汇添富策略回报股票型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7月19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7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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇添富策略回报股票
交易代码	470008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年12月22日
报告期末基金份额总额	545,574,868.11份
投资目标	本基金采用“自上而下”的投资方式，灵活运用资产配置策略、行业轮动策略和个股精选策略，构建有效的投资组合，并在科学严格的投资风险管理前提下，力求为基金份额持有人实现持续稳健的较高投资回报。
投资策略	本基金为股票型基金，以股票投资为主。股票投资的主要策略包括资产配置策略、行业轮动策略和个股精选策略。其中，资产配置策略用于确定大类资产配置比例以有效规避系统性风险，行业轮动策略用于把握行业基本面变化以精选优势行业，个股精选策略用于挖掘各行业中的优质股票以获取超额收益。
业绩比较基准	沪深300指数×80%+上证国债指数×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于证券投资基金中较高风险较高预期收益的品种。
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4月1日－2014年6月30日)
1.本期已实现收益	7,776,065.89
2.本期利润	6,062,106.17
3.加权平均基金份额本期利润	0.0108
4.期末基金资产净值	571,386,803.07
5.期末基金份额净值	1.047

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。

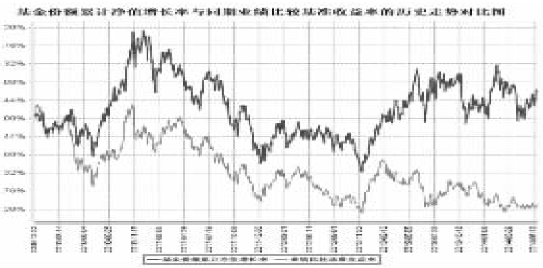
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.26%	1.11%	0.91%	0.70%	0.35%	0.41%

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：本基金建仓期为本《基金合同》生效之日(2009年12月22日)起6个月，建仓结束时各项资产配置比例符合合同规定。

§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		
顾耀强	汇添富策略回报股票基金、汇添富逆向投资股票基金、汇添富均衡增长股票基金的基金经理。	2009年12月22日	－	10年	国籍：中国。学历：清华大学管理学硕士。相关业务资格：证券投资基金从业资格。从业经历：曾任杭州永磁集团公司技术员、海通证券股份有限公司行业分析师、中海基金管理有限公司高级分析师、中海优质成长基金经理助理、中海能源策略基金经理助理。2009年3月加入汇添富基金管理股份有限公司任高级行业分析师，2009年7月7日至2011年3月13日任汇添富均衡增长股票基金的基金经理助理，2009年12月22日至今任汇添富策略回报股票基金的基金经理，2012年3月9日至今任汇添富逆向投资股票基金的基金经理，2014年4月8日至今任汇添富均衡增长股票基金的基金经理。

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3次，其中2次是由于对冲专户采取指数化策略投资导致，1次是由于投资流动性的需求导致。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

二季度市场仍呈结构性格局：沪深300指数微涨0.88%，创业板先抑后扬，本季上涨5.79%。TMT、电动汽车、军工等行业或主题表现活跃。

二季度本基金仓位上有所下降，结构有所调整。总体上坚持持有一批治理优秀、增长确定性强的成长型公司为主。主要降低了部分化工配置，略增加了在TMT、医疗服务、新能源等领域的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2014年6月30日，本基金净值1.047元，累积净值1.087元，二季度期间收益率为1.26%，略跑赢业绩基准。自2009年12月23日成立以来，本基金累计收益率为8.7%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，本基金维持市场仍将延续结构性分化格局的判断：因为一方面经济转型的大趋势未发生变化(增长放缓、盈利分化)，另一方面证券市场的投资环境(IPO、投资者结构等)尚不支持系统性行情。

本基金认为三季度的投资机会主要包括：一、移动互联网、新能源等领域不断涌现的技术和商业模式创新正在颠覆许多行业原有的格局，那些积极进取、反应敏捷的公司(包括一些传统行业的公司)将迎来巨大发展机会。二、在受益于消费升级的大众消费品、医改推动的医药与医疗服务等受经济转型冲击小的领域中，优秀公司仍有望实现持续快速的增长。三、在货币政策定向放松、社会资金成本总体下行的背景下，低估值、高分红价值型公司的吸引力逐步增强，特别是那些受供给收缩等影响基本面出现好转迹象的行业龙头公司，亦有望出现阶段性机会。

§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	461,250,656.96	70.38
	其中：股票	461,250,656.96	70.38
2	固定收益投资	－	－
	其中：债券	－	－
	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	50,000,000.00	7.63
	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	143,711,014.94	21.93
7	其他资产	401,663.23	0.06
8	合计	655,363,335.13	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	395,406,751.22	69.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	－	－
E	建筑业	10,098,000.00	1.77
F	批发和零售业	24,323,016.52	4.26
G	交通运输、仓储和邮政业	－	－
H	住宿和餐饮业	－	－
I	信息传输、软件和信息技术服务业	685,890.13	0.12
J	金融业	－	－
K	房地产业	23,733,000.00	4.15
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	7,003,999.09	1.23
S	综合	－	－
	合计	461,250,656.96	80.72

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	600535	天士力	881,807	34,187,657.39	5.98
2	000538	云南白药	600,623	31,352,520.60	5.49
3	600305	恒顺醋业	2,043,164	30,545,301.80	5.35
4	000860	顺鑫农业	1,799,956	25,271,382.24	4.42
5	000919	金陵药业	1,780,338	24,782,304.96	4.34
6	600517	置信电气	2,379,270	24,173,383.20	4.23
7	000671	阳光城	2,700,000	23,733,000.00	4.15
8	002249	大洋电机	1,596,605	22,192,809.50	3.88
9	300274	阳光电源	1,283,001	21,182,346.51	3.71
10	600486	扬农化工	1,000,000	20,410,000.00	3.57

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期期末未持有债券投资。

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

注：本基金本报告期期末未持有债券投资。

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：报告期末本基金无股指期货持仓。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内本基金投资的其他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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	363,088.67
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	21,989.14
5	应收申购款	16,585.42
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	401,663.23

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期内未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 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	577,795,793.00
报告期期间基金总申购份额	9,739,877.17
减：报告期期间基金总赎回份额	41,960,802.06
报告期期末基金份额总额	545,574,868.11

§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策略回报股票型证券投资基金募集的文件；

2、《汇添富策略回报股票型证券投资基金基金合同》；

3、《汇添富策略回报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、报告期内汇添富策略回报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。

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7月19日

汇添富安心中国债券型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7月19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7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2014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	185,844,539.45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	176,414,553.55份	9,429,985.90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4月1日－2014年6月30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	2,136,658.86	129,175.05
2.本期利润	3,410,581.41	219,943.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.0188	0.0180
4.期末基金资产净值	182,188,003.92	9,720,281.85
5.期末基金份额净值	1.033	1.031

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

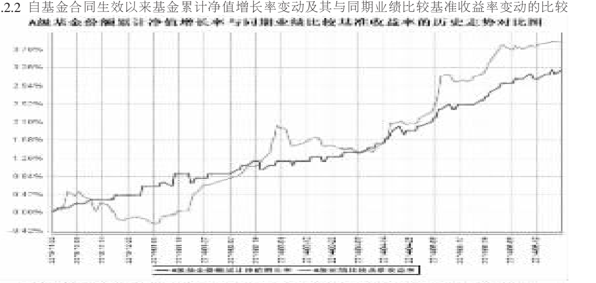
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.87%	0.06%	2.42%	0.09%	-0.55%	-0.03%

汇添富安心中国债券C

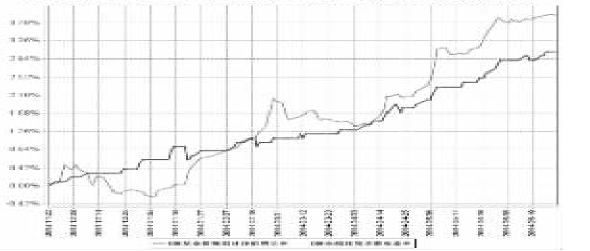
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.78%	0.06%	2.42%	0.09%	-0.64%	-0.03%

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

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



C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22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22日)起6个月，建仓结束时各项资产配置比例符合合同规定。

§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		
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。

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3次，其中2次是由于对冲专户采取指数化策略投资导致，1次是由于投资流动性的需求导致。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

第二季度，国内消费价格指数(CPI)处于较低水平，4月仅为2%，之后两月由于去年同期基数较低而略有反弹。中国制造业采购经理指数(PMI)逐月上升，显示国内生产经营活动在复苏之中，但是反弹力度稍显不足。作为中国经济龙头的房地产行业，成交面积大幅下滑，房地产市场持续萎靡。6月初以来，房地产成交同比下跌40%，跌幅远高于上月，房地产市场疲态尽显。自4月以来，货币政策已经发生积极变化，包括定向降准和公开市场净投放。货币政策偏宽松，但仍以结构化政策为主，对基建、三农、小微企业、现代服务业相关银行定向宽松，而对过剩行业、房地产行业信贷依然偏紧。由于美国经济复苏，出口略有好转，但是进口方面依然疲弱。

在第二季度，市场资金宽松，加上整个宏观经济减速，所以债券市场延续了第一季度的上涨行情，只是在5月下旬和6月初，有小幅度的市场波动。第二季度，中债综合财富指数上涨幅度达到3.28%。标志性的10年国债收益率，最低下探至4.01%附近，在整个第二季度回落超过40个基点。

本基金在5月底，结束建仓阶段。在4月份，通过回购放大资产，买入利率较高的债券品种，获得利差回报。5、6月份，由于市场资金面趋紧，逐步将回购套利的债券品种卖出。

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1.87%，C级净值增长率为1.78%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

基于去年第三季度基数较高，在目前刺激力度下，经济进一步下行压力较大，国内生产总值(GDP)将在7.5%以下，货币政策很可能会继续宽松，资金面也有望维持低位。我们判断，尽管无论利率债还是信用债，后期都存在较大供给压力，但在融资成本较高、企业盈利未改善大环境下，供给的冲击相对有限。就现券市场而言，第三季度收益率中枢有望继续下行。

债券市场上，我们相对看好利率债和城投债。城投债可能存在阶段性的加仓机会。而长端金融债的收益率仍有进一步下行空间。在后期操作上，我们会均衡配置，增加高等级企业债或者中票的配置，同时积极延长组合的久期。

§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	188,791,440.10	97.52
	其中：债券	188,791,440.10	97.52
	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	1,244,201.83	0.64
7	其他资产	3,558,674.51	1.84
8	合计	193,594,316.44	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	－	－
2	央行票据	－	－
3	金融债券	30,444,000.00	15.86
	其中：政策性金融债	30,444,000.00	15.86
4	企业债券	68,138,440.10	35.51
5	企业短期融资券	50,332,000.00	26.23
6	中期票据	39,877,000.00	20.78
7	可转债	－	－
8	其他	－	－
9	合计	188,791,440.10	98.38

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	140303	14进出03	100,000	10,276,000.00	5.35
2	140407	14农发07	100,000	10,167,000.00	5.30
3	041354064	13电网CP002	100,000	10,086,000.00	5.26
4	011414001	14中粮SCP001	100,000	10,070,000.00	5.25
5	041459007	14国电集CP001	100,000	10,068,000.00	5.25

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

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	10,794.89
2	应收证券清算款	399,924.86
3	应收股利	－
4	应收利息	3,147,403.24
5	应收申购款	551.52
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	3,558,674.51

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	汇添富安心中国债券A	汇添富安心中国债券C
报告期期初基金份额总额	188,387,985.16	17,478,373.38
报告期期间基金总申购份额	476,095.00	1,019,094.27
减：报告期期间基金总赎回份额	12,449,526.61	9,067,481.75
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	176,414,553.55	9,429,985.90

§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安心中国债券型证券投资基金募集的文件；

2、《汇添富安心中国债券型证券投资基金基金合同》；

3、《汇添富安心中国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、报告期内汇添富安心中国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7月19日

汇添富恒生指数分级证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014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:2014年7月19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2014年7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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	汇添富恒生指数分级(QDII)		
交易代码	164705		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2014年3月6日		
报告期末基金份额总额	125,171,847.20份		
投资目标	紧密跟踪标的指数表现，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。		
投资策略	本基金主要采用组合复制策略及适当的替代性策略以更好的跟踪标的指数，实现基金投资目标。		
业绩比较基准	经人民币汇率调整的恒生指数收益率×95%+商业银行活期存款利率(税后)×5%		
风险收益特征	本基金属于股票基金，风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。基金主要投资于标的指数成份股及备选成份股，具有与标的指数及标的指数所表征的股票市场相似的风险收益特征，在股票基金中属于中等风险、中等收益的产品。本基金为境外证券投资的基金，主要投资于香港证券市场中具有良好流动性的金融工具。除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。此外，从投资者具体持有的基金份额来看，在分级运作期内，由于基金收益分配的安排，稳健收益类的恒生A份额将表现出低风险、收益稳定的明显特征，其预期收益和预期风险要低于普通的股票型基金份额；积极收益类的恒生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股票型基金份额。		
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		
下属三级基金的基金简称	添富恒生	恒生A	恒生B
下属三级基金的交易代码	164705	150169	150170
报告期末下属三级基金的份额总额	105,377,139.20份	9,897,354.00份	9,897,354.00份

2.2 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外资产托管人
名称	英文	The Hong Kong and Shanghai Banking Co. Ltd.
	中文	香港上海汇丰银行有限公司
注册地址		香港中环皇后大道中一号汇丰总行大厦
办公地址		香港九龙深旺道一号，汇丰中心一座六楼

§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4月1日－2014年6月30日)
1.本期已实现收益	2,118,372.09
2.本期利润	3,859,509.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.0110
4.期末基金资产净值	130,014,806.90
5.期末基金份额净值	1.039

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。

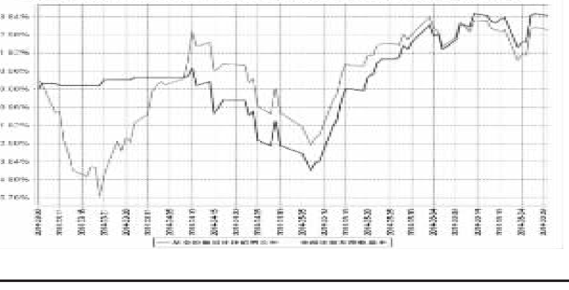
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	3.28%	0.67%	4.55%	0.72%	-1.27%	-0.05%

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2014年3月6日，本基金建仓期为本《基金合同》生效之日(2014年3月6日)起6个月，建仓结束时各项资产配置比例符合合同约定。截至本报告期末，基金成立未满1年。

§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		
赖中立	汇添富上证综合指数、汇添富深证300ETF、汇添富深证300ETF联接基金的基金经理助理，汇添富黄金及贵金属证券投资基金(LOF)，汇添富恒生分级指数(QDII)的基金经理。	2014年3月6日	－	7年	国籍：中国，学历：北京大学中国经济研究中心金融学硕士，相关业务资格：证券投资基金从业资格。从业经历：曾任泰达宏利基金管理有限公司风险管理分析师。2010年8月加入汇添富基金管理股份有限公司任金融工程部分析师。2012年2月15日至今任汇添富上证综合指数基金、汇添富深证300ETF基金、汇添富深证300ETF基金联接基金的基金经理助理，2012年11月1日至今任汇添富黄金及贵金属证券投资基金(LOF)的基金经理，2014年3月6日至今任汇添富恒生分级指数(QDII)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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金无境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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3次，其中2次是由于对冲专户采取指数化策略投资导致，1次是由于投资流动性的需求导致。经检查和分析未发现异常情况。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年二季度，香港恒生指数先抑后扬，区间涨幅为4.69%，从本基金4月11日上市以来涨幅为0.02%。

4月10日，中国证监会与香港证监会联合发布了两地开展沪港通相关消息，市场预期后续将有千亿级别的资金涌入市场，香港恒生指数应声大涨。随后国内市场IPO正式开闸，境内市场的恐慌情绪也蔓延至香港，导致恒生指数出现较大程度调整。5月份后，随着境内市场逐渐企稳，再加上美国股市迭创兴高，以及恒指成分股业绩增长良好，市场逐渐将注意力转移到港股基本面上，再叠加沪港通政策细则落实，恒生指数迎来较大幅度的上涨。

整个二季度，本基金按照基金合同，按照完全复制法进行恒生指数成分股指数化投资，严控基金跟踪误差，以期为投资者带来与恒生指数一致的收益。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

本基金二季度上涨3.28%，同期基准上涨4.55%，超额收益为-1.27%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2014年三季度香港市场将迎来的最重大事件便是沪港通的开闸，从已有的时间表来看，沪港通将在10月份正式开闸，市场预期届时将有千亿级别的资金通过沪港通渠道进入香港股市，而香港股市成交量绝大部分集中于以恒生指数为代表的权重股上，预期资金面的推动将为恒生指数带来向上反弹的空间。

同时从全球经济复苏态势来看，美国已先期走出了金融危机的泥潭，当前处于弱复苏态势；而欧洲经济在欧央行全力放水的支持下，有望通过市场流动性的缓解来支撑经济增长；全球经济增长对香港市场中受益于全球经济复苏的股票业绩具有良好的支撑。而内地政府当前已将稳增长作为政府工作重点，从定向降准、央行公开操作等一些列措施来看，当前国内经济增长已接近政府的容忍下限，预期境内资金面宽松将持续。

总的来看，从经济基本面来看，港股业绩的提升是可期的。特别是作为市场期间指数的恒生指数，成分股将受益于全球经济复苏与内地经济的企稳，同时资金面的改善有望带来估值的提升，预期三季度香港市场将为投资者带来良好回报。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	122,190,637.84	87.71
	其中：普通股	122,190,637.84	87.71
	优先股	－	－
	存托凭证	－	－
	房地产信托凭证	－	－
2	基金投资	－	－
3	固定收益投资	－	－
	其中：债券	－	－
	资产支持证券	－	－
4	金融衍生品投资	－	－
	其中：远期	－	－
	期货	－	－
	期权	－	－
	权证	－	－
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	货币市场工具	－	－
7	银行存款和结算备付金合计	9,731,588.27	6.99
8	其他资产	7,395,069.33	5.31
9	合计	139,317,295.44	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
香港	122,190,637.84	93.98
合计	122,190,637.84	93.98

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
001 能源	12,309,840.13	9.47
003 工业	5,716,329.54	4.40
004 非必需消费品	6,341,475.13	4.88
005 必需消费品	4,272,692.75	3.29
007 金融	67,470,920.93	51.89
008 信息技术	11,641,629.63	8.95
009 电信服务	8,531,828.25	6.56
010 公共事业	5,905,921.48	4.54
合计	122,190,637.84	93.98

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	HSBC Holdings plc	汇丰控股	5 HK	香港证券交易所	香港	284,400	17,743,360.50	13.65
2	Tencent Holdings Limited	腾讯	700 HK	香港证券交易所	香港	113,700	10,667,476.13	8.20
3	China Construction Bank Corporation	建设银行	939 HK	香港证券交易所	香港	1,714,000	7,972,456.75	6.13
4	AIA Group Limited	友邦保险	1299 HK	香港证券交易所	香港	245,400	7,586,924.44	5.84
5	China Mobile Limited	中国移动	941 HK	香港证券交易所	香港	123,500	7,371,715.00	5.67
6	Industrial And Commercial Bank Of China Limited	工商银行	1398 HK	香港证券交易所	香港	1,503,000	5,845,730.63	4.50
7	Bank of China Limited	中国银行	3988 HK	香港证券交易所	香港	1,619,000	4,459,231.94	3.43
8	CNOOC Limited	中国海洋石油	883 HK	香港证券交易所	香港	364,000	4,021,836.00	3.09
9	Hutchison Whampoa Limited	和记黄埔	13 HK	香港证券交易所	香港	43,000	3,617,912.50	2.78
10	PetroChina Company Limited	中国石油	857 HK	香港证券交易所	香港	430,000	3,341,449.38	2.57

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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五名债券投资明细

注：本基金本报告期末未持有债券。

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 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金融衍生品投资明细

注：本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

注：本基金本报告期末未持有基金。

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(人民币元)
1	存出保证金	－
2	应收证券清算款	5,699,511.87
3	应收股利	1,640,525.48
4	应收利息	1,986.42
5	应收申购款	970.18
6	其他应收款	－
7	待摊费用	52,075.38
8	其他	－
9	合计	7,395,069.33

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不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	添富恒生	恒生A	恒生B
报告期期初基金份额总额	1,051,208,262.17	109,711,438.00	109,711,438.00
报告期期间基金总申购份额	2,295,712.66	0.00	0.00
减：报告期期间基金总赎回份额	1,147,755,003.63	0.00	0.00
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	199,628,168.00	-99,814,084.00	-99,814,084.00
报告期期末基金份额总额	105,377,139.20	9,897,354.00	9,897,354.00

§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恒生指数分级证券投资基金募集的文件；

2、《汇添富恒生指数分级证券投资基金基金合同》；

3、《汇添富恒生指数分级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、报告期内汇添富恒生指数分级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7月19日