汇添富环保行业股票型证券投资基金

【2015】第一季度报告

汇添富环保行业股票型证券投资基金2015年第1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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	汇添富环保行业股票
交易代码	000696
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年9月16日
报告期末基金份额总额	4,144,460,920.78份
投资目标	本基金采用自下而上的策略,以基本面分析为立足点,主要投资于环保行业的优质上市公司,在科学严格管理风险的前提下,谋求基金资产的持续稳健增值。
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具有核心竞争优势和持续增长潜力且估值水平相对合理的环保行业优质上市公司,辅以严格的风险管理,以获得中长期的较高投资收益。投资策略的重点是个股精选策略。
业绩比较基准	中证环保产业指数收益率×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、预期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	中国建设银行股份有限公司

§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	58,681,767.73
2.本期利润	1,119,064,733.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.4184
4.期末基金资产净值	5,783,313,797.30
5.期末基金份额净值	1.395

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	36.50%	1.35%	28.23%	1.18%	8.27%	0.17%

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2014年9月16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》生效日(2014年9月16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		
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。	2014年9月16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助理,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。

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。本基金无违规行为。

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

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

2015年一季度经济下行压力仍然较大,3月金融数据比较疲弱,出口数据较弱,社融的非信贷部分继续萎缩。整个一季度来看,货币条件没有如市场预期放松甚至继续收紧,包括货币增速仍处于下滑通道,叠加综合有效汇率偏强以及实际利率偏高,对经济不利,前期的稳增长政策对经济周期的影响不足。

一季度虽然央行采取宽松的货币政策,但实际利率并未如预期引导下行,且受到股票IPO和股市上涨的挤压效应影响,银行间流动性较紧,协议存款利率持续较高。现券方面,由于资金成本较高和流动性冲击的影响,短融收益率逐步上行,信用利差有所扩大。

本基金在报告期安排了较大比例的流动性于IPO期间和月末等可能发生流动性紧张的时点滚动操作,在短融收益率高企的时点战略性建仓,并持续改善组合持仓中短融的流动性。通过短融的波段性操作和合理错配存款到期日,在保证组合整体流动性的前提下,抓住资金利率高企的时间窗口锁定高息存款和优质短融提高组合收益率。通过这些前瞻性的操作,本基金有效应对了组合的规模变化,确保了组合的流动性和组合法合规运作,并抓住关键时点锁定了一部分较高收益的同业存款和短期债券获取收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

一季度本基金A级净值收益率为1.0884%,B级净值收益率为1.1484%,C级净值收益率为1.0884%,D级净值收益率为1.0884%,同期业绩比较基准收益率为0.0863%

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2015年二季度,4月起,随着1季度经济数据低于预期,央行开始改变1季度资金面整体偏紧的局面,积极引导利率下行,稳定流动性宽松预期,降低社会资金成本,未来可能还需要其他货币政策工具进一步引导中长端利率下行,政策加码进行时。短期债券在这个过程中会首先受益,二季度债市有较好的交易性机会。但二季度货币政策放松的幅度和速度仍需要观察经济复苏情况,且新股发行等对短期资金面扰动因素增多,要更加关注流动性风险和波段操作机会。短融方面,由于外围信托产品已出现多起大额的风险事件,二季度要更加注重信用风险的防范和由信用风险衍生的资金面压力和流动性风险,在严防信用风险的前提下,适时调整短融的配置比例和改善组合中短融持仓的流动性,进行波段操作。

有鉴于此,本基金将在密切跟踪基本面、政策面和资金面前提下,综合分析本基金的份额变动,提前做好债券与存款之间的配置计划,保持组合的较高流动性和安全性,积极把握市场结构性机会,通过在合适的时点锁定高收益的存款和灵活控制短融仓位博取资本利得收入为投资者创造更多额外收益。

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	5,363,426,659.76	89.57
	其中:股票	5,363,426,659.76	89.57
2	固定收益投资	119,013,000.00	1.99
	其中:债券	119,013,000.00	1.99
	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	264,894,212.92	4.42
7	其他资产	240,668,137.21	4.02
8	合计	5,988,002,009.89	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	252,280,192.92	4.36
C	制造业	2,929,321,732.33	50.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	665,743,147.91	11.51
E	建筑业	218,257,000.00	3.77
F	批发和零售业	－	－
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	390,503,341.68	6.75
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	161,311,903.62	2.79
N	水利、环境和公共设施管理业	746,009,341.30	12.90
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	－	－
S	综合	－	－
	合计	5,363,426,659.76	92.74

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	601222	林洋电子	8,653,658	324,598,711.58	5.61
2	600406	国电南瑞	15,000,012	311,100,248.88	5.38
3	000939	凯迪电力	17,000,013	252,280,192.92	4.36
4	000826	桑德环境	7,999,836	229,435,296.48	3.97
5	600277	亿利能源	19,999,996	225,799,954.84	3.90
6	002672	东江环保	4,200,000	211,092,000.00	3.65
7	300172	中电环保	6,499,985	211,054,512.95	3.65
8	002339	积成电子	9,000,071	211,051,664.95	3.65
9	600008	首创股份	13,999,980	210,279,699.60	3.64
10	002018	华信国际	12,033,586	201,923,573.08	3.49

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	119,013,000.00	2.06
	其中:政策性金融债	119,013,000.00	2.06
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	119,013,000.00	2.06

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	140230	14国开30	500,000	49,930,000.00	0.86
2	140377	14进出77	500,000	49,075,000.00	0.85
3	140218	14国开18	200,000	20,008,000.00	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
注: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
注: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
注: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
本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	1,039,556.21
2	应收证券清算款	42,570,618.85
3	应收股利	－
4	应收利息	1,878,149.93
5	应收申购款	195,179,812.22
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	240,668,137.21

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	000939	凯迪电力	252,280,192.92	4.36	重大资产重组停牌
2	000826	桑德环境	229,435,296.48	3.97	重大事项停牌
3	002672	东江环保	211,092,000.00	3.65	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,860,933,367.47
报告期期间基金总申购份额	5,561,158,201.02
减:报告期期间基金总赎回份额	3,277,630,647.71
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	4,144,460,920.78

注: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环保行业股票型证券投资基金募集的文件;
2、《汇添富环保行业股票型证券投资基金基金合同》;
3、《汇添富环保行业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、报告期内汇添富环保行业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。

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

汇添富黄金及贵金属证券投资基金(LOF)

【2015】第一季度报告

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

2.1 基金基本情况

基金简称	汇添富黄金及贵金属(QDII-LOF-FOF)
场内简称	添富贵金
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	480,001,656.47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	汇添富基金管理股份有限公司
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

§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	－40,686,952.78
2.本期利润	－12,002,823.01
3.加权平均基金份额本期利润	－0.0280
4.期末基金资产净值	291,797,808.03
5.期末基金份额净值	0.608

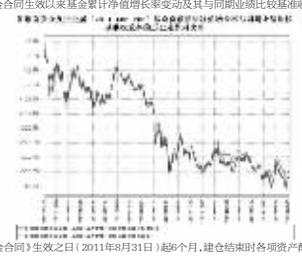
注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.83%	1.14%	－1.20%	0.80%	2.03%	0.34%

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2(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		
赖中立	汇添富上证综合指数的基金经理助理,汇添富黄金及贵金属证券投资基金(LOF)的基金经理、汇添富恒生指数分级(QDII)基金、汇添富深证300ETF、汇添富深证300ETF联接基金的基金经理。	2012年11月1日	－	8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指数分级(QDII)基金的基金经理,2015年1月6日至今任汇添富深证300ETF基金、汇添富深证300ETF基金联接基金的基金经理。

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。本基金无违规行为。

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

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。

4.5 报告期内基金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

2015年一季度,全球黄金市场经历了较大的波动,纽约Comex金价从2014年12月底的1183.2美元大幅震荡后,至2015年3月底仍维持1183.2美元,区间振幅超过14%。

2015年一季度,美国经济增速有所放缓,房地产市场温和改善,就业市场先强后弱,增速放缓,美联储加息态度逐渐趋于谨慎,美元指数一季度强势上涨并上探至100后小幅回调,但仍处于相对高位。欧洲方面,第一季度经济状况有所好转,但整体通胀较低,经济扩张速度缓慢;虽然欧洲推出欧版QE,货币环境相对宽松,但欧洲仍受预期通缩的影响,同时由于希腊债务问题的拖延,欧洲经济情况仍令人担忧。另一方面由于中东政局动荡,国际地缘政治的恶化提振了黄金的避险需求。在通胀问题仍然尚未显现,全球经济有所下滑,再加上中国等传统实物金需求大国的需求下滑,短期黄金价格存在较大的向上阻力。

整个一季度,我们仍然考虑到短期黄金利空因素的影响力,同时考虑全球经济弱复苏的态势将持续较长时间,本基金在一季度维持在合同规定的较低仓位,持续配置金融属性较低、可能受益于经济复苏环境的白银、铂金等贵金属品种。整个一季度白银走势大大强于黄金,本基金获得了一定的超额收益。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

本基金一季度上涨0.83%,同期基准下跌1.20%,超额收益为2.03%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2015年二季度,我们认为影响金价的波动主要考虑到以下几个方面:一是美国经济增速放缓,加息预期降温,货币环境相对宽松,美元指数或有所回调但仍处高位,黄金价格将短期承压;二是欧元区经济有所好转,但通胀状况仍没有明显好转,在低通胀环境下贵金属投资需求仍将相对低迷,消费需求增速平稳,工业需求尚无显著改善;三是地缘政治问题仍未散去,希腊债务问题尚待解决,风险事件仍对黄金价格具有支撑。

而从货币供应的角度来看,除美国预计进入加息周期外,其余主要经济体仍然选择宽松的货币政策,欧洲将继续维持QE与零利率甚至负利率政策来维持市场的流动性;中国在已降息两次基础上,仍然通过定向降准等各项措施来稳定经济增长,宽松的货币政策将维持较长时间。从中长期来看,随着经济增长的逐渐趋稳,持续宽松货币导致的通胀将有逐渐抬头的趋势,实际上较稳定的通胀水平也将是全球经济走出泥潭的必要工具,而黄金也将展现其投资方面的独特优势。

总的来看,在长期范围内我们对黄金价格仍抱有较乐观态度,但在中短期情况下,美国加息的预期将持续压制市场投资者的神经,全球较低通胀水平下的温和经济复苏,将导致美元指数持续维持强势,短期仍将压制黄金为首的贵金属走势。在这种逻辑下我们继续配置金融属性较弱、受益于经济增长的白银和铂金,在对冲黄金金融属性被压制的同时,享受经济复苏带来的白银与铂金实际工业需求带来的价格支撑。

4.7 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(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	238,632,480.90	78.67
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	7,335,000.00	2.42
	其中:远期	7,335,000.00	2.42
	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	56,168,353.11	18.52
8	其他资产	1,209,270.13	0.40
9	合计	303,345,104.14	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(%)
合计	0.00	－

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以及存托凭证。

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

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	远期投资	卖出USD买入RMB30天远期交易	3,039,000.00	1.04
2	远期投资	卖出USD买入RMB30天远期交易	1,470,000.00	0.50
3	远期投资	卖出USD买入RMB30天远期交易	1,342,500.00	0.46
4	远期投资	卖出USD买入RMB30天远期交易	1,318,500.00	0.45
5	远期投资	卖出USD买入RMB30天远期交易	165,000.00	0.06

注:1、本表"公允价值(人民币元)"栏所示数据实为外汇远期投资的盈亏数据,因为外汇远期交易不发生交易金额的交收,所以不存在交易金额的公允价值。
2、本表中公允价值为报告期最让日的浮动盈亏金额,本表5笔外汇远期投资的盈亏数据实为7,335,000.00元。

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 PLATINUM TRUST	ETF基金	契约型开放式	State Street Bank and Trust Company	36,040,156.99	12.35
2	JB PHYSICAL GOLD FND	ETF基金	契约型开放式	Swiss & Global Asset Management	35,497,616.46	12.17
3	ISHARES GOLD TRUST	ETF基金	契约型开放式	Black Rock Fund Advisors	35,164,095.00	12.05
4	ETFS GOLD TRUST	ETF基金	契约型开放式	ETFs Securities US (LLC)	34,864,109.95	11.95
5	SPDR GOLD SHARES	ETF基金	契约型开放式	State Street Bank and Trust Company	33,509,877.70	11.48
6	SPROTT PHYSICAL GOLD	ETF基金	契约型开放式	Sprott Asset Management LP	31,837,479.48	10.91
7	UBS ETF CH-GLD CHF H	ETF基金	契约型开放式	UBS Fund Management (Switzerland) AG	31,719,145.32	10.87

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	－
3	应收股利	－
4	应收利息	6,746.52
5	应收申购款	1,202,523.61
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	1,209,270.13

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

报告期期初基金份额总额	266,423,521.68
报告期期间基金总申购份额	545,443,635.28
减:报告期期间基金总赎回份额	331,865,500.49
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	480,001,656.47

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:本基金的基金管理人本报告期内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。

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

汇添富货币市场基金

【2015】第一季度报告

基金管理人:汇添富基金管理股份有限公司
基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司
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。

基金托管人上