汇添富增强收益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	830,686,405.59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	汇添富增强收益债券A	汇添富增强收益债券C
下属两级基金的交易代码	519078	470078
报告期末下属两级基金的份额总额	781,253,169.09份	49,433,236.50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	8,267,597.25	606,446.24
2.本期利润	26,270,272.44	1,785,691.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.0388	0.0350
4.期末基金资产净值	866,141,569.66	54,017,681.99
5.期末基金份额净值	1.109	1.093

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

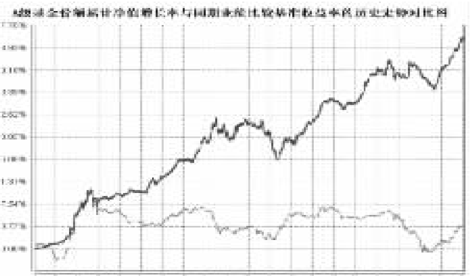
汇添富增强收益债券A

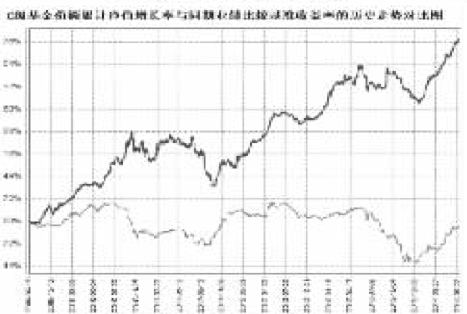
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.64%	0.09%	2.61%	0.12%	1.03%	-0.03%

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
过去三个月	3.60%	0.09%	2.61%	0.12%	0.99%	-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





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		
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、汇添富收益快线货币基金的基金经理,固定收益投资总监。	2008年3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日任汇添富收益快线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线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

二季度宏观经济总体表现为外强内弱,美国经济维持向好态势,就业市场持续改善,美联储有序退出QE。但国内经济增速低于预期,投资和工业生产等主要经济指标增长率创下近五年新低,通胀保持在较低水平。为应对经济放缓,货币和财政政策更加趋于积极,稳增长政策陆续出台。二季度以来央行先后出台了定向降准和再贷款等政策,同时对流动性的调控也较为宽松,二季度货币市场利率维持在低位运行。在微刺激政策力度加大的作用下,5月份以来经济呈现一定的企稳迹象。

受益于经济下行和资金面的宽松,二季度债券市场大幅上涨,中债综合指数上涨3.28%,各类债券收益率普遍下行,利率债收益率曲线总体呈向下平移的走势,政策性金融债收益率降幅略大于国债,信用债表现好于利率债,其中高等级信用债收益率降幅与利率债接近,而中低等级信用债收益率降幅大于高等级信用债,AA城投债收益率下降80-100bp,为收益率降幅最大的品种。本基金二季度采取了较为积极的操作,提高了组合的久期,超配了中长期国债和金融债,对可转债也进行了一定的波段操作,较好的把握了二季度债券市场的上涨行情。

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3.64%,C级净值增长率为3.60%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从三季度全球主要经济体的走势看,美国经济复苏的前景较为稳定,但随着经济进一步复苏,市场对美联储加速退出QE甚至提前启动加息周期的预期也在逐渐增强,但预计三季度美联储会按照既定的节奏继续退出QE,提前启动加息的可能性不大。考虑到国内稳增长政策力度逐渐加大,三季度国内经济回升的主要推动力仍然来自于政府基建项目加快落实,但能否有效对冲房地和制造业投资的下滑仍需进一步观察,随着全球主要经济体继续复苏,外需继续好转是大概率事件,预计三季度出口增速有望继续小幅回升,但贸易对经济增长的拉动作用不宜过高估计。由于去年三季度经济增长的基数提高,预计今年三季度经济增长至多保持相对平稳。通胀仍将保持低位运行,央行有望继续维持较为宽松的货币政策,三季度定向放松的力度可能继续加大,货币市场利率有望继续维持低位运行。

目前期国债、金融债收益率仍处于历史较高的水平,如果货币政策保持宽松,利率债收益率仍存在进一步的下降空间,但收益率下降的幅度可能会受到经济企稳的制约而较为有限,信用利差已经处于历史低位,预计未来信用利差难以继续压缩,但信用债绝对利率水平仍较高,具备持有价值。本管理人将坚持价值投资的理念,重视绝对收益目标,不断优化组合的结构,控制组合下行风险,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	1,110,816,767.63	96.70
	其中:债券	1,100,723,767.63	95.82
	资产支持证券	10,093,000.00	0.8785
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	6,983,761.22	0.61
7	其他资产	30,963,778.84	2.70
8	合计	1,148,764,307.69	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投资。

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投资。

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	19,854,000.00	2.16
2	央行票据	-	-
3	金融债券	326,637,000.00	35.50
	其中:政策性金融债	326,637,000.00	35.50
4	企业债券	591,206,076.84	64.25
5	企业短期融资券	30,147,000.00	3.28
6	中期票据	-	-
7	可转债	132,879,690.79	14.44
8	其他		
9	合计	1,100,723,767.63	119.62

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	140203	14国开03	700,000	73,234,000.00	7.96
2	1080033	10常经债	500,000	51,720,000.00	5.62
3	140201	14国开01	500,000	51,310,000.00	5.58
4	130237	13国开37	500,000	49,945,000.00	5.43
5	130228	13国开28	400,000	39,572,000.00	4.30

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1489014	14开元1A	100,000	10,093,000.00	1.10

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、处罚的情形。

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	49,757.99
2	应收证券清算款	4,997,123.95
3	应收股利	-
4	应收利息	25,481,451.84
5	应收申购款	435,445.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,963,778.84

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	110015	石化转债	32,391,000.00	3.52
2	110012	海运转债	12,027,630.00	1.31
3	110023	民生转债	10,760,160.00	1.17
4	110020	南山转债	9,504,000.00	1.03
5	113001	中行转债	7,125,300.00	0.77
6	113003	重工转债	5,678,000.00	0.62
7	110024	隧道转债	5,395,000.00	0.59

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投资。

§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
报告期期初基金份额总额	556,014,588.46	12,045,721.51
报告期期间基金总申购份额	254,053,774.41	92,126,531.61
减:报告期期间基金总赎回份额	28,815,193.78	54,739,016.62
报告期期末基金份额总额	781,253,169.09	49,433,236.50

§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。

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

汇添富优势精选混合型证券投资基金

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	汇添富优势精选混合
交易代码	519008
前端交易代码	519008
后端交易代码	519009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年8月25日
报告期末基金份额总额	1,013,518,228.13份
投资目标	投资具有持续竞争优势的企业,分享其在中国经济持续高速成长背景下的长期优异业绩,为基金份额持有人谋求长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金采用适度动态资产配置策略,同时运用汇添富持续竞争优势企业评估系统自下而上精选个股,并对投资组合进行积极而有效的风险管理。
业绩比较基准	70%×沪深300指数收益率+30%×上证国债指数收益率。
风险收益特征	本基金是精选股票、并且进行积极风险控制的混合型基金,本基金的风险和预期收益比较均衡,在证券投资基金中属于风险适中的基金品种。
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	-46,110,707.25
2.本期利润	53,755,137.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.0526
4.期末基金资产净值	2,619,506,110.19
5.期末基金份额净值	2.5846

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。

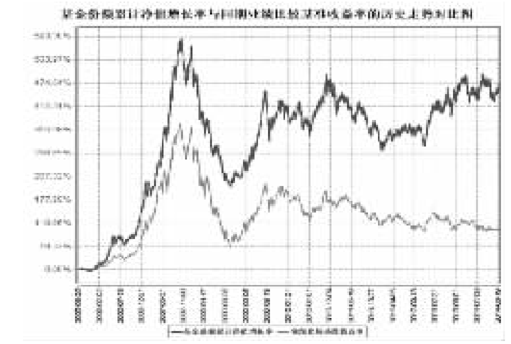
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.09%	0.91%	0.93%	0.61%	1.16%	0.30%

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



注:本基金建仓期为本《基金合同》生效之日(2005年8月25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		
王栩	汇添富优势精选混合基金、汇添富理财14天债券基金、汇添富美丽30股票基金的基金经理。	2010年2月5日	-	12年	国籍:中国。学历:同济大学管理学硕士。相关业务资格:证券投资基金从业资格。从业经历:曾任上海永嘉投资管理有限公司研究员。2004年11月加入汇添富基金管理股份有限公司任高级行业研究员,2009年11月30日至2010年2月4日任汇添富优势精选混合基金的基金经理助理,2010年2月5日至今任汇添富优势精选混合基金的基金经理,2010年9月21日至2013年5月10日任汇添富医药保健股票基金的基金经理,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,2013年6月25日至今任汇添富美丽30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

2014年二季度国内经济延续了一季度的下滑态势,房地产产业链的整体衰退是经济向下的最大风险因素。面对经济加速下滑以及局部信用风险频发,政府虽然继续坚持经济结构转型的大方向,但还是出台了一系列微刺激政策,例如对房地产行业由打压转为适度支持、允许部分地方政府试点自行发债、两次定向下调存款准备金率。这些政策措施有效减轻了投资者对于宏观不确定性的恐惧。另外,股票市场方面,证监会表态今年IPO数量控制在100家左右,投资者对于新股的担忧也有所缓解。因此,二季度A股市场虽然出现过阶段性的大幅下跌,但总体表现尚可,沪深300上涨0.88%,中小板指数上涨4.35%,创业板指数上涨5.79%。分行业来看,国防军工、通信、计算机、电子、汽车等行业涨幅居前,而交通运输、食品饮料、纺织服装、商业贸易、房地产等行业则出现下跌。

本基金在二季度根据经济和市场环境的变化对资产配置结构做出调整。股票资产比例较一季度末有所下降,从87.4%下降至82.4%。行业配置方面,主要增持了食品饮料、教育等行业,主要减持了家具家电、房地产、环保、化工、商业贸易等行业。个股投资上重点增持了传统消费品行业中竞争力突出的优质个股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年二季度本基金的收益率为2.09%,比业绩比较基准高1.16个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年,本基金的观点如下。第一,房地产产业链的衰退以及重大债务违约事件的发生依然是经济向下的最大风险因素,但同时可预期的是中央政府在宏观政策上会延续相对宽松的态度,尤其是货币政策方面具有比较大的放松空间。因此宏观经济的进一步下滑不会对股票市场构成重大的负面影响。第二,尽管经济整体景气度不佳,但政府自上而下推动经济结构转型的努力以及互联网对传统产业自下而上的改造已经在相当多行业初露端倪,产业结构的深度变革为资本市场的发展提供了新的动力。第三,A股市场的潜在重大风险来自于两个方面。一是,如果国内经济继续加速下滑人民币贬值预期会有所增强,资本外流会对人民币计价的资产价值造成冲击。二是,尽管年内IPO规模受到控制,但小市值公司整体性的高估值仍会受到产业资本减持、创业板融资大规模启动等因素的冲击。

本基金在下半年重点关注以下方面的投资机会。第一,传统的医药、医疗服务行业在新技术、互联网、行业政策的综合作用下正在发生剧变,相当多新领域具有广阔的发展空间。第二,互联网对传统产业的改造在部分行业已经初显成效。第三,新能源汽车行业性的高增长期正在来临,产业链中具有核心竞争力的公司有望给投资者带来丰厚的回报。第四,大多数的传统行业目前处于非常低的估值水平,可以择机对其中的优质公司做逆向投资,尤其是可能受益于沪港通、具有消费属性的优质个股。

§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	2,160,006,941.69	82.19
	其中:股票	2,160,006,941.69	82.19
2	固定收益投资	120,081,000.00	4.57
	其中:债券	120,081,000.00	4.57
	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	100,000,000.00	3.80
	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	148,044,373.23	5.63
7	其他资产	100,061,116.08	3.81
8	合计	2,628,193,431.00	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	18,419,125.05	0.70
C	制造业	1,666,516,941.74	63.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,330,228.00	0.24
F	批发和零售业	20,927,552.18	0.80
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	1,981,524.52	0.08
J	金融业	54,950,074.02	2.10
K	房地产业	48,504,541.80	1.85
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	180,789,193.04	6.90
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	72,327,365.34	2.76
Q	卫生和社会工作	89,260,396.00	3.41
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,160,006,941.69	82.46

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	600352	浙江龙盛	14,745,000	238,131,750.00	9.09
2	002390	信邦制药	7,355,428	156,449,953.56	5.97
3	600535	天士力	4,000,000	155,080,000.00	5.92
4	600418	江淮汽车	11,000,704	112,207,180.80	4.28
5	600867	通化东宝	7,382,500	96,193,975.00	3.67
6	300144	宋城演艺	3,300,998	87,740,526.84	3.35
7	600763	通策医疗	2,007,800	81,958,396.00	3.13
8	000848	承德露露	3,815,517	75,814,322.79	2.89
9	000858	五粮液	4,162,108	74,626,596.44	2.85
10	600594	益佰制药	1,812,250	74,537,842.50	2.85

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	120,081,000.00	4.58
	其中:政策性金融债	120,081,000.00	4.58
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	120,081,000.00	4.58

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	130227	13国开27	500,000	50,000,000.00	1.91
2	110317	11进出17	400,000	39,976,000.00	1.53
3	140430	14农发30	300,000	30,105,000.00	1.15

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	656,156.70
2	应收证券清算款	95,967,656.93
3	应收股利	-
4	应收利息	3,327,232.38
5	应收申购款	110,070.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	100,061,116.08

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末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

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	600418	江淮汽车	112,207,180.80	4.28	重大资产重组停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,030,990,507.97
报告期期间基金总申购份额	25,448,707.82
减:报告期期间基金总赎回份额	42,920,987.66
报告期期末基金份额总额	1,013,518,228.13

§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优势精选混合型证券投资基金募集的文件;
2、《汇添富优势精选混合型证券投资基金基金合同》;
3、《汇添富优势精选混合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、报告期内汇添富优势精选混合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

汇添富医药保健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	汇添富医药保健股票
交易代码	470006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年9月21日
报告期末基金份额总额	3,600,664,078.70份
投资目标	本基金采用自下而上的投资方法,精选医药保健行业的优质上市公司,在科学严格管理风险的前提下,谋求基金资产的中长期稳健增值。
投资策略	本基金为股票型基金。股票投资的主要策略包括资产配置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;个股精选策略用于挖掘医药保健行业中具有长期持续增长模式、估值水平相对合理的优质上市公司。
业绩比较基准	中证医药卫生指数×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预期风险、较高预期收益的品种,其预期风险收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
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

§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	-70,082,240.46
2.本期利润	103,612,691.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.0306
4.期末基金资产净值	4,378,623,205.65
5.期末基金份额净值	1.216

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。

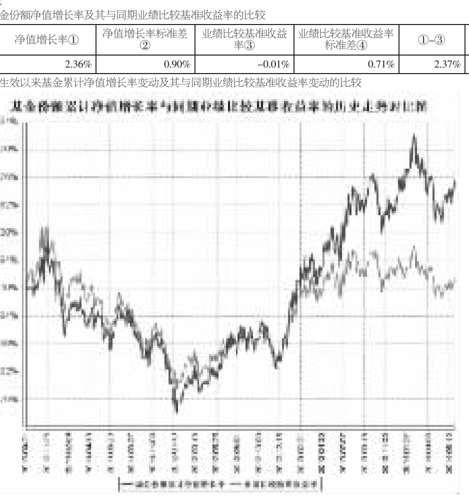
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.36%	0.90%	-0.01%	0.71%	2.37%	0.19%

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



注:本基金建仓期为本《基金合同》生效之日(2010年9月21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		
周睿	汇添富医药保健股票基金的基金经理。	2012年3月2日	-	7年	国籍:中国。学历:上海交通大学工商管理硕士。相关业务资格:证券投资基金从业资格。从业经历:曾任海通证券研究所医药行业研究员。2009年9月加入汇添富基金管理股份有限公司任高级研究员,2010年9月21日至2012年3月1日任汇添富医药保健股票型证券投资基金的基金经理助理,2012年3月2日至今任汇添富医药保健股票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

2014年二季度,在政策定向刺激、流动性改善的背景下,大盘企稳并区间波动,成长股则先抑后扬,5月下旬启动了反弹行情。医药板块走势与创业板类似,行业中的个股走势继续分化,基因检测、细胞治疗热点纷呈,热点相关股票表现较好,而药品制造相关个股表现较弱。一季度A股整体市场先扬后抑,沪深300指数累计上涨了0.61%,中证医药指数下跌了0.66%,医药板块落后大盘。

第二季度我们仓位波动扩大到80-95%的区间水平,重点进行个股调整,加大市场热点股票和过度杀跌的药品制造个股的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

二季度本基金收益率为2.36%,比较基准下跌了0.01%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望第三季度,我们对医药板块走势偏乐观。首先,医药行业虽然增速下降,但依然保持了良好的增长,2014年前4月医药制造业收入增长13.1%,利润增长14.8%;再者,2014年是药品招标大年,随着招标落地,基本药物和新进医保药物销售放量可期;其次,今年行业热点多,许多新的技术、新的商业模式诞生,医药行业新的增长驱动力正在酝酿,而且行业并购大潮的来临也提供了不少投资机会;再者,部分制药企业的估值调整充分,复合增长率已低于市盈率水平,全年来看,存在绝对收益。

个股配置上,我们继续看好与大病医保和基本药物扩容的相关企业,在估值相对合理的条件下,寻找增长可能超预期的制药企业,同时继续加大对医疗服务相关公司的配置力度。

§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	3,906,618,473.06	88.82
	其中:股票	3,906,618,473.06	88.82
2	固定收益投资	169,977,000.00	3.86
	其中:债券	169,977,000.00	3.86
	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	100,000,000.00	2.27
	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	185,616,172.73	4.22
7	其他资产	35,973,312.77	0.82
8	合计	4,398,184,958.56	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	3,235,856,245.49	73.90
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	350,660,669.83	8.01
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	53,494,717.91	1.22
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	82,623,783.78	1.89
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	183,983,056.05	4.20
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	3,906,618,473.06	89.22

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	6,563,481	254,466,158.37	5.81
2	600867	通化东宝	14,892,318	194,046,903.54	4.43
3	300006	莱美药业	6,100,413	177,522,018.30	4.05
4	600594	益佰制药	4,046,322	166,425,223.86	3.80
5	002007	华兰生物	5,999,976	156,599,373.60	3.58
6	600557	康缘药业	4,363,081	125,220,424.70	2.86
7	600422	昆明制药	5,400,827	113,471,375.27	2.59
8	002262	恩华药业	4,174,276	92,710,669.96	2.12
9	300015	爱尔眼科	3,621,844	88,155,682.96	2.01
10	300026	红日药业	2,999,817	87,894,638.10	2.01

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	169,977,000.00	3.88
	其中:政策性金融债	169,977,000.00	3.88
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	169,977,000.00	3.88

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	130243	13国开43	600,000	60,066,000.00	1.37
2	110418	11农发18	400,000	39,904,000.00	0.91
3	110257	11国开57	300,000	30,003,000.00	0.69
4	130236	13国开36	200,000	20,004,000.00	0.46
5	130227	13国开27	200,000	20,000,000.00	0.46

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	1,986,787.44
2	应收证券清算款	22,777,752.92
3	应收股利	-
4	应收利息	5,192,334.62
5	应收申购款	6,016,437.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	35,973,312.77

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末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	3,204,953,928.81
报告期期间基金总申购份额	794,469,668.40
减:报告期期间基金总赎回份额	398,759,518.51
报告期期末基金份额总额	3,600,664,078.70

§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医药保健股票型证券投资基金募集的文件;
2、《汇添富医药保健股票型证券投资基金基金合同》;
3、《汇添富医药保健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、报告期内汇添富医药保健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