江信祺福债券型证券投资基金 2018 年第 2 季度报告

2018 年 06 月 30 日

基金管理人:江信基金管理有限公司
基金托管人:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:2018 年 07 月 18 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2018 年 07 月 16 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 2018 年 04 月 01 日起至 2018 年 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	江信祺福	
基金主代码	002723	
交易代码	002723 –	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 07 月 27 日	
报告期末基金份额总额	191,480,629.83 份	
投资目标	严格控制投资风险的基础上,追求基金资产的长期稳定增值,力争获取高于业绩比较基准的投资收益,给投资人带来长期的现金红利收益。	
投资策略	(1)资产配置策略 本基金是债券型基金,根据宏观经济发展趋势、政策面因素、金融市场的利率变动和市场情绪,综合运用定性和定量的方法,对债券、股票和现金类资产的预期收益风险及相对投资价值进行评估,确定基金资产在债券、股票及现金类资产等资产类别的分配比例。在有效控制投资风险的前提下,形成大类资产的配置方案。 (2)普通债券投资策略 在债券投资上,本基金将重点关注具有以下一项或者多项特征的债券: 1)信用等级高、流动性好;2)资信状况良好、未来信用评级趋于稳定或有明显改善的企业发行的债券;3)在剩余期限和信用等级等因素基本一致的前提下,运用收益率曲线模型或其他相关估值模型进行估值后,市场交易价格被低估的债券;4)公司基本面良好,具备良好的成长空间与潜力,转股溢价率合理、有一定下行保护的可转债。 (3)股票投资策略 在股票投资上本基金主要根据上市公司获利能力、资本成本、增长能力以及股价的估值水平来进行个股选择。同时,适度把握宏观经济情况进行资产配置。具体步骤: 首先,通过 ROIC 指标来衡量公司的获利能力,通过 WACC 指标来衡量公司的资本成本;其次,将公司的获利能力和资本成本指标相结合,选择出创造价值的公司;最后,根据公司的成长能力和估值指标,选择股票,构建股票组合。 (4)股指期货投资策略 在股指期货投资上,本基金以避险保值和有效管理为目标,在控制风险的前提下,谨慎适当参与股指期货的投资。 (5)国债期货投资策略 本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券交易市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。 (6)权证投资策略 本基金将在严格控制风险的前提下,进行权证的投资。 1)综合分析权证的包括执行价格、标的股票波动率、剩余期限等因素在内的定价因素,根据 BS 模型和溢价率对权证的合理价值做出判断,对价值被低估的权证进行投资; 2)基于对权证标的股票未来走势的预期,充分利用权证的杆杆比率高的特点,对权证进行单边投资; 3)基于权证价值对标的价格、波动率的敏感性以及价格未来走势等因素的判断,将权证、标的股票等金融工具合理配置进行结构性组合投资,或利用权证进行风险对冲。 (7)资产支持证券等品种投资策略 资产支持证券包括资产抵押贷款支持证券(ABS)、住房抵押贷款支持证券(MBS)等,其定价受多种因素影响,包括市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率等。 本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上,结合蒙特卡洛模拟等数量化方法,对资产支持证券进行定价,评估其内在价值进行投资。 对于监管机构允许基金投资的其他金融工具,本基金将在谨慎分析收益性、风险水平、流动性和金融工具自身特征的基础上进行稳健投资,以降低组合风险,实现基金资产的保值增值。	
业绩比较基准	沪深 300 指数 *20%?+ 中债全债指数 *80%	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券市场中的较低风险品种,预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	江信基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	江信祺福 A	江信祺福 C
下属分级基金的交易代码	002723	002724
报告期末下属分级基金的份额总额	140,021,420.03 份	51,459,209.80 份
下属分级基金的风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券市场中的较低风险品种,预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	本基金为债券型基金,属于证券市场中的较低风险品种,预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。

本基金 A 类基金份额在认/申购时收取基金认/申购费用;C 类基金份额不收取认/申购费而是在《基金合同》生效后从本类别基金资产中计提销售服务费。

§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(2018 年 04 月 01 日 － 2018 年 06 月 30 日)	
	江信祺福 A	江信祺福 C
1.本期已实现收益	852,655.90	154,797.07
2.本期利润	−1,550,745.23	−581,331.05
3.加权平均基金份额本期利润	−0.0117	−0.0131
4.期末基金资产净值	138,788,841.89	50,499,394.12
5.期末基金份额净值	0.9912	0.9813

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

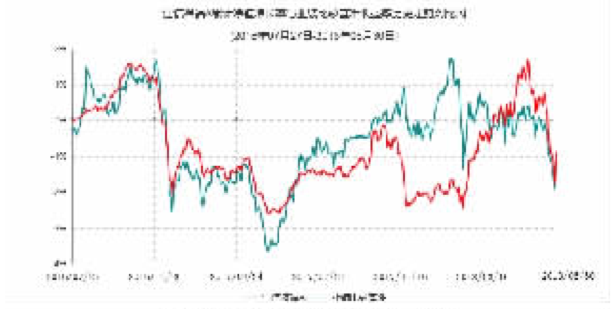
江信祺福 A 净值表现

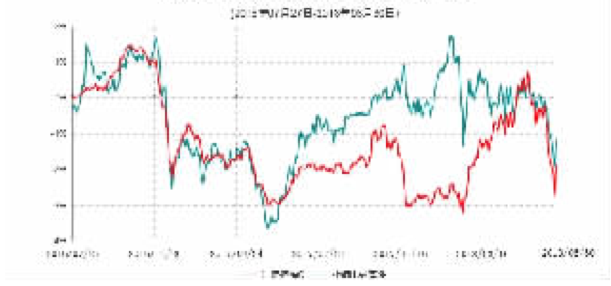
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①−③	②−④
过去三个月	−1.05%	0.29%	−1.03%	0.27%	−0.02%	0.02%

江信祺福 C 净值表现

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	−1.19%	0.29%	−1.03%	0.27%	−0.16%	0.02%

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





§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		
杨淳	公司固定收益投资总监助理,本基金的基金经理	2016−07−27	−	11 年	杨淳先生,金融学硕士,曾先后就职于北京天相投资顾问有限公司任行业研究员、中金瑞盈资产管理有限公司任证券分析师、国盛证券有限责任公司研究所任证券分析师、江信基金管理有限公司任研究部固定收益研究员,现任江信基金管理有限公司固定收益投资总监助理,并担任江信祺福债券型证券投资基金、江信添福债券型证券投资基金、江信洪福纯债债券型证券投资基金、江信瑞福灵活配置混合型证券投资基金、江信一年定期开放债券型证券投资基金、江信增利货币市场基金基金经理。
静鹏	本基金的基金经理	2016−07−27	−	6 年	静鹏先生,毕业于清华大学。曾先后就职于洛肯国际投资管理有限公司任债券交易员、博润银泰投资管理有限公司任债券交易员、江信基金管理有限公司任债券交易员,现任江信祺福债券型证券投资基金、江信洪福纯债债券型证券投资基金、江信增利货币市场基金基金经理。

(1)任免日期根据基金管理人对外披露的任免日期或基金成立日期填写;

(2)证券从业年限的计算标准及含义遵从《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

本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为保证公司管理的不同投资组合得到公平对待,保护投资者的合法权益,避免不正当关联交易、利益输送等违法违规行为,本公司根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,制定了《江信基金管理有限公司公平交易管理办法》,形成涵盖封闭式基金、开放式基金和特定客户资产管理组合的投资管理,涉及交易所市场、银行间市场等投资市场,并包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等各环节的公平交易机制。

本报告期内,基金管理人通过不断完善研究方法和投资决策流程,在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时,确保各投资组合享有公平的投资决策机会;公司严格贯彻投资管理职能和交易执行职能相隔离的原则,实行集中交易制度,建立和完善公平的交易分配制度,确保各投资组合享有公平的交易执行机会;公司不断加强对投资交易行为的监察稽核力度,确保做好对公平交易各环节的监控和分析评估工作。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未出现异常交易行为。本报告期内,本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,未出现同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2018 年第二季度,市场波动主要受到三方面因素影响。第一,中美贸易冲突带来风险偏好下降;第二,国内去杠杆的政策思路在延续,信用市场融资压力显著加大;第三,美元近期持续走强,短期汇率贬值的压力增大。

为避免短期调整带来更多风险,政策已经开始采取一系列边际宽松、稳定预期的措施。例如央行在 4 月底和 6 月底连续两次降准,近期的国务院常务会议及央行货币政策委员会对流动性的态度,由此前的"合理稳定"提升至"合理充裕",预计后续将把握好去杠杆政策执行的节奏和力度。

2018 年第二季度,利率债和高评级信用债收益率继续下行,低评级信用债、民企债收益率上行,信用利差显著拉大。

股票市场行情持续下跌。2018?年第二季度末,上证?50?指数较第一季度末下跌?8.90%、沪深?300?指数下跌?9.94%、中证 500 指数下跌 14.67%、创业板指数下跌 15.46%。

报告期内,组合的债券部分维持中性偏短久期,以票息策略为主。权益部分根据市场变化进行适当调整,继续以行业龙头股为主。若不发生极端情况,目前股票市场的估值已很有吸引力。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末江信祺福 A 基金份额净值为 0.9912 元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为−1.05%,同期业绩比较基准收益率为−1.03%;截至报告期末江信祺福 C 基金份额净值为 0.9813 元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为−1.19%,同期业绩比较基准收益率为−1.03%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截止本报告期末,本基金运作正常,无需预警说明。

§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	36,919,220.00	14.33
	其中:股票	36,919,220.00	14.33
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	212,417,567.22	82.46
	其中:债券	212,417,567.22	82.46
	资产支持证券	–	–
4	贵金属投资	–	–
5	金融衍生品投资	–	–
6	买入返售金融资产	–	–
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
7	银行存款和结算备付金合计	2,436,978.07	0.95
8	其他资产	5,818,566.41	2.26
9	合计	257,592,331.70	100.00

由于四舍五入的原因金额占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	24,492,120.00	12.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	3,057,600.00	1.62
F	批发和零售业	1,267,200.00	0.67
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	2,209,500.00	1.17
J	金融业	5,892,800.00	3.11
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	–	–
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	36,919,220.00	19.50

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

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

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	60,000	3,514,800.00	1.86
2	600563	法拉电子	65,000	3,216,850.00	1.70
3	601668	中国建筑	560,000	3,057,600.00	1.62
4	300166	东方国信	150,000	2,209,500.00	1.17
5	000333	美的集团	40,000	2,088,800.00	1.10
6	601398	工商银行	350,000	1,862,000.00	0.98
7	300136	信维通信	50,000	1,536,500.00	0.81
8	600887	伊利股份	50,000	1,395,000.00	0.74
9	002444	巨星科技	120,000	1,321,200.00	0.70
10	002024	苏宁易购	90,000	1,267,200.00	0.67

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	20,003,000.00	10.57
	其中:政策性金融债	20,003,000.00	10.57
4	企业债券	143,129,800.00	75.61
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	9,870,000.00	5.21
7	可转债(可交换债)	39,414,767.22	20.82
8	同业存单	–	–
9	其他	–	–
10	合计	212,417,567.22	112.22

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	122792	11 邯郸债	150,000	15,001,500.00	7.93
2	124171	PR 长投建	370,000	14,814,800.00	7.83
3	124430	PR 城阳债	200,000	12,356,000.00	6.53
4	1380322	13 连顺兴债	200,000	12,260,000.00	6.48
5	124358	PR 蚌城投	200,000	12,158,000.00	6.42

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

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

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

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

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不存在被监管部门立案调查的情况,在本报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 本基金本报告期末不存在投资于超过基金合同规定备选股票库之外的情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	44,440.63
2	应收证券清算款	770,123.65
3	应收股利	–
4	应收利息	5,004,002.13
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	5,818,566.41

5.11.4 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	128020	水晶转债	9,181,632.72	4.85
2	113008	电气转债	4,508,100.00	2.38
3	113013	国君转债	4,050,800.00	2.14
4	113009	广汽转债	3,984,400.00	2.10
5	113014	林洋转债	2,255,000.00	1.19
6	132004	15 国盛 EB	1,859,800.00	0.98
7	132007	16 凤凰 EB	1,850,000.00	0.98
8	110030	格力转债	1,768,170.00	0.93
9	128021	兄弟转债	1,137,003.10	0.60
10	132006	16 皖新 EB	993,900.00	0.53

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金本报告期不存在投资流通受限证券违反相关法规或本基金管理公司的规定的情形,不存在投资托管行股票、投资控股股东主承销的证券、从二级市场主动投资分离交易可转债附送的权证的情形。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

	江信祺福 A	江信祺福 C
报告期期初基金份额总额	100,217,814.55	1,565,808.74
报告期期间基金总申购份额	39,861,545.41	50,375,286.94
减:报告期期间基金总赎回份额	57,939.93	481,885.88
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"−"填列)	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	140,021,420.03	51,459,209.80

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20180401−20180630	100,006,777.77	0.00	0.00	100,006,777.77	52.23%
	2	20180416−20180630	0.00	50,367,684.09	0.00	50,367,684.09	26.30%
	3	20180419−20180630	0.00	39,850,552.95	0.00	39,850,552.95	20.81%
产品特有风险							
本基金份额持有人较为集中,存在基金规模大幅波动的风险,以及由此导致基金收益较大波动的风险。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、《江信祺福债券型证券投资基金基金合同》;
2、《江信祺福债券型证券投资基金招募说明书》;
3、《江信祺福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和营业执照;
5、基金托管人业务资格批件和营业执照;
6、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的办公场所,并登载于基金管理人互联网站 http://www.jxfund.cn。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站查阅,或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。

江信基金管理有限公司
2018 年 07 月 18 日

江信同福灵活配置混合型证券投资基金2018年第2季度报告

2018年06月30日

基金管理人:江信基金管理有限公司
基金托管人:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:2018 年 07 月 18 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2018 年 07 月 16 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 2018 年 04 月 01 日起至 2018 年 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	江信同福	
基金主代码	001675	
交易代码	001675 –	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 08 月 28 日	
报告期末基金份额总额	47,934,109.41 份	
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,本基金通过灵活的资产配置,在股票、固定收益证券和现金等大类资产中充分挖掘和利用潜在的投资机会,力争实现基金资产较高的长期稳健回报。	
投资策略	本基金是混合型基金,根据宏观经济发展趋势、政策面因素、金融市场的利率变动和市场情绪,综合运用定性和定量的方法,对股票、债券和现金类资产的预期收益风险及相对投资价值进行评估,确定基金资产在股票、债券及现金类资产等资产类别的分配比例。在有效控制投资风险的前提下,形成大类资产的配置方案。	
业绩比较基准	沪深 300?指数 × 50%+ 上证国债指数 × 50%。	
风险收益特征	本基金属于主动式混合型证券投资基金,属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金,通常预期风险与预期收益水平高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金。	
基金管理人	江信基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	江信同福 A	江信同福 C
下属分级基金的交易代码	001675	001676
报告期末下属分级基金的份额总额	35,292,864.51 份	12,641,244.90 份
下属分级基金的风险收益特征	本基金属于主动式混合型证券投资基金,属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金,通常预期风险与预期收益水平高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金。	本基金属于主动式混合型证券投资基金,属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金,通常预期风险与预期收益水平高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金。

本基金 A 类基金份额在认/申购时收取基金认/申购费用;C 类基金份额不收取认/申购费而是在《基金合同》生效后从本类别基金资产中计提销售服务费。

§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(2018 年 04 月 01 日 − 2018 年 06 月 30 日)	
	江信同福 A	江信同福 C
1.本期已实现收益	−891,422.03	−304,189.00
2.本期利润	−3,566,376.58	−1,098,327.99
3.加权平均基金份额本期利润	−0.0821	−0.0853
4.期末基金资产净值	32,503,969.20	11,477,393.22
5.期末基金份额净值	0.9210	0.9079

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。

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

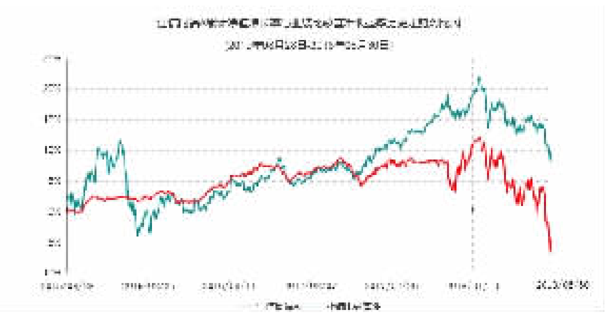
江信同福 A 净值表现

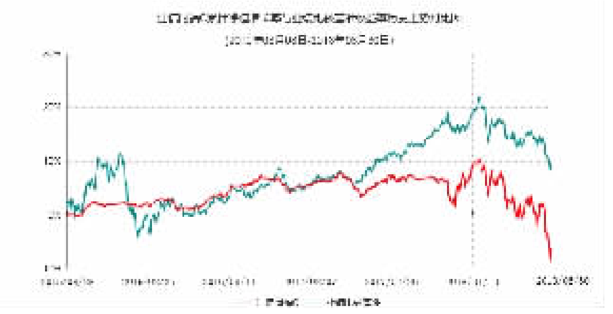
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①−③	②−④
过去三个月	−8.51%	1.21%	−4.55%	0.59%	−3.96%	0.62%

江信同福 C 净值表现

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	−8.69%	1.21%	−4.55%	0.59%	−4.14%	0.62%

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





§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		
王安良	本基金的基金经理,公司权益投资总监	2016−02−04	−	17 年	王安良先生,MBA 硕士,16 年证券从业经历,曾就职于江西省国有资产管理局担任资产评估处干部、2001 年 2 月至 2002 年 12 月在江西省发展信托股份有限公司担任证券部经理、2002 年 12 月至 2009 年 9 月国盛证券有限责任公司担任财务总部副总经理、2009 年 9 月至 2013 年 1 月在国盛证券有限责任公司担任投资管理总部总经理、2013 年 1 月至 2015 年 3 月在江信基金管理有限公司担任督察长、2015 年 3 月至 10 月在国盛证券有限责任公司担任投资管理总部总经理。2015 年 10 月至今在江信基金管理有限公司担任权益投资总监。
郑昱	本基金基金经理、公司固定收益投资总监	2015−08−28	−	18 年	郑昱先生,中共党员,博士。曾任青海证券有限责任公司研究员,江南证券有限责任公司研究所研究员、副所长,江西江南信托股份有限公司固定收益部副总经理、总经理,中航信托股份有限公司固定收益部总经理,现任江信基金管理有限公司固定收益投资总监。

(1)任免日期根据基金管理人对外披露的任免日期或基金成立日期填写;

(2)证券从业年限的计算标准及含义遵从《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

本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为保证公司管理的不同投资组合得到公平对待,保护投资者的合法权益,避免不正当关联交易、利益输送等违法违规行为,本公司根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,制定了《江信基金管理有限公司公平交易管理办法》,形成涵盖封闭式基金、开放式基金和特定客户资产管理组合的投资管理,涉及交易所市场、银行间市场等投资市场,并包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等各环节的公平交易机制。@??本报告期内,基金管理人通过不断完善研究方法和投资决策流程,在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时,确保各投资组合享有公平的投资决策机会;公司严格贯彻投资管理职能和交易执行职能相隔离的原则,实行集中交易制度,建立和完善公平的交易分配制度,确保各投资组合享有公平的交易执行机会;公司不断加强对投资交易行为的监察稽核力度,确保做好对公平交易各环节的监控和分析评估工作。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未出现异常交易行为。本报告期内,本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,未出现同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2018 年上半年,在贸易战、金融去杠杆、资管新规等因素的影响下,沪深股市出现了大幅度下跌。上证 50 指数下跌 15.54%,沪深 300 指数下跌 12.90%,中证 500 指数下跌 16.53%,创业板指数下跌 8.33%,呈现全线下跌的走势。

目前市场对于担忧集中在四个方面:贸易战带来外部需求降低,去杠杆导致国内经济增速下降、海外市场波动影响风险偏好、企业盈利增速下滑进一步拉低二级市场估值水平。下半年,货币政策仍可能是价稳量松,定向支持三农和小微贷款会成为常态,不搞一刀切式去杠杆,会消除市场对于集中风险暴露的担忧。从过去的靠基建地产拉动,到以后的支持先进制造和科技创新,提升经济发展质量,很可能会成为趋势。减税和降费意在降低企业经营成本,提升居民收入水平从而拉动消费增长,精准扶贫会在一定程度上缩小收入差距。发展道路逐步修正,方向也会更加准确。从企业盈利的角度看,经过本轮供给侧改革,产业集中度逐步提升,竞争格局趋于健康,龙头企业的盈利比较稳定可持续。我们仍会选择估值便宜,增速稳健可预测的细分行业龙头。从板块性价比的角度看,?钢铁、银行、房地产、建筑、工程机械、保险、采掘、建材、汽车、化工估值比较便宜,在反弹中会表现优于消费类个股。另外,我们下半年重视与新经济相关的投资标的。

债券市场,由于资金面中性偏松,对经济复苏放缓的担忧,债市悲观预期的得以修正,债券收益率有所下行。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末江信同福 A 基金份额净值为 0.9210 元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为−8.51%,同期业绩比较基准收益率为−4.55%;截至报告期末江信同福 C 基金份额净值为 0.9079 元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为−8.69%,同期业绩比较基准收益率为−4.55%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截止本报告期末,本基金运作正常,无需预警说明。

§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	36,080,170.00	81.84
	其中:股票	36,080,170.00	81.84
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	3,146,500.00	7.14
	其中:债券	3,146,500.00	7.14
	资产支持证券	–	–
4	贵金属投资	–	–
5	金融衍生品投资	–	–
6	买入返售金融资产	3,000,000.00	6.81
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
7	银行存款和结算备付金合计	1,743,578.69	3.96
8	其他资产	113,497.75	0.26
9	合计	44,083,746.44	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	2,778,000.00	6.32
C	制造业	24,145,120.00	54.90
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	–	–
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	2,118,000.00	4.82
J	金融业	7,039,050.00	16.00
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	–	–
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	36,080,170.00	82.04

由于四舍五入的原因金额占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

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

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	000858	五 粮 液	50,000	3,800,000.00	8.64
2	600585	海螺水泥	90,000	3,013,200.00	6.85
3	000333	美的集团	55,000	2,872,100.00	6.53
4	600887	伊利股份	100,000	2,790,000.00	6.34
5	601699	潞安环能	300,000	2,778,000.00	6.32
6	600019	宝钢股份	350,000	2,726,500.00	6.20
7	600030	中信证券	160,000	2,651,200.00	6.03
8	601318	中国平安	45,000	2,636,100.00	5.99
9	300124	汇川技术	75,000	2,461,500.00	5.60
10	600183	生益科技	232,000	2,125,120.00	4.83

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	3,146,500.00	7.15
	其中:政策性金融债	3,146,500.00	7.15
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债(可交换债)	–	–
8	同业存单	–	–
9	其他	–	–
10	合计	3,146,500.00	7.15

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	018002	国开 1302	31,000	3,146,500.00	7.15

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

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

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

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

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不存在被监管部门立案调查的情况,在本报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 本基金本报告期末不存在投资于超过基金合同规定备选股票库之外的情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	22,181.19
2	应收证券清算款	2,897.26
3	应收股利	–
4	应收利息	88,419.30
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	113,497.75

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金本报告期不存在投资流通受限证券违反相关法规或本基金管理公司的规定的情形,不存在投资托管行股票、投资控股股东主承销的证券、从二级市场主动投资分离交易可转债附送的权证的情形。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

	江信同福 A	江信同福 C
报告期期初基金份额总额	44,783,918.64	13,111,384.88
报告期期间基金总申购份额	1,757.12	11,544.19
减:报告期期间基金总赎回份额	9,492,811.25	481,684.17
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"−"填列)	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	35,292,864.51	12,641,244.90

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

	江信同福 A	江信同福 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	18,605,451.67	–
报告期期间买入/申购总份额	–	–
报告期期间卖出/赎回总份额	–	–
报告期期末管理人持有的本基金份额	18,605,451.67	–
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	52.72	–

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20180401−20180630	13,953,856.17	0.00	0.00	13,953,856.17	29.11%
产品特有风险							
无							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、《江信同福灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;
2、《江信同福灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;
3、《江信同福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和营业执照;
5、基金托管人业务资格批件和营业执照;
6、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的办公场所,并登载于基金管理人互联网站 http://www.jxfund.cn。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站查阅,或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。

江信基金管理有限公司
2018 年 07 月 18 日