汇添富黄金及贵金属证券投资基金（LOF）

【2012】第四季度报告

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：2013年1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2013年1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2012年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	汇添富黄金及贵金属(QDII-LOF-FOF)
交易代码	164701
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年8月31日
报告期末基金份额总额	441,175,671.66份
投资目标	深入研究影响黄金及其他贵金属(如白银、铂金、钯金等)价格的主要因素，把握不同品种贵金属的长期价格趋势和短期市场波动，通过主动投资于有实物黄金或其他实物贵金属支持的交易所交易基金(ETF)，在严格控制风险的前提下，力争基金收益率超越同期黄金价格走势。
投资策略	综合考虑国际政治、经济、汇市、战争、主要国家货币和利率政策、贵金属市场供求等多方面因素，本基金重点投资于境外上市有实物黄金或其他实物贵金属支持的交易所交易基金（ETF），长期持有结合动态调整。 本基金主要投资策略包括贵金属资产配置策略、交易所交易基金(ETF)投资策略、货币市场工具投资策略以及金融衍生工具投资策略。
业绩比较基准	伦敦金价格折成人民币后的收益率 （伦敦金每日价格采用伦敦金下午定盘价（London Gold Price PM Fix），人民币汇率以报告期末最后一个估值日中国人民银行或其授权机构公布的人民币汇率中间价为准。）
风险收益特征	本基金为基金中基金，属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种，主要投资于境外有实物黄金或其他实物贵金属支持的交易所交易基金(ETF)，其预期风险收益水平与黄金价格相似。
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

注：本基金为LOF基金，在深交所的简称为“添富贵金”。

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	Brown Brothers Harriman & Co.
	中文	布朗兄弟哈里曼银行
注册地址		140 Broadway New York，NY 10005
办公地址		140 Broadway New York，NY 10005
邮政编码		NY 10005

注：本基金无境外投资顾问。

§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(2012年10月1日－2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-2,501,348.88
2.本期利润	-28,727,486.58
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0639
4.期末基金资产净值	396,579,563.11
5.期末基金份额净值	0.899

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	-6.65%	0.61%	-7.49%	0.71%	0.84%	-0.10%

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（2011年8月31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		
刘子龙	本基金的基金经理，汇添富亚洲澳洲成熟市场(除日本外)优势精选股票型证券投资基金的基金经理。	2011年8月31日	2012年11月1日	17年	国籍：中国香港。学历：英国剑桥大学工商管理硕士。相关业务资格：证券投资基金从业资格、特许金融分析师(CFA)。从业经历：曾任香港花旗银行业务经理，汇丰投资管理(香港)有限公司上海代表处首席代表，2000年11月20日至2005年11月30日任花旗投资管理(香港)有限公司全球平衡组合的基金经理。2007年9月加入汇添富基金管理有限公司任国际投资副总监。2010年6月25日至2012年11月1日任汇添富亚洲澳洲成熟市场(除日本外)优势精选股票型证券投资基金的基金经理，2011年8月31日至2012年11月1日任汇添富黄金及贵金属证券投资基金(LOF)的基金经理。
赖中立	本基金的基金经理，汇添富上证综合指数证券投资基金的基金经理助理，深证300交易型开放式指数证券投资基金的基金经理助理，汇添富深证300交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理助理。	2012年11月1日	-	5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、深证300交易型开放式指数证券投资基金、汇添富深证300交易型开放式指数证券投资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。

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

注：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，本公司管理的所有投资组合未发生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%的情形。本基金于本报告期内未出现异常交易行为。

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

根据契约，本基金在存续期间内基本保持满仓运作，在黄金、白银、铂金和钯金间进行灵活配置。3季度时，美国如期推出QE3，其他主要经济体亦先后推出不同的经济刺激措施，一系列利好黄金的消息推动黄金在10月初站上1790的年内最高点；但QE的边际效用在逐渐减弱，人们关注的焦点重新回到了欧洲经济复苏的艰难前景，再加上久悬在投资者头上的美国财政悬崖这一“达摩克利斯之剑”，对黄金价格产生了较大的压制；即使在美联储12 月12-13 日的议息会议上如期扩大QE 规模；将年底到期的扭曲操作长债购买转入直接量化宽松，与流动性密切相关的黄金也仅在公告后短暂上行。从10月中旬一直到年底，贵金属市场表现较差，整个4季度美元计价黄金跌幅达6.7%，而白银跌幅更达12.1%。

考虑到宏观经济的不乐观和市场的波动加剧，本基金在4季度减持了部分贵金属基金，仓位水平基本保持在契约规定的下限，并且将白银的投资降低到1个点左右。同时考虑到在黄金走势承压下市场的流动性趋于紧张，本基金在4季度将一部分流动性较弱的基金替换为流动性较强的基金。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

本基金4季度下跌6.65%，同期基准下跌7.49%，超额收益为0.84%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

总的来看，2013年全球经济将整体趋于稳定。首先是美国，在2012年的最后一天美国两党关于增税和削减支出达成一致协议，暂时避免了美国坠入财政悬崖的危机；欧债危机进入2013年亦得到缓解，例如重灾区希腊，标准普尔在2012年底将希腊长期主权信用评级从“选择性违约”连升六级，表明该机构认为希腊已从破产边缘逐渐恢复稳定；日本方面在新任首相上台后，持续动荡的政治压力也有所缓解，日本央行亦推出刺激国内信贷的市场流动性计划来提振日本经济；而作为世界经济增长重要引擎的中国，新任的领导人平稳交接，并发出新一轮经济改革的信号，我们认为改革制度红利将逐渐替代以往引以为傲的人口红利，并保障中国较快经济增长目标的实现。

从货币供应来看，美联储、欧洲和日本等全球重要央行继续行走在货币宽松的道路上。当前美国的失业率在7.8%，仍远远高于美国的正常失业率水平，量化宽松的措施将不得不一再延续；而考虑到欧洲较为脆弱的经济平衡，欧洲央行将持续维持宽松的货币政策，欧洲央行行长德拉吉亦表示，欧元区有稳定迹象，但仍面临挑战，央行没有考虑退出策略；日本新任首相多次表示对日本国内极低通胀率的不满，一再对日本央行施压，要求将日本短期通胀率目标设为2%，我们预计日本央行势必将加大宽松政策来提升通胀预期。

温和而稳定的经济环境，宽松的货币政策与可能由此带来的通胀压力，上述的宏观大环境对黄金等贵金属是较为有利的。总的来说，我们对金价的长期信心没有改变，在货币基础被无限量放大与通胀压力并行的环境下，具有天然货币属性与抗通胀保值性的黄金将持续获得投资人的青睐，金价向上的长期走势将是大概率事件。

§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	-	-
	其中：普通股	-	-
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	367,877,711.49	92.30
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	29,437,114.71	7.39
8	其他资产	1,233,632.34	0.31
9	合计	398,548,458.54	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

注：本基金本报告期末未持有股票以及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

注：本基金本报告期末未持有股票。

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

注：本基金本报告期末未持有股票。

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名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 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

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	ETFS GOLD TRUST	ETF基金	契约型开放式	ETFs Securities US (LLC)	74,977,724.43	18.91
2	ISHARES GOLD TRUST	ETF基金	契约型开放式	BlackRock Fund Advisors	74,786,456.66	18.86
3	UBS IS-GOLD CHF HEDG	ETF基金	契约型开放式	UBS Fund Management (Switzerland) AG	74,173,239.56	18.70
4	SPROTT PHYSICAL GOLD	ETF基金	契约型开放式	Sprott Asset Management LP	67,050,238.12	16.91
5	SPDR GOLD TRUST	ETF基金	契约型开放式	State Street Bank and Trust Company	41,343,542.51	10.43
6	SPDR GOLD TRUST	ETF基金	契约型开放式	State Street Bank and Trust Company	27,300,508.65	6.88
7	ISHARES SILVER TRUST	ETF基金	契约型开放式	BlackRock Fund Advisors	4,427,506.20	1.12
8	VALUE GOLD ETF	ETF基金	契约型开放式	Sensible Asset Management HongKong	3,818,495.36	0.96

注：其中第五位SPDR GOLD TRUST在美国上市；第六位SPDR GOLD TRUST在香港上市。

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基金没有超出基金合同规定的备选基金库。

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	496,311.73
3	应收股利	-
4	应收利息	1,855.95
5	应收申购款	239,175.79
6	其他应收款	496,288.87
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,233,632.34

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

本报告期期初基金份额总额	457,611,871.48
本报告期基金总申购份额	9,419,146.49
减：本报告期基金总赎回份额	25,855,346.31
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	441,175,671.66

§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黄金及贵金属证券投资基金（LOF）募集的文件；

2、《汇添富黄金及贵金属证券投资基金（LOF）基金合同》；

3、《汇添富黄金及贵金属证券投资基金（LOF）托管协议》；

4、基金管理人业务资格批件、营业执照；

5、报告期内汇添富黄金及贵金属证券投资基金（LOF）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
2013年1月21日

汇添富逆向投资股票型证券投资基金

【2012】第四季度报告

基金管理人：汇添富基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：2013年1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2013年1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2012年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇添富逆向投资股票
交易代码	470098
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年3月9日
报告期末基金份额总额	156,766,684.03份
投资目标	本基金主要采用逆向投资策略进行主动投资管理，在科学严格的投资风险管理前提下，谋求基金资产长期稳健回报。
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未被市场主流认同的价值被低估的股票以努力获取超额收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中证全债指数收益率×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	汇添富基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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(2012年10月1日－2012年12月31日)
1.本期已实现收益	826,347.33
2.本期利润	1,252,916.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.0077
4.期末基金资产净值	156,708,853.62
5.期末基金份额净值	1.000

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。

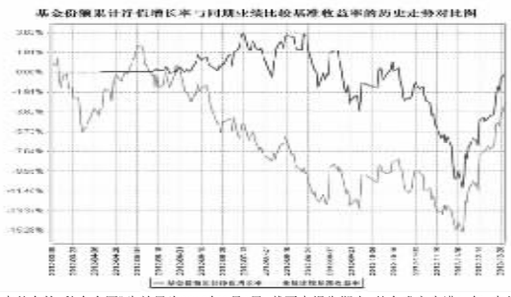
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.11%	0.90%	8.13%	1.02%	-7.02%	-0.12%

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：本基金的《基金合同》生效日为2012年3月9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（2012年3月9日）起6个月，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		
顾耀强	本基金的基金经理，汇添富策略回报股票型证券投资基金的基金经理	2012年3月9日	-	7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型证券投资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型证券投资基金的基金经理，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，本公司管理的所有投资组合未发生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%的情形。本基金于本报告期内未出现异常交易行为。

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

2012年4季度市场先抑后扬，上证指数先是创出1949.46的多年低点，然后在12月实现大逆转并将年线一举收红。整个四季度沪深300指数上涨10.02%，房地产、金融等行业涨幅领先，医药、食品饮料、TMT等行业落后市场。

四季度本基金仍然坚持逆向选股思路，重点在一些遭受事件冲击的公司和行业景气见底回升的行业与公司上增加了配置。前期表现相对市场超额收益较多，但在12月份没有抓住市场强劲反弹的机会，导致整体表现落后业绩基准。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2012年12月31日，本基金净值1.000元，四季度净值上涨10.62%，落后业绩基准。自2012年3月9日成立以来，本基金累计收益率为0%。

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2013年1季度，本基金认为：虽然经济转型、供求关系等压制市场的中长期问题尚未得到实质性解决，但市场短期仍有望继续保持活跃。一是十八大后新领导层的言行激发了市场对再改革红利的预期；二是近期经济数据出现企稳回升的倾向，包括PMI、工业企业盈利、房地产销售等数据都出现一些积极的信号。本基金将继续坚持逆向选股策略，以自下而上寻找可能出现经营拐点的公司为主，并适度关注一些优质成长股受市场风格、突发事件等冲击而带来的机会。

§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	126,303,802.04	80.25
	其中：股票	126,303,802.04	80.25
2	固定收益投资	542,694.40	0.34
	其中：债券	542,694.40	0.34
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	30,534,501.33	19.40
6	其他资产	16,654.54	0.01
7	合计	157,397,652.31	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	采掘业	5,646,000.00	3.60
C	制造业	58,216,605.25	37.15
C0	食品、饮料	26,900,965.91	17.17
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	31,315,639.34	19.98
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	19,363,412.00	12.36
E	建筑业	8,349,586.56	5.33
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	22,586,848.13	14.41
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	12,141,350.10	7.75
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	126,303,802.04	80.60

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	600559	老白干酒	269,990	9,986,930.10	6.37
2	600085	同仁堂	501,620	8,938,868.40	5.70
3	002140	东华科技	379,872	8,349,586.56	5.33
4	600809	山西汾酒	182,362	7,597,200.92	4.85
5	600886	国投电力	1,299,975	7,487,856.00	4.78
6	600252	中恒集团	800,000	7,304,000.00	4.66
7	600438	通威股份	1,069,781	7,156,834.89	4.57
8	600011	华能国际	1,000,000	7,140,000.00	4.56
9	600694	大商股份	200,000	7,054,000.00	4.50
10	600697	欧亚集团	303,050	6,712,557.50	4.28

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	542,694.40	0.35
8	其他	-	-
9	合计	542,694.40	0.35

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	110022	同仁转债	4,640	542,694.40	0.35

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,249.09
5	应收申购款	9,405.45
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,654.54

5.8.4 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。

5.8.5 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存在流通受限的情况。

§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	171,608,340.35
本报告期基金总申购份额	5,935,848.89
减：本报告期基金总赎回份额	20,777,505.21
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	156,766,684.03

§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逆向投资股票型证券投资基金募集的文件；

2、《汇添富逆向投资股票型证券投资基金基金合同》；

3、《汇添富逆向投资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、报告期内汇添富逆向投资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
2013年1月21日

汇添富信用债债券型证券投资基金

【2012】第四季度报告

基金管理人：汇添富基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：2013年1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2013年1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2012年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇添富信用债债券
交易代码	470088
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月20日
报告期末基金份额总额	288,366,687.59份
投资目标	本基金主要投资于信用债券类固定收益品种，在严格管理投资风险、保持资产流动性的基础上，为基金份额持有人追求资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金投资于固定收益类金融工具的比例不低于基金资产的80%，其中投资于信用债券的资产不低于基金固定收益类资产的80%；股票等权益类资产的投资比例合计不超过基金资产的20%；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%。
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	中国农业银行股份有限公司

下属两级基金的基金简称	汇添富信用债债券A	汇添富信用债债券C
下属两级基金的交易代码	470088	470089
报告期末下属两级基金的份额总额	239,020,804.08份	49,345,883.51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(2012年10月1日－2012年12月31日)	
	汇添富信用债债券A	汇添富信用债债券C
1.本期已实现收益	5,350,437.46	8,052,730.56
2.本期利润	874,050.41	4,038,107.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.0032	0.0099
4.期末基金资产净值	252,995,901.64	52,030,842.18
5.期末基金份额净值	1.058	1.054

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

汇添富信用债债券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	0.28%	0.11%	-0.13%	0.02%	0.41%	0.09%

汇添富信用债债券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