010 年 7 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 2010 年 7 月 19 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 2010 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称：	汇添富增强收益债券
交易代码：	519078
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2008 年 3 月 6 日
报告期末基金份额总额：	2,148,586,581.93 份
投资目标：	在严格控制投资风险的基础上，主要投资于债券等固定收益类品种和其他低风险品种，力求为基金份额持有人谋求持续稳定的投资收益。
投资策略：	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、不同类别债券利差水平研究，判断不同类别债券类属的相对投资价值，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：	中债总指数。
风险收益特征：	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金，高于货币市场基金。

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	
下属两级基金简称：	汇添富增强收益债券 A	汇添富增强收益债券 C
下属两级交易代码：	519078	470078
下属两级基金报告期末份额总额：	2,123,371,790.84 份	25,214,791.09 份
下属两级基金的风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金，高于货币市场基金。	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金，高于货币市场基金。

### § 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（2010 年 4 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日）	
	汇添富增强收益债券 A	汇添富增强收益债券 C
1. 本期已实现收益	35,669,164.34	175,474.35
2. 本期利润	13,900,790.69	-17,805.70
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0070	-0.0011
4. 期末基金资产净值	2,217,583,488.25	26,251,548.92
5. 期末基金份额净值	1.044	1.041

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

汇添富增强收益债券 A

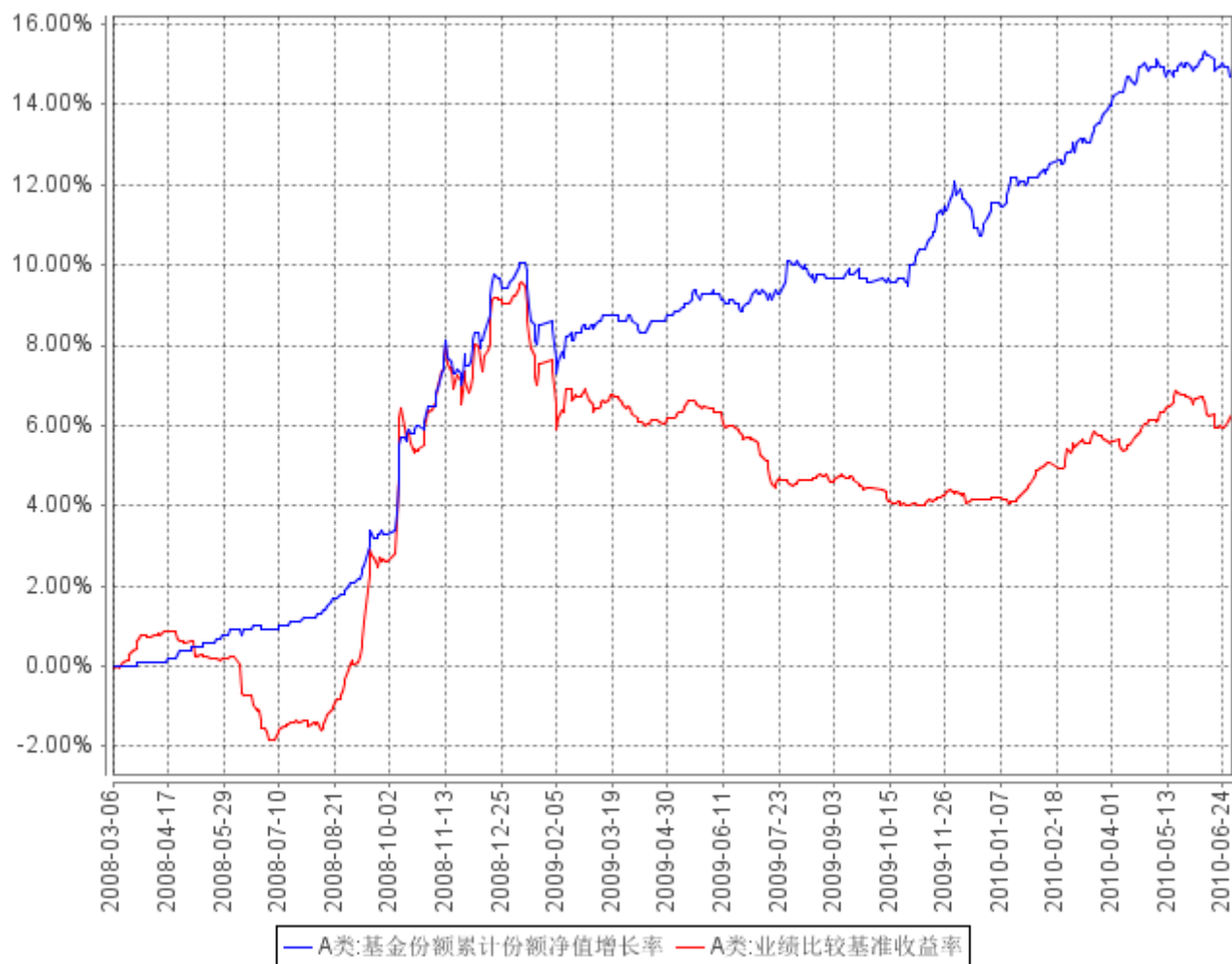
阶段	净值增长率 (1)	净值增长率 标准差 (2)	业绩比较基 准收益率 (3)	业绩比较基 准收益率标 准差 (4)	(1) - (3)	(2) - (4)
本报告期	0.64%	0.10%	0.64%	0.09%	0.00%	0.01%

汇添富增强收益债券 C

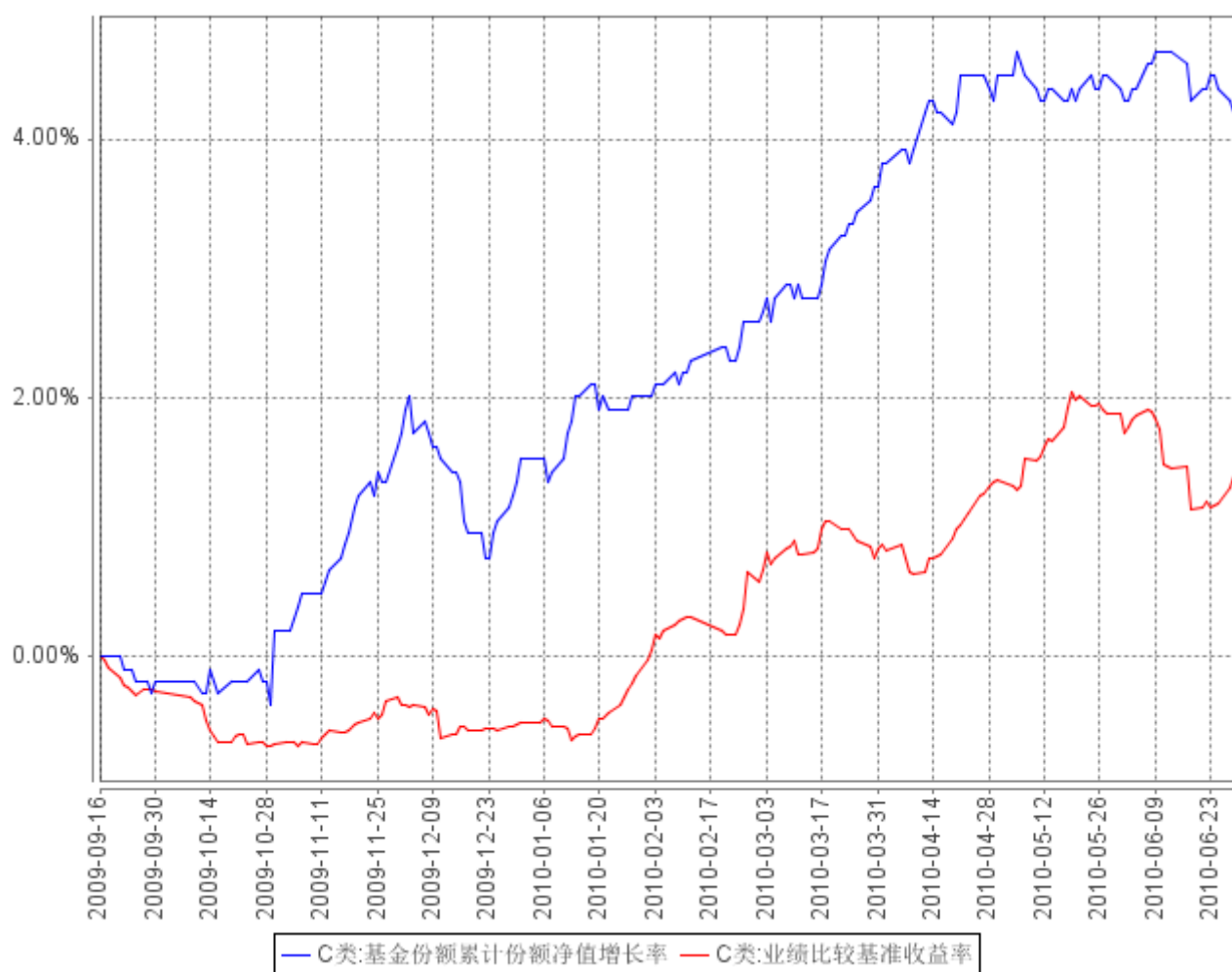
阶段	净值增长率 (1)	净值增长率 标准差 (2)	业绩比较基 准收益率 (3)	业绩比较基 准收益率标 准差 (4)	(1) - (3)	(2) - (4)
本报告期	0.55%	0.10%	0.64%	0.09%	-0.09%	0.01%

### 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



基金份额累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金建仓期为本《基金合同》生效之日（2008 年 3 月 6 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。

2、本基金自 2009 年 9 月 15 日起增加 C 类收费模式，该类别基金的累计份额净值增长率和业绩比较基准收益率自 2009 年 9 月 15 日起计算。

## § 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		
王珏池	本基金的基金经理，汇	2008 年 3 月 6 日	-	16 年	国籍：中国。学历：澳门科技大学管理学硕士。相关业务资格：证券投资基

	添富货币市场基金的基金经理。				金从业资格。从业经历：曾任申银万国证券股份有限公司固定收益总部投资部经理。2005 年 4 月加入汇添富基金管理有限公司任交易主管，2006 年 3 月 23 日至今任汇添富货币市场基金的基金经理、2008 年 3 月 6 日至今任汇添富增强收益债券型证券投资基金的基金经理。
陆文磊	本基金的基金经理，汇添富货币市场基金的基金经理。	2008 年 3 月 6 日	-	8 年	国籍：中国。学历：华东师范大学金融学硕士。相关业务资格：证券投资基金从业资格。从业经历：曾任上海申银万国证券研究所有限公司高级分析师。2007 年 8 月加入汇添富基金管理有限公司，任固定收益高级经理，2008 年 3 月 6 日至今任汇添富增强收益债券型证券投资基金的基金经理，2009 年 1 月 21 日至今任汇添富货币市场基金的基金经理。

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

本基金管理人已依据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》建立起健全、有效、规范的公平交易制度体系和公平交易机制，涵盖了各投资组合、各投资市场、各投资标的，贯穿了授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估全过程，并通过分析报告、监控、稽核保证制度流程的有效执行。

### 4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金为债券型基金，与本基金管理人旗下其他基金投资组合风格不同。

### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，公司公平交易制度执行情况良好，未发生任何异常交易行为。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010 年二季度经济增长呈现出见顶回落的态势：从构成 GDP 的三驾马车分析：1、消费稳定增长，构成总需求的主要部分；2、投资已经开始逐渐降温，尤其是作为领先指标的新开工项目到 5 月份增速已经回落至 26.5%，与去年末比较，增速下降超过 40 个百分点；3、尽管二季度出口的增长仍然保持强劲，但已有放缓迹象；随着欧洲主权债务危机的升级、人民币汇改重新启动和基数的抬高，未来出口增速适度回落也是大势所趋，同时进口下降幅度会大于出口，贸易顺差



数据还会不错。

二季度货币政策基调的基调依然偏紧。二季度物价涨幅继续温和攀升，5 月份 CPI 涨幅略超过 3%。这一方面受去年基数的影响，另一方面也与蔬菜价格短期内异常上涨的冲击有关。5 月份央行再次上调存款准备金率，并且重新启动了 3 年期央票的发行，资金回笼呈现长期化的趋势，5 月下旬以来回购和 1 年期以内央票发行利率持续上升，表明金融市场的流动性已经不再宽松。二季度债券市场的表现是先扬后抑，4-5 月在资金面相对宽松、股票市场低迷和欧洲债务危机升级等因素刺激下债券市场继续上涨，进入 6 月份以后由于资金面开始紧张和央票发行利率上行，市场有所调整。本基金二季度根据市场的变化对组合进行了调整，为规避股市的下跌风险，本基金在二季度降低了股票的比例，并且减少了对新股的申购。债券配置方面，在二季度初增加了对中期金融债的配置，同时对高收益的信用品种继续保持较高的配置比例。另外，由于可转债的发行规模加大，本基金积极参与了可转债的申购，以提高组合收益。二季度本基金的净值保持了较平稳的增长。

展望三季度，随着上半年对房地产和地方投资调控政策效果进一步显现，投资增速将继续回落，加之出口增速的下滑，经济适度降温可能难以避免，但出现急剧回落的风险较小。物价在基数较低的影响下仍可能保持相对高位，三季度 CPI 涨幅可能在 3% 上下徘徊，食品价格和居住价格是 CPI 超预期上行最大的潜在风险。未来一段时间内，宏观调控政策会进入观察期：一方面，由于经济已经开始降温，加之国外经济不确定性加大，进一步紧缩的可能性明显下降；另一方面，由于通胀风险依然存在，居民通胀预期高企，短期内重新放松的可能性也很小。因此，本基金预期三季度货币政策将以微调为主，加息的可能性相比上半年有所下降。在人民币汇改重启以后，市场对人民币的升值预期升温，同时下半年顺差规模也有望超过上半年，所以流动性环境可能会有所改善。在此背景下，三季度债券市场依然存在投资机会。本基金管理人仍将密切关注收益率曲线的变化趋势，争取在利率波动中抓住中长期债券的阶段性投资机会。对于信用产品，继续重点配置资质相对较好、票面利率较高的品种并作中长期持有，以获取较高的票息收益。另外，由于目前新股估值依然偏高，本基金将在做好基本面分析的基础上谨慎参与新股的申购，同时积极关注增量可转债的投资机会，力争为持有人获取稳定的收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010 年二季度 A 类、C 类基金净值增长率分别为 0.64% 和 0.55%。

## § 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	69,844,456.52	2.96
	其中：股票	69,844,456.52	2.96
2	固定收益投资	1,988,675,521.32	84.17
	其中：债券	1,988,675,521.32	84.17
	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	270,128,138.21	11.43
6	其他资产	34,172,638.33	1.45
7	合计	2,362,820,754.38	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	采掘业	—	—
C	制造业	64,694,369.98	2.88
C0	食品、饮料	2,120,284.32	0.09
C1	纺织、服装、皮毛	—	—
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	—	—
C4	石油、化学、塑胶、塑料	12,751,544.46	0.57
C5	电子	7,518,330.01	0.34
C6	金属、非金属	1,994,856.25	0.09

C7	机械、设备、仪表	16,342,437.78	0.73
C8	医药、生物制品	23,966,917.16	1.07
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	5,150,086.54	0.23
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	69,844,456.52	3.11

### 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	002422	科伦药业	163,339	15,321,198.20	0.68
2	601106	中国一重	1,200,000	6,444,000.00	0.29
3	300077	国民技术	46,007	5,371,317.25	0.24
4	000559	万向钱潮	500,000	5,180,000.00	0.23
5	300082	奥克股份	76,135	5,142,919.25	0.23
6	002434	万里扬	183,883	4,718,437.78	0.21
7	002399	海普瑞	32,948	3,855,904.44	0.17
8	300086	康芝药业	64,683	3,397,151.16	0.15
9	002405	四维图新	67,838	2,250,864.84	0.10

10	002387	黑牛食品	57,367	2,120,284.32	0.09
----	--------	------	--------	--------------	------

#### 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	367,728,800.00	16.39
2	央行票据	298,110,000.00	13.29
3	金融债券	423,945,000.00	18.89
	其中：政策性金融债	423,945,000.00	18.89
4	企业债券	663,725,976.52	29.58
5	企业短期融资券	150,100,000.00	6.69
6	可转债	85,065,744.80	3.79
7	其他	-	-
8	合计	1,988,675,521.32	88.63

#### 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	090310	09 进出 10	1,100,000	110,616,000.00	4.93
2	090213	09 国开 13	1,000,000	101,140,000.00	4.51
3	019711	07 国债 11	1,000,000	100,070,000.00	4.46
4	019914	09 国债 14	1,000,000	99,980,000.00	4.46
5	1081194	10 中 铝 CP02	1,000,000	99,870,000.00	4.45

#### 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

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

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、处罚的情形。

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	250,000.00
2	应收证券清算款	1,275,173.09
3	应收股利	—
4	应收利息	32,365,442.82
5	应收申购款	282,022.42
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	34,172,638.33

### 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	110003	新钢转债	37,347,856.60	1.66

### 5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	002422	科伦药业	15,321,198.20	0.68	网下新股锁定期
2	300077	国民技术	5,371,317.	0.24	网下新股锁定期

			25		
3	300082	奥克股份	5,142,919.25	0.23	网下新股锁定期
4	002434	万里扬	4,718,437.78	0.21	网下新股锁定期
5	002399	海普瑞	3,855,904.44	0.17	网下新股锁定期
6	300086	康芝药业	3,397,151.16	0.15	网下新股锁定期
7	002405	四维图新	2,250,864.84	0.10	网下新股锁定期
8	002387	黑牛食品	2,120,284.32	0.09	网下新股锁定期

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	汇添富增强收益债券 A	汇添富增强收益债券 C
本报告期期初基金份额总额	1,880,931,912.35	4,577,736.52
本报告期基金总申购份额	288,566,081.12	22,925,275.48
减：本报告期基金总赎回份额	46,126,202.63	2,288,220.91
本报告期基金拆分变动份额	—	—
本报告期期末基金份额总额	2,123,371,790.84	25,214,791.09

## § 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增强收益债券型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富增强收益债券型证券投资基金基金合同》；

- 3、《汇添富增强收益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、报告期内汇添富增强收益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

2010 年 7 月 21 日