汇添富互利分级债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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:2014年4月22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2014年4月18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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇添富互利分级债券（场内简称:添富互利）	
交易代码	164703	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年11月6日	
报告期末基金份额总额	684,640,965.82份	
投资目标	在严格控制风险的基础上,本基金通过深入分析固定收益类金融工具的投资价值并进行主动管理,力争实现资产的长期稳健增值。	
投资策略	主要采取完全复制法。在正常市场情况下,本基金力争净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.3%,年跟踪误差不超过4%。	
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,属于具有中低风险收益特征的基金品种,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金,混合基金,高于货币市场基金。	
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	
下属两级基金的基金简称	汇添富互利分级债券A（场内简称:互利债A）	汇添富互利分级债券B（场内简称:互利债B）
下属两级基金的交易代码	164704	150142
报告期末下属两级基金的份额总额	473,834,828.33份	210,806,137.49份
下属两级基金的风险收益特征	互利A份额将表现出低风险、低收益的明显特征,其预期收益和预期风险要低于普通的债券型基金份额。	互利B份额则表现出高风险、高收益的显著特征,其预期收益和预期风险要高于普通的债券型基金份额。

§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（2014年1月1日 - 2014年3月31日）
1.本期已实现收益	9,775,832.31
2.本期利润	12,736,487.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.0186
4.期末基金资产净值	700,386,862.41
5.期末基金份额净值	1.023

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。

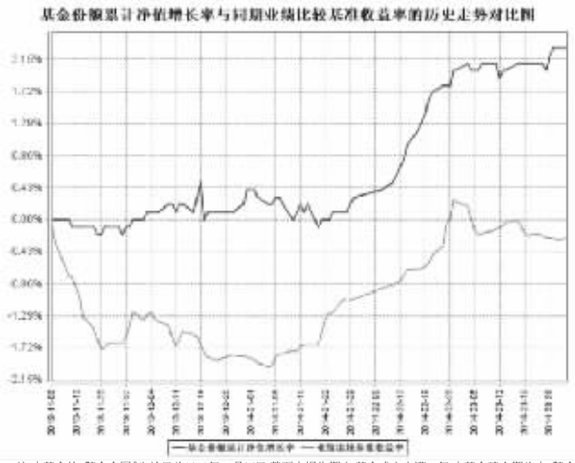
3.2 基金净值表现

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	1.89%	0.10%	1.62%	0.08%	0.27%	0.02%

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

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:本基金的《基金合同》生效日为2013年11月06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(2013年11月06日)起6 个月,截止本报告期末,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		
陆文磊	汇添富增强收益债券基金、汇添富季季红定期开放债券基金、汇添富互利分级债券基金、汇添富全额宝货币基金、汇添富收益快钱货币基金的基金经理、固定收益投资总监。	2013年11月6日	-	12年	国籍:中国,学历:华东师范大学金融学博士,相关业务资格:基金从业资格。从业经历:曾任上海中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股份有限公司任固定收益高级经理,现任固定收益投资总监。2008年3月6日至今任汇添富增强收益债券基金的基金经理,2009年1月21日至2011年6月21日任汇添富货币基金的基金经理,2011年1月26日至2013年2月7日任汇添富保本混合基金的基金经理,2012年7月26日至今任汇添富季季红定期开放债券基金的基金经理,2012年12月31日至2014年1月20日任汇添富收益快钱货币基金的基金经理助理,2013年11月6日至今任汇添富互利分级债券基金的基金经理,2013年12月13日至今任汇添富全额宝货币基金的基金经理,2014年1月21日至今任汇添富收益快钱货币基金的基金经理。

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,基金管理人对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,对各组合同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1次,原因为对冲专户采取指数化策略投资导致,经检查和分析未发现异常情况。

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

一季度全球主要国家经济运行相对平稳,美国维持弱复苏态势,消费和生产等指标出现回落,就业市场改善速度不及预期,但市场将其理解为主要受气候寒冷影响等短期因素的扰动,欧元区经济增长仍然偏弱,并面临通缩风险。美联储有序退出QE的节奏并未出现改变,欧洲央行继续采取极度宽松的货币政策。一季度国内经济继续小幅下行,1-2月工业增速增长8.6%,创2009年5月以来新低。物价涨幅低于历史同期,通胀短期无忧,人民币汇率出现阶段性贬值,外汇占款波动加剧。央行货币政策出现微调,公开市场操作对平滑短期利率的重视程度提高,货币市场利率维持低位徘徊。

一季度债券市场先涨后跌,波动有所加大,年初至2月末受货币市场资金面宽松、机构配置需求加大和债券供给相对较小等几方面因素的影响,债券市场出现一波较为显著的上涨行情,收益率曲线呈现陡峭化趋势,短端1年期金融债、短融收益率均下降超过100bp,中长期政府债券和信用债券收益率也有不同程度下行,一季度中债综合指数上涨2.58%。本基金一季度对债券结构进行了积极的调整,适度增持了中长期金融债,减持了国债,另外增持了部分收益率较高、期限较短的信用债券。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金一季度收益率为1.89%,同期业绩比较基准收益率为1.62%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

二季度美国经济有望回升,美联储未来将会逐渐降低债券购买规模,但今年年内加息的可能性很小。从国内经济运行前景来看,未来房地产投资增速可能出现下降,消费和出口至多维持相对平稳,国内经济缺乏回升的动力,尽管今年全年的GDP增长目标为7.5%左右,但该目标具有一定的弹性,只要就业市场不出现显著恶化的趋势,对稳增长的政策预期不能过高。去年以来生产领域已经出现通货紧缩苗头,生产资料价格持续负增长,未来尽管猪肉价格面临一定的反弹压力,但对CPI的影响预计会非常有限,全年通胀不会出现很大压力。货币政策的基调有望维持中性,政策重心将体现在保持社会融资总量适度增长和货币市场运行相对平稳方面,二季度受季节性因素影响,货币市场资金面可能比一季度略偏紧,但类似于去年下半年货币市场利率大幅攀升的格局可能不会重现。

尽管一季度债券收益率比去年末小幅下行,但各类债券绝对收益率水平仍处于历史最高水平附近,相对于目前的经济基本面而言,目前债券利率中枢水平明显偏高,未来收益率水平出现系统重估的机会依然较大,但具体的路径和拐点难以判断,需要密切关注。目前信用债券的利差依然偏窄,信用风险远尚未得到充分释放。二季度随着年报的披露和信债高峰的来临,信用事件仍会频繁出现,未来信用债仍然继续分化,高等级信用债风险有限,但低等级信用债收益率可能继续抬升。本管理人将重视绝对收益目标,积极调整组合的结构,做好流动性风险管理,控制好信用风险,力争为投资者创造持续稳定的收益。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	581,768,325.17	67.00
	其中:债券	581,768,325.17	67.00
	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	255,787,852.14	29.46
7	其他资产	30,716,089.93	3.54
8	合计	868,272,267.24	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注:本基金本报告期末未投资股票。

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

注:本基金本报告期末未投资股票。

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	66,538,151.70	9.50
2	央行票据	-	-
3	金融债券	19,722,000.00	2.82
	其中:政策性金融债	19,722,000.00	2.82
4	企业债券	455,387,173.47	65.02
5	企业短期融资券	40,121,000.00	5.73
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	581,768,325.17	83.06

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	010107	21国债(7)	593,970	59,165,351.70	8.45
2	122620	12乌城投	250,000	24,575,000.00	3.51
3	112059	11联化债	238,059	23,674,967.55	3.38
4	122743	12华发集	200,000	20,820,000.00	2.97
5	122702	12海安债	199,990	20,398,980.00	2.91

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。

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投资。

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

注: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:报告期末本基金无国债期货持仓。

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	74,982.19
2	应收证券清算款	18,741,741.02
3	应收股利	-
4	应收利息	11,899,366.72
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,716,089.93

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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:本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	汇添富互利分级债券A	汇添富互利分级债券B
报告期期初基金份额总额	473,834,828.33	210,806,137.49
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	-	-
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	473,834,828.33	210,806,137.49

§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互利分级债券证券投资基金募集的文件;

2、《汇添富互利分级债券证券投资基金基金合同》;

3、《汇添富互利分级债券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、报告期内汇添富互利分级债券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
2014年4月22日

汇添富新收益债券证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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:2014年4月22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2014年4月18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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇添富新收益债券
交易代码	000366
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月10日
报告期末基金份额总额	122,172,384.99份
投资目标	本基金主要投资于债券资产,在承担合理风险和保持资产流动性的基础上适度参与权益类品种投资,力争实现资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%;股票资产的投资比例合计不超过基金资产的20%,其中基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的3%,持有的现金或到期日在1年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金通过参与一级市场新股申购、股票增发,以及因所持股票进行股票配售及派发所形成的股票,不超过基金资产的20%;本基金通过二级市场直接买入股票或权证,所占比例不超过基金资产的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,较低预期收益品种,其预期风险及预期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

§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（2014年1月1日 - 2014年3月31日）
1.本期已实现收益	2,622,245.66
2.本期利润	2,901,900.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.0130
4.期末基金资产净值	124,057,246.69
5.期末基金份额净值	1.015

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。

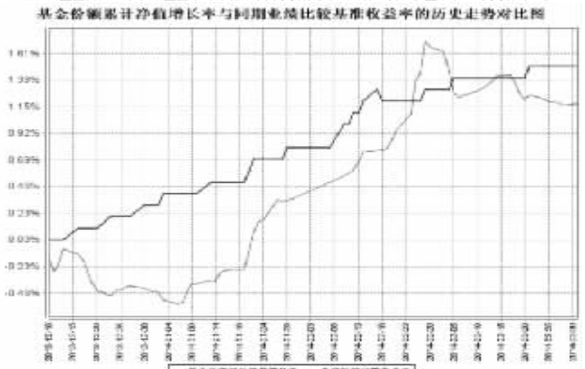
3.2 基金净值表现

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	1.20%	0.05%	1.62%	0.08%	-0.42%	-0.03%

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

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:本基金的《基金合同》生效日为2013 年12月10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(2013 年12 月10 日)起6 个月,截止本报告期末,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		
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12月11日	-	6年	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债券的基金经理,2013年12月10日至今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,基金管理人对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1次,原因为对冲专户采取指数化策略投资导致,经检查和分析未发现异常情况。

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

新年伊始,随着货币政策出现微调、资金面转向宽松,国债、金融债和资质较高的信用债率先上涨,城投债和产业中的高收益品种随之活跃与此同时,与此同时,不断深化的体制优化、国企改革等领域的带来了层出不穷的投资机会。然而,改革的阵痛仍然制约着市场的表现,对于金融监管政策收紧、股市供求关系恶化的担忧叠加美国量化宽松政策退出对于市场情绪的影响,导致一季度权益市场未能出现春季躁动,各主要指数均出现不同程度的下挫。

具体来看,中债综合财富指数受益于资金面的好转,单季涨幅达到2.46%,转债虽然不乏阶段性个券行情,但整体呈震荡下行态势,单季度下跌1.18%,,沪深300指数震荡下行,期间跌幅达到7.89%。

本基金在报告期内以对流动性风险的控制为首要目标,并基于对政策环境、宏观经济、公司基本面和市场特征的密切跟踪,择取优质个券进行了适度集中配置,同时通过积极的波段操作有效地提高了组合收益,但受制于流动性压力及投资范围的临时受限,未能通过更激进的操作进一步扩大投资成果。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年一季度本基金净值收益率为1.20%,同期业绩比较基准收益率为1.62%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在转型期的政策环境下,经济增速中枢的稳步下行顺理成章,也并不会构成实体经济和资本市场的主要风险,但管理层的底线思维仍然存在,毕竟经济的适度增长仍是民生就业持续改善的必要条件。我们认为在一季度数据出炉之后,政策的预调微调动作将逐步明显,重点关注货币政策、财政政策、产业政策的变化以及资本市场改革对于市场本身的影响。

在政策托底效应下,我们判断资金面相对宽松格局仍将延续,纯债类资产较好的配置价值将继续体现,配置过程中需要关注二季度债券兑付高峰中的个券风险;权益市场继续下探的可能性不大,而继续上涨的空间还要看各方面政策的具体落实及外部环境的配合情况,在这种不确定的市场环境下,转债“下有债底保护”的投资特性有望吸引资金回流,其攻守兼备的投资特性将进一步体现,也将成为我们积极参与提高组合收益的重要投资方向。一级市场方面,债券融资需求持续旺盛,新股发行二季度将再次重启,转债市场继续扩容,将为我们通过一二级市场套利提高组合收益提供良好的投资机会。

基于以上分析,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提高对于纯债类资产和偏权益资产的配置力度。当然,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。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	44,062,248.60	34.76
	其中:债券	44,062,248.60	34.76
	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	9,000,000.00	7.10
	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	68,149,489.44	53.76
7	其他资产	5,557,229.32	4.38
8	合计	126,768,967.36	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有股票。

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

注:本基金本报告期末未持有股票。

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	10,608,107.00	8.55
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	33,454,141.60	26.97
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	44,062,248.60	35.52

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	126015	08康美债	126,000	12,537,000.00	10.11
2	019307	13国债07	95,000	9,500,000.00	7.66
3	126016	08宝钢债	70,000	6,939,100.00	5.59
4	126019	09长虹债	54,480	5,097,693.60	4.11
5	122860	10龙源债	46,470	4,572,648.00	3.69

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

注: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	23,519.29
2	应收证券清算款	5,004,688.05
3	应收股利	-
4	应收利息	523,734.89
5	应收申购款	5,287.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,557,229.32

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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

报告期期初基金份额总额	398,350,312.89
报告期期间基金总申购份额	2,840,290.23
减:报告期期间基金总赎回份额	279,018,218.13
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	122,172,384.99

§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新收益债券型证券投资基金募集的文件;

2、《汇添富新收益债券型证券投资基金基金合同》;

3、《汇添富新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、报告期内汇添富新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。

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
2014年4月22日

汇添富安心中国债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4月22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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年4月18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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇添富安心中国债券	
交易代码	000395	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年11月22日	
报告期末基金份额总额	205,866,358.54份	
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,本基金通过重点投资于高信用等级债券,力争实现资产的稳健增值。	
投资策略	本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产净值的80%,其中投资于高等级信用债券的投资比例不低于基金资产净值的70%;持有的现金或到期日在一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,其预期风险及预期收益水平高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	汇添富基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	汇添富安心中国债券A	汇添富安心中国债券C
下属两级基金的交易代码	000395	000396
报告期末下属两级基金的份额总额	188,387,985.16份	17,478,373.38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（2014年1月1日 - 2014年3月31日）	
	汇添富安心中国债券A	汇添富安心中国债券C
1.本期已实现收益	844,592.98	213,965.24
2.本期利润	1,061,023.77	254,949.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.0088	0.0083
4.期末基金资产净值	191,024,444.71	17,704,891.62
5.期末基金份额净值	1.014	1.013

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

汇添富安心中国债券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	0.80%	0.07%	1.62%	0.08%	-0.82%	-0.01%

汇添富安心中国债券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	0.80%	0.07%	1.62%	0.08%	-0.82%	-0.01%

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

注:本基金的《基金合同》生效日为2013年11月06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(2013年11月06日)起6 个月,截止本报告期末,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		
何旻	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。	2013年11月22日	-	16年	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