

---

# 江信添福债券型证券投资基金

## 2018年第1季度报告

### 2018年03月31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04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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年04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01月01日起至2018年03月31日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

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	300,372,890.28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。	
投资策略	<p>1、信用债投资策略</p> <p>信用债收益率等于基准收益率加信用利差，信用利差收益主要受两个方面的影响，一是该信用债对应信用水平的市场平均信用利差曲线走势；二是该信用债本身的信用变化。基于这两方面的因素，将采用以下的分析策略：</p> <p>1) 基于信用利差曲线变化策略：一是分析经济周期和相关市场变化对信用利差曲线的影响，二是分析信用债市场容量、结构、流动性等变化趋势对信用利差曲线的影响。综合各种因素，分析信用利差曲线整体及分行业走势，确定信用债券总的及分行业</p>	

投资比例。

2) 基于信用债信用变化策略：发行人信用发生变化后，基金管理人将采用变化后债券信用级别所对应的信用利差曲线对公司债、企业债定价。影响信用债信用风险的因素分为行业风险、公司风险、现金流风险、资产负债风险和其他风险等五个方面。基金管理人主要依靠内部评级系统分析信用债的相对信用水平、违约风险及理论信用利差。

## 2、收益率曲线策略

收益率曲线形状变化代表长、中、短期债券收益率差异变化，相同久期债券组合在收益率曲线发生变化时差异较大。通过对同一类属下的收益率曲线形态和期限结构变动进行分析，首先，可以确定债券组合的目标久期配置区域并确定采取不同的策略；其次，通过不同期限间债券当前利差与历史利差的比较，可以进行增陡、减斜和凸度变化的交易。

当收益率曲线发生平移变换时，则均匀分布投资组合中的债券期限；当曲线变的陡峭时，将重点投资短期限债券，当曲线变的平坦时，重点投资长期债券；当曲线形态变凸，即曲线中端利差相对于长短端有扩大趋势，则重点投资长期及短期债券；当曲线形态变凹，即曲线中端利差相对于长短端有缩小趋势，则重点投资中等期限债券。

## 3、杠杆放大策略

杠杆放大操作即以组合现有债券为基础，利用买断式回购、质押式回购等方式融入低成本资金，并购买剩余年限相对较长并具有较高收益的债券，以期获取超额收益的操作方式。

## 4、资产支持证券投资策略

当前国内资产支持证券投资关键在于对基础资产质量及未来现金流的分析，本基金将在国内资产证券化产品具体政策框架下，采用基本面分析和数量化模型相结合，对个券进行风险分析和价值评估后进行投资。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。

## 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。	
业绩比较基准	中债总财富（总值）指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。	
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	江信添福A	江信添福C
下属分级基金的交易代码	003425	003426
报告期末下属分级基金的份额总额	300,137,409.03份	235,481.25份
下属分级基金的风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。	本基金为债券型基金，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。

### § 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01月01日 - 2018年03月31日)	
	江信添福A	江信添福C
1. 本期已实现收益	-398,799.63	-560.27
2. 本期利润	4,672,273.21	3,349.21
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0145	0.0139
4. 期末基金资产净值	296,666,552.00	231,784.92
5. 期末基金份额净值	0.9884	0.9843

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

##### 江信添福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	1.52%	0.04%	2.16%	0.07%	-0.64%	-0.03%

##### 江信添福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	1.44%	0.03%	2.16%	0.07%	-0.72%	-0.04%

#### 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

江信添福A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2016年11月02日-2018年03月31日)



江信添福C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2016年11月02日-2018年03月31日)



## § 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	本基金的基金经理，公司固定收益投资总监助理	2016-11-02	-	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。
--	--	--	--	--	-------------------------

- (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合规守信情况说明

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年一季度GDP增长6.8%，经济开局良好，从生产角度看，三大产业增速基本持平于去年同期，整体运行平稳，而以信息技术为代表的新兴服务业增长势头强劲。从需求角度看，消费拉动增长5.3个百分点，较去年明显提升；投资拉动2.1个百分点，基本持平于去年水平；净出口拉动-0.6个百分点，大幅低于去年。总体上，居民收入、企业效益延续了去年的景气度，消费对增长支撑作用进一步增强，新经济方兴未艾，均显示

出国内经济较强的韧性。展望未来，房地产市场将继续降温但不会急剧失速，财政部严控地方隐性债务，基建增速可能低于去年，虽然中美贸易战给出口带来重大不确定，但短期内经济增长不存在快速下行风险。2018年一季度，资金面整体宽松，收益率曲线呈现陡峭化，1年期国债和10年期国债收益率曲线分别下行47BP和14BP，至3.32和3.74，利率曲线陡峭化，3个月高等级同业存单发行利率也较年初下行120BP至3.8%水平。

报告期内，本基金积极调整投资策略，维持相对稳定的久期，重点配置高评级信用债，未来本基金将积极调整投资组合的结构，保持适中的杠杆率的同时提升投资组合的久期，并择机投资价值被低估的可转债以增强业绩表现。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末江信添福A基金份额净值为0.9884元，本报告期内，基金份额净值增长率为1.52%，同期业绩比较基准收益率为2.16%；截至报告期末江信添福C基金份额净值为0.9843元，本报告期内，基金份额净值增长率为1.44%，同期业绩比较基准收益率为2.16%。

#### 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	367,226,170.40	98.17
	其中：债券	367,226,170.40	98.17
	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	900,829.94	0.24



8	其他资产	5,927,693.18	1.58
9	合计	374,054,693.52	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

本基金本报告期末未持有股票。

### 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

本基金本报告期末未持有股票。

## 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	15,109,000.00	5.09
	其中：政策性金融债	15,109,000.00	5.09
4	企业债券	124,485,120.00	41.93
5	企业短期融资券	60,136,000.00	20.25
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	2,078,050.40	0.70
8	同业存单	165,418,000.00	55.72
9	其他	-	-
10	合计	367,226,170.40	123.69

## 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	111709453	17浦发银行C D453	300,000	29,313,000.00	9.87
2	111813027	18浙商银行C D027	300,000	28,986,000.00	9.76

3	111891000	18江西银行C D010	300,000	28,959,000.0 0	9.75
4	124768	PR云城投	297,000	24,232,230.0 0	8.16
5	124668	14滇公路	200,000	20,520,000.0 0	6.91

## 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 本基金本报告期末未持有股票，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	3,088.59
2	应收证券清算款	175,260.27
3	应收股利	-
4	应收利息	5,749,244.32
5	应收申购款	100.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,927,693.18

### 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

	江信添福A	江信添福C
报告期期初基金份额总额	350,550,902.22	251,380.30
报告期期间基金总申购份额	429.77	111.91
减：报告期期间基金总赎回份额	50,413,922.96	16,010.96
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	300,137,409.03	235,481.25

## § 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	20180101-20180331	300,023,000.00	-	-	300,023,000.00	99.88%
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

根据《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等法律法规的要求,本基金管理人于2018年3月29日分别发布了《江信基金管理有限公司关于修订公司旗下证券投资基金基金合同有关条款的公告》与《江信基金关于旗下部分开放式基金赎回费调整的提示性公告》,修订了本基金的基金合同、托管协议及招募说明书的相关条款,并自2018年3月31日起执行。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、《江信添福债券型证券投资基金基金合同》；
- 2、《江信添福债券型证券投资基金招募说明书》；
- 3、《江信添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  
二〇一八年四月二十一日