汇添富可转换债券债券型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年 9 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:2011 年 10 月 26 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 2011 年 10 月 24 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 2011 年 7 月 1 日起至 9 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	731,854,024.30 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	
下属两级基金简称	汇添富可转换债券 A	汇添富可转换债券 C
下属两级交易代码	470058	470059
下属两级基金报告期末份额总额	374,604,863.20 份	357,249,161.10 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(2011 年 7 月 1 日 – 2011 年 9 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	2,155,021.08	1,108,451.56
2.本期利润	–26,499,431.18	–20,557,169.65
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0516	–0.0534
4.期末基金资产净值	355,083,485.03	338,246,610.23
5.期末基金份额净值	0.948	0.947

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

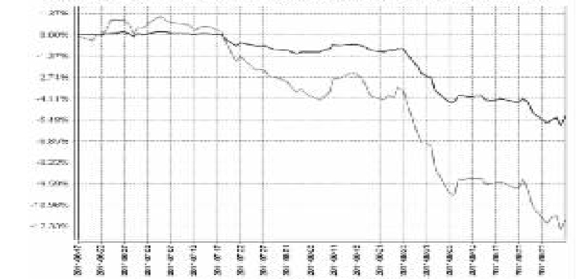
汇添富可转换债券 A

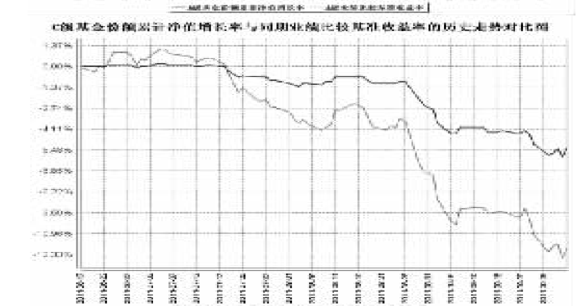
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	–5.29%	0.28%	–12.34%	0.63%	7.05%	–0.35%

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	–5.30%	0.29%	–12.34%	0.63%	7.04%	–0.34%

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





注:本基金的《基金合同》生效日为 2011 年 6 月 17 日,截至本报告期末,基金成立未满 1 年;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,截至本报告期末,本基金尚处于建仓期中。

§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、汇添富货币市场基金的基金经理	2011年 6 月 17 日	–	17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 2011 年 6 月 21 日任汇添富增强收益债券型证券投资基金的基金经理,2011 年 6 月 17 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。

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

注:本基金为债券型基金,重点投资于可转换债券(含可分离交易可转债),与本基金管理人旗下其他基金投资组合不同。

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

三季度,中国经济总体保持稳步发展态势。受外围原材料价格居高不下和国内农产品价格上升的影响,CPI 指标持续高位运行。经济先行指标 PMI 出现反复,预示经济有下行趋势。

进入三季度,央行仍然采用紧缩的货币政策。经过 6 月 30 日货币市场利率大幅上扬的"洗礼",市场资金面一直处于较为严重的"紧平衡",轻微的资金需求提高也会影响市场利率的波动。央行七月份提高了一次利率,用价格手段表明对较高通胀的态度。整个三季度,央行始终未动用准备金率政策,直到九月初央行宣布将提高准备金缴纳范围。市场迅速作出了反应,货币市场短期利率大幅上扬。但随后随着国际环境的变差,国内对于宏观经济的关注逐渐转向对外需下降后衰退的担心,温州民间借贷危机更加增加了投资者的担忧。央行在随后的公开市场操作中变得相当谨慎。

本季度转债市场经历了"下跌"—"盘整"—"再下跌"的过程,整体而言,可转债的跌幅大都与正股相当,没有体现出应有的防守性。大盘转债在季度初的一轮下跌中基本回归面值,之后在面值附近反复,最终在石化债二期发行预案的刺激下,快速下探,最终创造出了历史罕见的低价格及高收益率。转债市场罕见的下跌和三季度罕见的环境有关:首先,央行的紧缩性政策,特别是紧缩的信贷政策使得债券市场大幅下跌,包括城投债在内的一部分信用债不断出现信用事件,极大地动摇了投资者对于信用债的信心,导致高等级的信用债信用利差创纪录的达到了 250 点以上,甚至超越了 2008 年金融危机。作为有债券性质的可转换债券的估值基础受到影响,纯债价值下降;其次,股市低迷,正股大多下跌,与历史上经常发生的"股债跷跷板"现象不同,此次投资者在规避债市风险的同时,也远离股市,可转债包含的长期看涨期权价值大幅下降,极端时,看涨期权价值甚至被市场所忽略;再次,受城投债影响,部分机构投资者开始离场,具有较好流动性的可转债成为首选减持的品种;最后,中石化宣布发行第二期可转债,此举使得中石化成为首家在存量未到期的情况下,增发可转债的公司。市场在恐惧的心态中,开始担心可转债成为大公司低利率融资的工具,进而开始恐惧所有的上市银行都会采用可转债融资的方法,市场将出现严重的供求不平衡。

三季度,本基金处于建仓期,针对转债市场的各种不利因素操作较为谨慎,初期仓位较低,在可转债市场开始以纯债价值作为定价基础后,开始坚决介入。本基金收益率相对于中信标普指数–14.93%的跌幅相对较小。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金 A 级本期净值收益率为–5.29%,C 级本期净值收益率为–5.30%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,我们认为,受到欧洲债务危机的影响,世界经济增长再次面临较大的不确定性。目前,投资者对全球宏观环境恶化的担忧堪比 2008 年。受此影响,我们认为中国的货币政策调控已经跨入一个新阶段,脱离了紧缩政策密集期,逐步过度到适度宽松的货币环境。加息、提高准备金率等紧缩性政策已经淡出视野,而放松的节奏和力度将取决于通胀水平回落的快慢。

对于四季度转债市场的预期,我们较为乐观。首先,转债价格的绝对值较低,三季度影响转债市场下跌的主要因素逐步消退,创造出转债市场历史性下跌的环境正在改变;其次,有迹象表明可转债有可能进入交易所债券质押库,对于可转债的需求方而言,资金压力将大大缓解,而且交易所较低的融资成本可以支持投资者在获取一定债券收益的同时,剥离出较为清晰的一个长期看涨期权并持有,对于长期投资者而言,这种投资方法是非常经典的套利模式;再次,我们认为货币政策转向可以期待,宽松的货币政策将对于债券市场和股票市场都起到支持作用。

本基金将精选质地优秀的可转债产品进行投资,适度提高组合可转债投资的比例。密切关注市场变化,阶段性地调整债券投资品和权益投资品的投资比例,以期获得理想收益。

§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	22,923,533.35	3.17
	其中:股票	22,923,533.35	3.17
2	固定收益投资	387,157,084.72	53.55
	其中:债券	387,157,084.72	53.55
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	246,700,690.05	34.13
	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	64,125,572.34	8.87
6	其他资产	2,023,467.21	0.28
7	合计	722,930,347.67	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	11,240,000.00	1.62
C	制造业	7,133,533.35	1.03
C0	食品、饮料	188,493.51	0.03
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	1,680,589.84	0.24
C5	电子	–	–
C6	金属、非金属	–	–
C7	机械、设备、仪表	1,322,900.00	0.19
C8	医药、生物制品	3,941,550.00	0.57
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	3,780,000.00	0.55
H	批发和零售贸易	770,000.00	0.11
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	22,923,533.35	3.31

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	000423	东阿阿胶	95,000	3,941,550.00	0.57
2	000063	中兴通讯	200,000	3,780,000.00	0.55
3	601699	潞安环能	100,000	2,919,000.00	0.42
4	600188	兖州煤业	100,000	2,907,000.00	0.42
5	600348	阳泉煤业	100,000	2,418,000.00	0.35
6	600123	兰花科创	50,000	2,166,000.00	0.31
7	000887	中鼎股份	148,462	1,680,589.84	0.24
8	600481	双良节能	100,000	991,000.00	0.14
9	600997	开滦股份	50,000	830,000.00	0.12
10	600859	王府井	20,000	770,000.00	0.11

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	50,000,000.00	7.21
	其中:政策性金融债	50,000,000.00	7.21
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	337,157,084.72	48.63
8	其他	–	–
9	合计	387,157,084.72	55.84

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	110015	石化转债	1,843,750	161,162,187.50	23.24
2	113001	中行转债	1,147,740	104,432,862.60	15.06
3	110411	11农发 11	300,000	30,150,000.00	4.35
4	110011	歌华转债	270,000	23,643,900.00	3.41
5	110241	11国开 41	200,000	19,850,000.00	2.86

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	450,466.64
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	1,573,000.57
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	2,023,467.21

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	110015	石化转债	161,162,187.50	23.24
2	113001	中行转债	104,432,862.60	15.06
3	110011	歌华转债	23,643,900.00	3.41
4	125887	中鼎转债	12,993,523.58	1.87
5	125709	唐钢转债	2,578,495.48	0.37
6	110016	川投转债	1,769,600.00	0.26
7	110012	海运转债	1,268,685.60	0.18
8	110003	新钢转债	498,144.30	0.07

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持有流通受限股票。

§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	534,705,517.36	388,035,424.00
本报告期基金总申购份额	17,526.59	65,954.21
减:本报告期基金总赎回份额	160,118,180.75	30,852,217.11
本报告期基金拆分变动份额	–	–
本报告期期末基金份额总额	374,604,863.20	357,249,161.10

§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。

汇添富基金管理有限公司
2011 年 10 月 26 日

汇添富均衡增长股票型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年 9 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:2011 年 10 月 26 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 2011 年 10 月 24 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 2011 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇添富均衡增长股票
交易代码	519018
前端交易代码	519018
后端交易代码	519010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年 8 月 7 日
报告期末基金份额总额	23,596,747,374.55 份
投资目标	本基金应用"由上而下"和"自下而上"相结合的投资策略,通过行业的相对均衡配置和投资布局于具有持续增长潜质的企业,在有效控制风险的前提下,分享中国经济的持续增长,以持续稳定地获取较高的投资回报。
投资策略	本基金采用"由上而下"和"自下而上"相结合的投资方法,适度动态调整资产配置,行业保持相对均衡配置,同时通过三级过滤模型(Tri–Filtering Model)来构建核心股票池,深入剖析核心股票池企业的增长逻辑和增长战略,以达到审慎精选,并对投资组合进行积极而有效的风险管理。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金是主动型的股票基金,属于证券投资基金中风险偏上的品种。
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

§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(2011 年 7 月 1 日 – 2011 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	–95,702,063.16
2.本期利润	–1,574,077,919.24
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0661
4.期末基金资产净值	14,945,867,028.06
5.期末基金份额净值	0.6334

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。

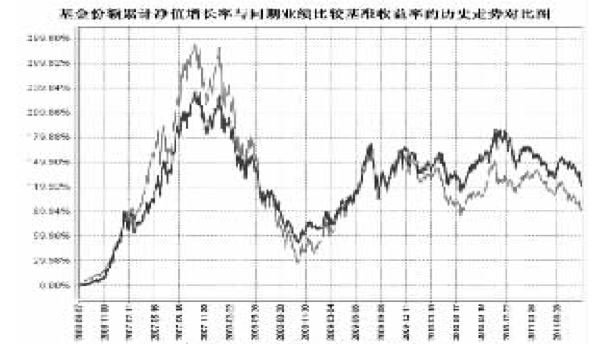
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	–9.54%	0.96%	–11.97%	1.06%	2.43%	–0.10%

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



注:本基金建仓期为本《基金合同》生效之日(2006 年 8 月 7 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		
欧阳沁春	本基金的基金经理,汇添富社会责任股票型证券投资基金的基金经理	2007年 6 月 18 日	–	10年	国籍:中国。学历:卫生部武汉生物制品研究所医学硕士、中欧国际工商学院工商管理硕士。相关业务资格:证券投资基金从业资格。从业经历:曾任卫生部武汉生物制品研究所助理研究员、中国网络(百慕大)有限公司项目经理、大成基金管理有限公司行业研究员、国联安基金管理有限公司行业研究员, 2006 年 9 月加入汇添富基金管理有限公司,任高级行业分析师,2007 年 3 月 6 日至 2007 年 6 月 17 日任汇添富均衡增长股票型证券投资基金的基金经理助理,2007 年 6 月 18 日至今任汇添富均衡增长股票型证券投资基金的基金经理。2011 年 3 月 29 日至今任汇添富社会责任股票型证券投资基金的基金经理。
苏竞	本基金的基金经理、汇添富优势精选混合型证券投资基金的基金经理,汇添富蓝筹稳健灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。	2007年 12 月 17 日	–	8年	国籍:中国。学历:上海海事大学经济学硕士。相关业务资格:证券投资基金从业资格。从业经历:曾任北京中国运载火箭技术研究院助理工程师、上海申银万国证券研究所高级研究员、上投摩根基金管理有限公司高级行业研究员、博时基金管理有限公司高级行业研究员。2006 年 9 月加入汇添富基金管理有限公司,任高级行业分析师,2007 年 3 月 6 日至 2007 年 10 月 7 日任汇添富优势精选混合型证券投资基金的基金经理助理,2007 年 10 月 8 日至今任汇添富优势精选混合型证券投资基金的基金经理,2007 年 12 月 17 日至今任汇添富均衡增长股票型证券投资基金的基金经理,2008 年 7 月 8 日至今任汇添富蓝筹稳健灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
陈晓翔	本基金的基金经理,汇添富价值精选股票型证券投资基金的基金经理	2010年 1 月 8 日	–	10年	国籍:中国。学历:南京理工大学产业经济学硕士。相关业务资格:证券投资基金从业资格。从业经历:曾任宁波中粮国际仓储运输有限公司业务员、华泰证券有限责任公司行业研究员、上海申银万国研究所有限责任公司行业研究员、建信基金管理有限公司行业研究员。2007 年 4 月加入汇添富基金管理有限公司任行业研究员,2009 年 1 月 23 日至今任汇添富价值精选股票型证券投资基金的基金经理,2010 年 1 月 8 日至今任汇添富均衡增长股票型基证券投基金的基金经理。

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

注:本基金注重周期、增长、稳定和能源四大类行业的相对均衡配置,是行业均衡配置风格的股票型基金,截止报告期,与本基金管理人旗下其他基金风格不同。

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

三季度的 A 股市场表现持续低迷,市场的流动性进一步收缩,市场指数大幅下跌。剧烈调整的外部原因是三季度欧洲债务危机带来的国际市场动荡,内部原因是国内宏观经济基本面预期恶化、准备金补缴范围扩大等带来的流动性进一步紧张、新股频繁发行带来的股票供给冲击等多方面因素。

我们对于三季度市场持谨慎的态度,因此我们适度降低了部分仓位,在行业配置与个股选择上企图用非周期与成长性资产来规避风险,在有长期增长潜力的消费品行业进行了中长期的布局,重点选择了业绩突出、成长性好、管理层优秀的公司进行了投资。这种投资方式在市场下跌的前期作用显著,但随着市场的普跌,我们选择的股票也难以抵抗市场估值体系的下降。因此,三季度,本基金跌幅也比较大。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

三季度本基金收益率为–9.54%,同期业绩比较基准收益率为–11.97%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2011 年四季度,外围市场短期会有反复,但是欧洲危机远非短期可以解决,国内的宏观紧缩政策不会进一步紧缩,流动性会逐步缓解,但是放松需要一个过程。具体而言,外贸出口有下滑的趋势,房价的拐点实质性来临,房地产投资下滑趋势会持续到 2012 年。企业盈利下降有可能超出市场预期。我们认为市场会处于上下两难的境地,指数波动幅度不会太大,但是结构性机会逐渐出现。

本基金在四季度依然采用"由上而下"和"自下而上"相结合的投资策略,在行业适度均衡的情况下,阶段性地把握部分低估值的周期性股票的投资机会;重点投资于消费、服务和科技创新等利润增长明确的行业;个股选择方面,选择有确定性增长中盘成长股做长期的布局。

§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	11,993,081,158.26	80.04
	其中:股票	11,993,081,158.26	80.04
2	固定收益投资	321,058,900.80	2.14
	其中:债券	321,058,900.80	2.14
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	1,291,502,937.25	8.62
	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	1,363,961,722.36	9.10
6	其他资产	14,395,467.59	0.10
7	合计	14,984,000,186.26	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	19,920,000.00	0.13
B	采掘业	1,237,383,498.70	8.28
C	制造业	5,614,774,942.41	37.57
C0	食品、饮料	1,938,333,053.84	12.97
C1	纺织、服装、皮毛	144,610,297.31	0.97
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	51,356,096.64	0.34
C4	石油、化学、塑胶、塑料	124,533,078.13	0.83
C5	电子	453,075,729.02	3.03
C6	金属、非金属	362,704,676.71	2.43
C7	机械、设备、仪表	1,048,651,709.81	7.02
C8	医药、生物制品	1,375,830,300.95	9.21
C99	其他制造业	115,680,000.00	0.77
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	805,252,186.00	5.39
F	交通运输、仓储业	18,800,040.18	0.13
G	信息技术业	859,256,208.11	5.75
H	批发和零售贸易	1,522,274,220.88	10.19
I	金融、保险业	1,183,525,613.73	7.92
J	房地产业	74,717,953.07	0.50
K	社会服务业	353,962,841.84	2.37
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	303,213,653.34	2.03
	合计	11,993,081,158.26	80.24

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	600519	贵州茅台	2,859,618	545,014,594.62	3.65
2	000858	五 粮 液	14,640,475	531,449,242.50	3.56
3	601318	中国平安	11,799,919	396,123,280.83	2.65
4	002081	金 螳 螂	10,170,050	393,174,133.00	2.63
5	000501	鄂武商 A	22,830,355	385,604,695.95	2.58
6	002304	洋河股份	2,587,318	351,875,248.00	2.35
7	601288	农业银行	139,999,935	344,399,840.10	2.30
8	600729	重庆百货	6,755,422	273,594,591.00	1.83
9	002230	科大讯飞	9,103,366	271,280,306.80	1.82
10	002241	歌尔声学	10,907,764	251,860,270.76	1.69

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	18,934,000.00	0.13
2	央行票据	195,340,000.00	1.31
3	金融债券	99,890,000.00	0.67
	其中:政策性金融债	99,890,000.00	0.67
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	6,894,900.80	0.05
8	其他	–	–
9	合计	321,058,900.80	2.15

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	1001095	10央票 95	2,000,000	195,340,000.00	1.31
2	100231	10国开 31	1,000,000	99,890,000.00	0.67
3	100022	10附息国债 22	200,000	18,934,000.00	0.13
4	110015	石化转债	78,880	6,894,900.80	0.05

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 基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明:

本基金投资前十名证券五粮液(000858)于 2011 年 5 月 27 日受到证监会行政处罚,该上市公司于 2009 年 9 月被证监会立案调查之初,我司即对其可能产生的影响进行过研究评估,认为此事件并不影响其经营业绩,不会对其投资价值造成较大影响。本基金一直重仓持有该股,并经过合理的投资决策授权审批。

5.8.2 本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	6,587,515.76
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	7,424,966.11
5	应收申购款	382,985.72
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	14,395,467.59

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	110015	石化转债	6,894,900.80	0.05

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持有流通受限股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	24,062,683,420.26
本报告期基金总申购份额	52,192,726.55
减:本报告期基金总赎回份额	518,128,772.26
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	23,596,747,374.55

§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均衡增长股票型证券投资基金募集的文件;
2、《汇添富均衡增长股票型证券投资基金基金合同》;
3、《汇添富均衡增长股票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、报告期内汇添富均衡增长股票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。

汇添富基金管理有限公司
2011 年 10 月 26 日

汇添富货币市场基金

2011 第三季度 报告

2011年 9 月 30 日

基金管理人:汇添富基金管理有限公司
基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司
报告送出日期:2011 年 10 月 26 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定, 于 2011 年 10 月 24 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 2011 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇添富货币	
交易代码	519518	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006年 3 月 23 日	
报告期末基金份额总额	1,757,744,845.25 份	
投资目标	力求在本金稳妥和基金资产高流动性的前提下,追求超过业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金将结合宏观分析和微观分析制定投资策略,力求在满足安全性、流动性需要的基础上实现更高的收益率。	
业绩比较基准	税后活期存款利率(即活期存款利率×(1–利息税率))。	
风险收益特征	本货币市场基金是具有较低风险、中低收益、流动性强的证券投资基金品种。	
基金管理人	汇添富基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属两级基金简称	汇添富货币 A	汇添富货币 B
下属两级交易代码	519518	519517
下属两级基金报告期末份额总额	464,463,255.18 份	1,293,281,590.07 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(2011 年 7 月 1 日 – 2011 年 9 月 30 日)	
	汇添富货币 A	汇添富货币 B
1.本期已实现收益	4,312,027.18	15,721,892.71
2.本期利润	4,312,027.18	15,721,892.71
3.期末基金资产净值	464,463,255.18	1,293,281,590.07

注: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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

汇添富货币 A

阶段	基金净值收益率①	基金净值收益率标准差②	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	1.0002%	0.0017%	0.1260%	0.0000%	0.8742%	0.0017%

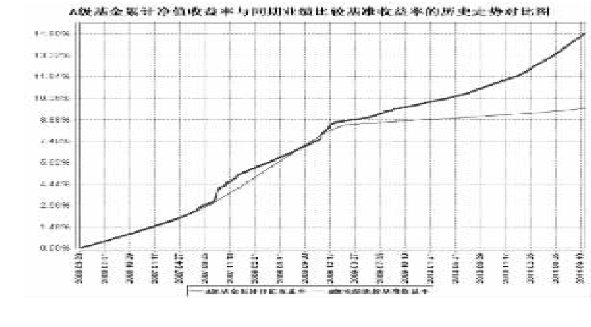
注:本基金收益分配按月结转份额。

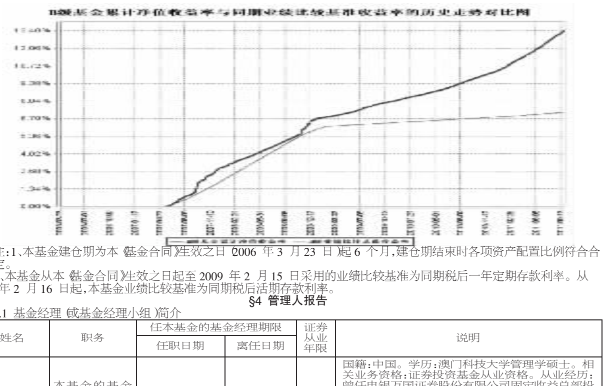
汇添富货币 B

阶段	基金净值收益率①	基金净值收益率标准差②	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	1.0610%	0.0017%	0.1260%	0.0000%	0.9350%	0.0017%

注:本基金收益分配按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较





注:1、本基金建仓期为本《基金合同》生效之日(2006 年 3 月 23 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、本基金从本《基金合同》生效之日起至 2009 年 2 月 15 日采用的业绩比较基准为同期税后一年定期存款利率。从 2009 年 2 月 16 日起,本基金业绩比较基准为同期税后活期存款利率。

§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、汇添富可转换债券债券型证券投资基金的基金经理。	2006年 3 月 23 日	–	17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 2011 年 6 月 21 日任汇添富增强收益债券型证券投资基金的基金经理,2011 年 6 月 17 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。

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

注:本基金为货币市场基金,截止报告期,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

三季度,中国经济总体虽然保持稳步发展态势,但是在持续政策紧缩压力下,增速放缓迹象显现。受外围原材料价格居高不下和国内农产品价格上升的影响,CPI 指标持续高位运行。经济先行指标 PMI 出现反复,这预示着经济有下行趋势。三季度央行仍然采取紧缩的货币政策。经过 6 月 30 日货币市场利率大幅上扬的"洗礼",市场资金面一直处于较为严重的"紧平衡",轻微的资金需求提高也会影响市场利率的波动。央行七月份提高了一次利率,用价格手段表明对较高通胀的态度。整个三季度,虽然央行始终未动用准备金率政策,但是九月初央行突然宣布将提高准备金缴纳范围,变相提高准备金率。资本市场迅速作出了反应,货币市场短期利率大幅上扬。

本季度,货币市场的资金面持续保持紧张状态,利率产品的收益率大幅上升,回购利率保持较高位置。高质量的信用产品收益率快速上扬,评级较差的短融产品逐渐失去了流动性,收益率达到历史高位,市场的风险厌恶情绪加剧。

本基金针对市场的变化积极调整组合配置结构, 缩短投资组合剩余期限的策略在市场收益率大幅上升的时候起到了作用,组合中充裕的流动性保证了客户申购、赎回的需求。同时,本基金通过逆回购以及银行存款的手段实现了组合的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金 A 级本期净值收益率为 1.0002%,B 级本期净值收益率为 1.0610%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,我们认为,受到欧洲债务危机的影响,世界经济增长再次面临较大的不确定性。目前,投资者对全球宏观环境恶化的担忧堪比 2008 年。受此影响,我们认为中国的货币政策调控已经跨入一个新阶段,脱离了紧缩政策密集期,逐步过度到适度宽松的货币环境。加息、提高准备金率等紧缩性政策已经淡出视野,而放松的节奏和力度将取决于通胀水平回落的快慢。随着国际环境逐渐变差,国内对于宏观经济的关注点逐渐转向对外需下降后衰退的担心,温州民间借贷危机更增加了投资者的担忧。央行在随后的公开市场操作中变得相当谨慎。

货币市场将是对于宽松的货币政策最早反映的市场之一。四季度货币市场收益率将逐步下行,投资者紧绷大半年的担忧情绪将逐步得到缓解。此时,利率产品和高品质的信用产品将受到青睐,投资上,可适度提高投资组合的风险承受等级。

本基金将选择合适的时间、合适的信用产品进行投资,适度提高组合的剩余期限。本基金也会密切关注货币市场的变化,阶段性地调整利率投资品和信用投资品的投资比例,以期获得理想收益。

§5 投资组合报告

5.1 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	固定收益投资	865,584,847.45	48.00
	其中:债券	865,584,847.45	48.00
	资产支持证券	–	–
2	买入返售金融资产	463,001,494.50	25.67
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
3	银行存款和结算备付金合计	431,811,008.08	23.94
4	其他资产	42,958,640.35	2.38
5	合计	1,803,355,990.38	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目		占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额		0.33
	其中:买断式回购融资		0.00
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	39,199,821.20	2.23
	其中:买断式回购融资	–	–

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20%的说明

注:在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的 20%。

5.3 期末基金组合剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	81
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	91
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	63

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

注:本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过 180 天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	48.72	2.23
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	13.16	–
2	30天(含)–60 天	17.62	–
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	4.54	–
3	60天(含)–90 天	0.86	–
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.86	–
4	90天(含)–180 天	14.75	–
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.56	–
5	180天(含)–397 天(含)	18.22	–
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	–	–
	合计	100.17	2.23

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	摊余成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	–	–
2	央行票据	29,875,460.61	1.70
3	金融债券	274,724,102.88	15.63
	其中:政策性金融债	274,724,102.88	15.63
4	企业债券	110,736,937.99	6.30
5	企业短期融资券	450,248,345.97	25.62
6	中期票据	–	–
7	其他	–	–
8	合计	865,584,847.45	49.24
9	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	336,060,254.91	19.12

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	090213	09国开 13	1,300,000	130,435,712.99	7.42
2	100230	10国开 30	800,000	79,789,754.52	4.54
3	0980147	09中航工债浮	600,000	61,580,864.29	3.50
4	1181353	11重汽 CP01	500,000	50,115,323.31	2.85
5	1181183	11津城建 CP01	500,000	50,009,656.35	2.85
6	110245	11国开 45	500,000	49,400,785.96	2.81
7	1181217	11正大 CP01	400,000	40,005,134.56	2.28
8	068019	06京投债	400,000	39,288,171.01	2.24
9	1181160	11华晨 CP01	300,000	30,021,380.21	1.71
10	1181124	11信达 CP01	300,000	30,014,113.58	1.71

注:本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25(含)–0.5%间的次数	–
报告期内偏离度的最高值	0.04%
报告期内偏离度的最低值	–0.21%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.11%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金估值采用摊余成本法计价,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率每日计提利息,并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内平均摊销。

5.8.2 本报告期内货币市场基金持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券, 不存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的 20%的情况。

5.8.3 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证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情况。

5.8.4 其他资产构成

序号	其他资产	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	–
3	应收利息	14,251,060.89
4	应收申购款	28,457,579.46
5	其他应收款	–
6	待摊费用	–
7	其他	–
8	合计	42,958,640.35

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	汇添富货币 A	汇添富货币 B
本报告期期初基金份额总额	386,915,569.95	1,164,460,242.29
本报告期基金总申购份额	1,025,002,243.22	2,227,235,200.21
减:本报告期基金总赎回份额	947,454,557.99	2,098,413,852.43
本报告期期末基金份额总额	464,463,255.18	1,293,281,590.07

§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货币市场基金募集的文件;
2、《汇添富货币市场基金基金合同》;
3、《汇添富货币市场基金托管协议》;
4、《上海浦东发展银行证券交易资金结算协议》;
5、基金管理人业务资格批件、营业执照;
6、报告期内汇添富货币市场基金在指定报刊上披露的各项公告;
7、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。

汇添富基金管理有限公司
2011 年 10 月 26 日