汇添富理财14天债券型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2015年4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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年4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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇添富理财14天债券	
交易代码	470014	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年7月10日	
报告期末基金份额总额	72,807,390.51份	
投资目标	在追求本金安全、保持资产流动性的基础上,努力追求绝对收益,为基金份额持有人谋求资产的稳定增值。	
投资策略	本基金将采用积极管理型的投资策略,将投资组合的平均剩余期限控制在134天以内,在控制利率风险、尽量降低基金净值波动风险并满足流动性的前提下,提高基金收益。	
业绩比较基准	七天通知存款税后利率	
风险收益特征	本基金属于短期理财债券型证券投资基金,长期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金及普通债券型证券投资基金。	
基金管理人	汇添富基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	汇添富理财14天债券A	汇添富理财14天债券B
下属分级基金的交易代码	470014	471014
报告期末下属分级基金的份额总额	67,765,381.59份	5,042,008.92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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)	
	汇添富理财14天债券A	汇添富理财14天债券B
1. 本期已实现收益	832,169.96	307,512.51
2.本期利润	832,169.96	307,512.51
3.期末基金资产净值	67,765,381.59	5,042,008.92

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,由于本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

汇添富理财14天债券A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.0733%	0.0145%	0.3329%	0.0000%	0.7404%	0.0145%

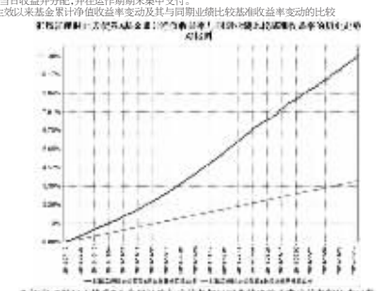
注:1、本表净值收益率数据所取的基金运作周期为基金合同生效日为起始日的运作周期。
2、本基金每日计算当日收益并分配,并在运作期期末集中支付。

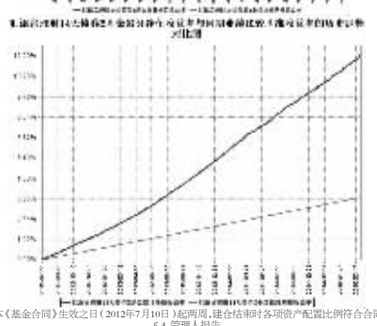
汇添富理财14天债券B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.1455%	0.0145%	0.3329%	0.0000%	0.8126%	0.0145%

注:1、本表净值收益率数据所取的基金运作周期为基金合同生效日为起始日的运作周期。
2、本基金每日计算当日收益并分配,并在运作期期末集中支付。

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:本基金建仓期为本《基金合同》生效之日(2012年7月10日)起两周,建仓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		
蒋文玲	汇添富现金宝、理财14天、理财21天基金的基金经理,汇添富多元收益债券、实业债债券基金的基金经理助理。	2015年3月10日	-	9年	国籍:中国。学历:上海财经大学经济学硕士。业务资格:证券投资基金从业资格。从业经历:曾任汇添富基金汇添富基金债券交易员、债券风控研究员。2012年11月30日至2014年1月7日任南银安盛基金货币市场基金的基金经理。2014年1月加入汇添富基金,历任金融工程部高级经理、固定收益基金经理助理。2014年4月8日至2014年9月17日任汇添富理财28天债券基金的基金经理助理;2014年4月8日至今任汇添富多元收益债券基金、汇添富实业债债券基金的基金经理助理,2015年3月10日至今任汇添富现金宝货币基金、汇添富理财14天债券基金、汇添富理财21天债券基金的基金经理。
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,股票投资副总监。	2012年7月10日	2015年3月31日	13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,先后任固定收益分析师和高级行业研究员、现任股票投资副总监。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2014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2015年3月31日任汇添富美丽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》及其他有关法律法规、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。
4.3.2 异常交易行为的专项说明
本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与交易所公开竞价交易中,未发生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
一季度债券市场表现差强人意,收益率曲线呈现"V"型走势,基本上以2月份的春节为分水岭,在春节前逐步下行,而春节后节节走高,调整加速,目前10年国开行金融债收益率逼近4.3%,重新回到2014年末的高点。主要原因包括IPO对资金的扰动、货币政策放松滞后、资金外流加速等等。货币市场方面,短期资金价格一直高企,3月中旬在央行公开市场操作和SLF的引导下,有所下行。
与去年末相比,本基金规模有所下降,在3月份遭遇20%左右的赎回,受制于规模较小的影响,组合收益率难以明显提高。今年债券市场信用风险事件频发,并伴随大面积的债券评级下调,因此本基金在债券配置上更为谨慎,组合持仓以AA-AA+等中高等级品种为主,提高了组合的流动性和安全性,力争为持有人获取更稳定的回报。
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1.0733%,B级净值增长率为1.1455%。
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
一季度实体经济的去杠杆和去产能过程依然延续,而股市的火爆导致资金脱实向虚,使得实体经济面临更大的下行压力。一方面,房地产市场依然疲弱,财政、基建和保障房等稳增长措施对冲不足,工业产出和固定投资亦大幅放缓,另一方面,消费保持低位,外贸对经济拉动减弱,资金外流加剧,若短期内货币政策的放松效类纠结迟缓,则社融无法提振,M2可能继续创出新低,经济仍在底部徘徊。我们预计二季度货币政策相比一季度会有较大程度的放松,债市在目前的收益率水平具备回落的动力。未来值得关注的仍是国内经济数据的表现。整体来看,二季度债市机会大于风险,但是波动性大的特征仍会贯穿始终。此外,实体经济较差导致的企业违约风险会显著增大,这一点值得警惕。
随着本基金规模的下降,组合流动性管理难度有所增强,我们将持续跟踪每一个运作周期的特点,分析本基金的份额变动规律,提前做好债券与存款之间的配置计划,合理搭配回购、同业存款、短融、金融债等品种,力争在注重流动性的同时提高组合收益,同时会针对债券市场风险频发的现状,做好债券资质的筛查,避免出现所投资债券评级下调、到期无法兑现的情况。
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
无。

§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	固定收益投资	25,010,652.93	34.22
	其中:债券	25,010,652.93	34.22
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	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	39,271,509.51	53.74
4	其他资产	8,797,139.51	12.04
5	合计	73,079,301.95	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	4.88
	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	-	-
	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:本基金合同约定:"本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%",本报告期内,本基金未发生超标情况。
5.3 基金投资组合平均剩余期限
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	48
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	60
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	26

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明
注:本基金合同约定:"本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过134天",本报告期内,本基金未发生超标情况。
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	67.68	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	6.87	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	6.87	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	6.87	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	88.29	-

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)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,000,892.71	13.74
	其中:政策性金融债	10,000,892.71	13.74
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	15,009,760.22	20.62
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	25,010,652.93	34.35
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序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	140207	14国开07	100,000	10,000,892.71	13.74
2	041551007	15海亮CP001	50,000	5,003,689.12	6.87
3	011414005	14中船SCP005	50,000	5,003,609.55	6.87
4	041460066	14两面针CP001	50,000	5,002,461.55	6.87

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	0.1912%
报告期内偏离度的最低值	0.0616%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1160%

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 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
本报告期内本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公开谴责、处罚的情形。
5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	926,890.87
4	应收申购款	7,870,248.64
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	8,797,139.51

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	汇添富理财14天债券A	汇添富理财14天债券B
报告期期初基金份额总额	72,006,922.86	18,178,386.42
报告期期间基金总申购份额	94,062,657.11	32,265,847.40
减:报告期期间基金总赎回份额	98,304,198.38	45,402,224.90
报告期期末基金份额总额	67,765,381.59	5,042,008.92

注:总申购份额含红利再投份额

§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 影响投资者决策的其他重要信息
根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》,自2015年4月3日起,本基金管理人对旗下证券投资基金持有的在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种(估值处理标准另有规定的除外),采用第三方估值机构提供的价格数据进行估值。详情请见2015年4月4日在中国证券报、上海证券报、证券时报及公司网站发布的《汇添富基金管理股份有限公司关于旗下基金调整交易所固定收益品种估值方法的公告》。

§9 备查文件目录
9.1 备查文件目录
1、中国证监会批准汇添富理财14天债券型证券投资基金募集的文件;
2、《汇添富理财14天债券型证券投资基金合同》;
3、《汇添富理财14天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、报告期内汇添富理财14天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。
9.2 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
9.3 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
2015年4月21日

汇添富蓝筹稳健灵活配置混合型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015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:2015年4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2015年4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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇添富蓝筹稳健混合
交易代码	519066
前端交易代码	519066
后端交易代码	519067
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年7月8日
报告期末基金份额总额	359,558,660.02份
投资目标	通过投资于价值相对低估的蓝筹公司股票,追求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金投资策略的重点是资产配置和精选股票策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%。
风险收益特征	本基金为灵活配置混合型基金,属于证券投资基金中较高风险较高收益的品种。
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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	52,658,450.14
2.本期利润	114,990,888.11
3.加权平均基金份额本期利润	0.6568
4.期末基金资产净值	678,827,799.86
5.期末基金份额净值	1.888

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	48.47%	1.67%	9.41%	1.10%	39.06%	0.57%

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(2008年7月8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		
叶从飞	汇添富均衡增长股票基金、汇添富蓝筹稳健混合基金、汇添富环保行业股票的基金经理。	2013年11月22日	-	11年	国籍:中国。学历:南京大学经济学硕士。相关业务资格:证券投资基金从业资格。从业经历:曾任中原证券股份有限公司资产管理部交易员、投资经理助理。2005年10月加入汇添富基金管理股份有限公司任交易主管,2010年9月21日至2012年3月1日任汇添富医药保健股票基金的基金经理助理,2012年3月2日至今任汇添富均衡增长股票基金的基金经理,2013年11月22日至今任汇添富蓝筹稳健混合基金的基金经理,2014年9月16日至今任汇添富环保行业基金的基金经理。
雷鸣	汇添富成长焦点股票基金、汇添富蓝筹稳健混合股票的基金经理。	2015年1月6日	-	8年	国籍:中国。学历:华中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:2007年6月加入汇添富基金管理股份有限公司,历任行业分析师、高级行业分析师,2014年3月27日至今任汇添富成长焦点股票基金的基金经理,2015年1月6日至今任汇添富蓝筹稳健混合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》及其他有关法律法规、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。
4.3.2 异常交易行为的专项说明
本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与交易所公开竞价交易中,未发生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
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。
4.4.2 报告期内基金的业绩表现
2015年一季度本基金A级净值收益率为4.57%,C级净值收益率为4.46%,同期业绩比较基准收益率为0.97%。
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
宏观经济基本面方面,静态数据仍将呈现出较差情况,一季度集中出台的一系列产业政策有望刺激短期内的房地产成交,对于市场预期有短期提振作用,但中长期来看,更应关注政策刺激能否持续,房地产成交的回暖能否向房地产上游进一步延伸。另一方面,地方负债机制的理顺以及"一带一路"的推进对于基建投资的拖动作用仍然需要继续观察,短期内尚未观察到明显迹象。
总体而言,我们认为短期内经济企稳的动力很大程度上取决于企业去库存化进程的结束,企业去库存自去年年末以来已经经历了一个阶段,即使二季度还难以看到再库存的可能,但去库存的结束也将带来经济的短暂企稳回升。再考虑到去年年末以来好于往年的信贷投放情况,我们认为,二季度迎来经济基本面环比企稳向上的概率偏大。
政策方面,央行陆续占据委出台地产新政,降低一套房贷首付,以推动居民资产负债表,刺激信贷需求。博鳌论坛上,周小川行长表示对中国通缩风险保持警惕,已采用一系列数量和价格工具,但政策效果存在时滞,意味着当前或进入宽松政策观察期。此外,对信贷资产证券化注册制的放行也有助于盘活信贷存量,刺激银行增加信贷供给。宽信贷政策供需双管齐下,效果如何需要观察。
基于上述认识,我们认为二季度市场走势的决定性因素将是基本面和政策的再平衡,这种再平衡的过程可能会导致政策放松的迟滞,进而对市场产生重要影响。此外,地方债务置换、注册制、新三板的推进以及与国企改革配套的融资需求带来的供给冲击以及公募基金直投港股的资金分流都可能会对市场产生重要扰动。
综合以上分析,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降低对于偏权益资产的配置力度,将组合仓位水平向业绩基准靠拢。当然,考虑到二季度临近中段,转债市场扩容的时间窗口重新开启,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。
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
无。

§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	470,251,674.88	65.54
	其中:股票	470,251,674.88	65.54
2	固定收益投资	30,383,600.00	4.23
	其中:债券	30,383,600.00	4.23
	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	174,013,150.08	24.25
7	其他资产	42,890,639.92	5.98
8	合计	717,539,064.88	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	178,503,757.50	26.30
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	55,440,332.64	8.17
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	121,718,640.00	17.93
J	金融业	78,473,356.10	11.56
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	18,853,588.64	2.78
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	17,262,000.00	2.54
S	综合	-	-
	合计	470,251,674.88	69.27

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	601318	中国平安	750,000	58,680,000.00	8.64
2	600180	瑞茂通	2,000,012	55,440,332.64	8.17
3	002018	华信国际	3,117,841	52,317,371.98	7.71
4	300383	光环新网	449,100	49,580,640.00	7.30
5	002095	生 意 宝	550,000	45,518,000.00	6.71
6	002055	得润电子	1,084,200	36,851,958.00	5.43
7	300367	东方网力	179,936	27,092,963.52	3.99
8	300033	同花顺	220,000	26,620,000.00	3.92
9	000712	锦龙股份	500,000	19,790,000.00	2.92
10	002152	广电运通	500,000	19,585,000.00	2.89

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	9,986,000.00	1.47
	其中:政策性金融债	9,986,000.00	1.47
4	企业债券	20,397,600.00	3.00
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	30,383,600.00	4.48

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	132001	14宝钢EB	120,000	20,397,600.00	3.00
2	140230	14国开30	100,000	9,986,000.00	1.47

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。
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	263,907.80
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	188,617.20
5	应收申购款	42,438,114.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	42,890,639.92

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的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	300367	东方网力	27,092,963.52	3.99	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	136,440,859.56
报告期期间基金总申购份额	334,953,983.79
减:报告期期间基金总赎回份额	111,836,183.33
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	359,558,660.02

注:其中"总申购份额"含红利再投、转换入份额;"总赎回份额"含转换出份额。

§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 影响投资者决策的其他重要信息
根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》,自2015年4月3日起,本基金管理人对旗下证券投资基金持有的在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种(估值处理标准另有规定的除外),采用第三方估值机构提供的价格数据进行估值。详情请见2015年4月4日在中国证券报、上海证券报、证券时报及公司网站发布的《汇添富基金管理股份有限公司关于旗下基金调整交易所固定收益品种估值方法的公告》。

§9 备查文件目录
9.1 备查文件目录
1、中国证监会批准汇添富蓝筹稳健灵活配置混合型证券投资基金募集的文件;
2、《汇添富蓝筹稳健灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;
3、《汇添富蓝筹稳健灵活配置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、报告期内汇添富蓝筹稳健灵活配置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。
9.2 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
9.3 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
2015年4月21日

汇添富可转换债券债券型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015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:2015年4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