

江信添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
重要提示
1.基金管理人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。

基金管理人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同约定,于2018年07月16日复核了本报告中基金的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,基金的投资业绩并不代表其未来表现,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。
本报告期为2018年04月01日起至2018年06月30日止。

基金简称:江信添福
基金主代码:003425
交易代码:003425
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2016年11月02日
报告期末基金份额总额:300,338,448.46份
投资目标:本基金在严格控制风险的基础上,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。

1. 信用债投资策略
信用债收益率等于基准利率加上信用利差,信用利差主要来自两个方面的影响:一是该信用债对应信用水平的市场平均信用利差水平;二是该信用债本身的信用风险。基于这两方面的因素,将采用以下的分析策略:
(1) 基于信用利差变化策略:一是分析经济周期和利率市场变化对信用利差的影响;二是分析信用债市场整体、行业、流动性等变化对信用利差的影响;三是分析各种因素,分析信用利差整体及行业走势,确定信用债总的及分行业投资比例。

本基金 A 类基金份额在认购/申购时收取认购/申购费,不收取赎回费而在(基金合同)生效后从本类基金份额资产中计提销售服务费。
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)
1.本期已实现收益 1,575,855.10 1,108.53
2.本期利润 2,936,172.03 2,080.35
3.加权平均基金份额本期利润 2,936.17 2,080.35
4.期末基金份额净值 299,579,788.93 222,582.41
5.期末基金资产净值 300,338,448.46 222,582.41

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的比较
阶段 净值增长率① 净值增长率② 业绩比较基准收益标准差③ 业绩比较基准收益标准差④ ①-③ ②-④
过去三个月 0.99% 0.05% 2.73% 0.15% -1.74% -0.10%

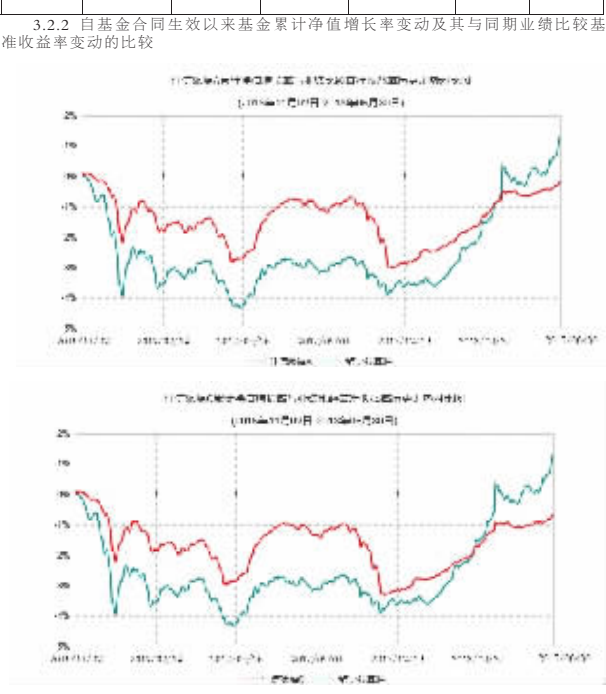


Table with 4 columns: Name, Position, Appointment Date, and Term. It lists the fund manager, Liang Yong, and his role as the General Manager of the Investment Department and the Fund's Manager.

(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 管理人报告期内本基金遵守法律法规的情况
4.3 公平交易专项说明
4.3.1 公平交易制度的执行情况
为保护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管理制度指导意见》,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、业绩评估等各环的公平交易机制。

4.3.2 异常交易行为的专项说明
本基金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超过该证券当日成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析
展望 2018 年下半年,中国宏观经济面临一定下行风险,稳增长政策发力安置政策的收紧对部分三四线城市影响较大,房地产市场有望继续降温,同时财政部大力整顿

地方政策隐性债务风险,基建投资增速下降明显,而中美贸易摩擦对出口增长带来较大的不确定性。今年以来央行货币政策转向中性偏宽松,或基于对对冲监管政策、信贷紧缩和贸易摩擦对经济和金融体系产生的冲击的考量,可以预期三季度货币政策将延续宽松格局。通胀方面,年中是通胀高点,下半年CPI仍将保持在1.5%-2%左右,PPi年中冲高后逐步走低,通胀压力不大。受经济有下行风险,信用紧缩、货币宽松等因素的影响,债券市场不同品种投资机会将呈现分化。信用债方面,信用风险加剧暴露,低评级信用债信用利差仍将走高。利率债及高评级信用债,面临较好的投资机会,中长期债受经济预期长期扰动及美联储加息影响,会存在一定波动,短期债受货币宽松政策预期影响,存在较为确定的投资机会。

截至报告期末江信添福A 基金份额净值为 0.9982 元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为 0.99%,同期业绩比较基准收益率为 2.73%;截至报告期末江信添福C 基金份额净值为 0.9933 元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为 0.91%,同期业绩比较基准收益率为 2.73%。
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。

Table 5.1: Report end fund asset composition. Columns include Asset Category (e.g., Equity, Bond, Fixed Income), Amount (RMB), and Percentage of Total Assets. The total amount is 402,509,612.21, totaling 100.00% of assets.

由于四舍五入的原因金额占基金总资产的比例之和与合计可能有尾差。
5.2 报告期内按行业分类的股票投资组合
5.2.1 报告期内按行业分类的股票投资组合
本基金本报告期末未持有股票。
5.2.2 报告期内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 报告期内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
本基金本报告期末未持有股票。

Table 5.4: Report end fund asset composition by bond type. Columns include Bond Type (e.g., National Debt, Policy Bank Debt), Amount, and Percentage of Total Assets. The total amount is 391,667,928.30, totaling 100.00% of assets.

5.6 报告期内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 报告期内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 报告期内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 报告期内本基金投资的股指期货交易情况说明
5.9.1 报告期内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。

Table 5.11.3: Other asset structure. Columns include Asset Name and Amount. Assets include Cash (995,549.45), Interest Income (6,923,598.03), and Dividends (6,933,960.80).

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
Table 5.11.5: Report end top 10 stocks in circulation. Table 5.11.6: Report end top 10 stocks in circulation (continued).

5.7 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基金份额变动情况
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

5.8 影响投资者决策的其他重要信息
8.1 报告期内基金持有人持有基金份额比例达到或超过 20% 的情况
Table 8.1: Top 10 shareholders of the fund as of the reporting end.

8.2 影响投资者决策的其他重要信息
9 基金份额持有人服务
9.1 基金份额持有人服务
9.2 服务网点
基金管理人及基金托管人的办公场所,并登载于基金管理人互联网网站http://www.jxfund.cn
9.3 网上交易
投资者可通过基金管理人互联网网站查询,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询。

江信基金管理有限公司
2018 年 07 月 18 日

江信一年定期开放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
重要提示
1.基金管理人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。

基金管理人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同约定,于2018年07月16日复核了本报告中基金的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,基金的投资业绩并不代表其未来表现,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。
本报告期为2018年04月01日起至2018年06月30日止。

基金简称:江信一年定开
基金主代码:003390
交易代码:003390
基金运作方式:契约型封闭式
基金合同生效日:2017年04月17日
报告期末基金份额总额:182,159,414.27份
投资目标:本基金在严格控制风险的基础上,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。

1. 信用债投资策略
本基金采取自上而下投资策略,以提高组合收益能力。在债券利率下行阶段,国债等利率产品的信用利差是基金获取投资收益的重要来源,本基金将积极利用信用债,获取信用利差带来的高投资收益。

Table 5.1: Report end fund asset composition. Columns include Asset Category (e.g., Equity, Bond, Fixed Income), Amount (RMB), and Percentage of Total Assets. The total amount is 297,274,524.08, totaling 100.00% of assets.

5.2 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。

Table 5.4: Report end fund asset composition by bond type. Columns include Bond Type (e.g., National Debt, Policy Bank Debt), Amount, and Percentage of Total Assets. The total amount is 188,208,000.00, totaling 100.00% of assets.

5.6 报告期内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
Table 5.6: Top 5 bonds held at the end of the reporting period, including National Debt and Policy Bank Debt.

Table 5.11.3: Other asset structure. Columns include Asset Name and Amount. Assets include Cash (49,934,000.00), Interest Income (3,994,000.00), and Dividends (188,208,000.00).

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
Table 5.11.5: Report end top 10 stocks in circulation.

5.7 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基金份额变动情况
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

5.8 影响投资者决策的其他重要信息
8.1 报告期内基金持有人持有基金份额比例达到或超过 20% 的情况
Table 8.1: Top 10 shareholders of the fund as of the reporting end.

8.2 影响投资者决策的其他重要信息
9 基金份额持有人服务
9.1 基金份额持有人服务
9.2 服务网点
基金管理人及基金托管人的办公场所,并登载于基金管理人互联网网站http://www.jxfund.cn
9.3 网上交易
投资者可通过基金管理人互联网网站查询,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询。

江信基金管理有限公司
2018 年 07 月 18 日

动,短期债券受货币宽松政策影响,存在较为确定的投资机会。
管理人根据债券市场运行情况积极调整债券投资策略,降低了投资组合的杠杆率及久期。在严控信用风险的前提下,增加对高评级信用债的配置,在兼顾投资组合的流动性和收益性条件下,维持适中的杠杆比例。

截至报告期末江信一年定开基金份额净值为 1.0207 元,本报告期内,基金份额净值增长率为 1.27%,同期业绩比较基准收益率为 2.73%。
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。

Table 5.1: Report end fund asset composition. Columns include Asset Category (e.g., Equity, Bond, Fixed Income), Amount (RMB), and Percentage of Total Assets. The total amount is 297,274,524.08, totaling 100.00% of assets.

5.2 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。

Table 5.4: Report end fund asset composition by bond type. Columns include Bond Type (e.g., National Debt, Policy Bank Debt), Amount, and Percentage of Total Assets. The total amount is 188,208,000.00, totaling 100.00% of assets.

Table 5.6: Top 5 bonds held at the end of the reporting period, including National Debt and Policy Bank Debt.

Table 5.11.3: Other asset structure. Columns include Asset Name and Amount. Assets include Cash (49,934,000.00), Interest Income (3,994,000.00), and Dividends (188,208,000.00).

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
Table 5.11.5: Report end top 10 stocks in circulation.

5.7 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基金份额变动情况
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

5.8 影响投资者决策的其他重要信息
8.1 报告期内基金持有人持有基金份额比例达到或超过 20% 的情况
Table 8.1: Top 10 shareholders of the fund as of the reporting end.

Table 8.2: Top 10 shareholders of the fund as of the reporting end, including names and shareholdings.

8.2 影响投资者决策的其他重要信息
9 基金份额持有人服务
9.1 基金份额持有人服务
9.2 服务网点
基金管理人及基金托管人的办公场所,并登载于基金管理人互联网网站http://www.jxfund.cn
9.3 网上交易
投资者可通过基金管理人互联网网站查询,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询。

江信基金管理有限公司
2018 年 07 月 18 日