

江信添福债券型证券投资基金

2019 年半年度报告摘要

2019 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

送出日期:2019 年 08 月 29 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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2019年08月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2019年01月01日起至2019年06月30日止。

§ 2 基金简介

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	
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	
报告期末基金份额总额	99,299,766.41份	
基金合同存续期	不定期	
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	64,722,709.52份	34,577,056.89份

2.2 基金产品说明

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投资比例。</p> <p>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</p>

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。	
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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	江信基金管理有限公司	中国光大银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	毛建宇
	联系电话	010-57380902
	电子邮箱	customer@jxfund.cn
客户服务电话	400-622-0583	95595
传真	010-57380988	010-63639132

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的基金管理人互联网网址	www.jxfund.cn
基金半年度报告备置地点	北京市海淀区北三环西路99号西海国际中心1号楼2001-A

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2019年01月01日-2019年06月30日)	
	江信添福A	江信添福C
本期已实现收益	4,122,347.63	865,525.41
本期利润	4,086,227.84	1,014,671.40
加权平均基金份额本期利润	0.0318	0.0181
本期基金份额净值增长率	11.23%	4.85%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2019年06月30日)	
期末可供分配基金份额利润	0.1038	0.0458
期末基金资产净值	72,055,366.70	36,501,589.77
期末基金份额净值	1.1133	1.0557

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	0.47%	0.03%	0.64%	0.06%	-0.17%	-0.03%
过去三个月	1.50%	0.07%	0.38%	0.10%	1.12%	-0.03%
过去六个月	11.23%	0.74%	1.49%	0.09%	9.74%	0.65%
过去一年	12.64%	0.53%	6.03%	0.10%	6.61%	0.43%
自基金合同生效起至今	12.44%	0.33%	7.38%	0.11%	5.06%	0.22%

江信添福C

阶段	份额净值	份额净值	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	增长率①	增长率标准差②	基准收益率③	基准收益率标准差④		
过去一个月	0.40%	0.03%	0.64%	0.06%	-0.24%	-0.03%
过去三个月	0.82%	0.06%	0.38%	0.10%	0.44%	-0.04%
过去六个月	4.85%	0.25%	1.49%	0.09%	3.36%	0.16%
过去一年	7.34%	0.18%	6.03%	0.10%	1.31%	0.08%
自基金合同生效起至今	6.62%	0.13%	7.38%	0.11%	-0.76%	0.02%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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-2019年06月30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



§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

江信基金管理有限公司是2012年12月经中国证监会（证监基字[2012]1717号文）批准设立的基金管理公司，注册资本1.8亿元人民币，股东为：国盛证券有限责任公司、安徽恒生阳光控股有限公司、金麒麟投资有限公司、鹰潭红石投资管理有限合伙企业、鹰潭聚福投资管理有限合伙企业。目前，各家持股比例分别为：30%、17.5%、17.5%、17.5%、17.5%。公司经营范围为基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理和中国证监会许可的其他业务。截至2019年6月30日，本基金管理人管理的开放式基金为：江信聚福定期开放债券型发起式证券投资基金、江信同福灵活配置混合型证券投资基金、江信汇福定期开放债券型证券投资基金、江信祺福债券证券投资基金、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。同时，公司还管理着多个资产管理计划。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基	证	说明
----	----	--------	---	----

		基金经理（助理） 期限		券 从 业 年 限	
		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	-	12 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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

债券市场上半年呈现宽幅震荡行情，收益率整体先上后下，最后基本持平于年初水平。一季度受减税降费政策刺激，经济数据好转，社融回升以及中美贸易摩擦缓和的影响，市场对经济的悲观预期有所修正，债券收益率震荡上行，权益市场表现突出。进入5月份，贸易摩擦加剧，经济数据进一步回落以及银行同业信仰的打破，市场风险偏好下降，同时流动性宽松预期上升，使得债券收益率震荡下行，最终持平基本持平于年初水平。10Y和1Y国开债估值收益率分别为3.61和2.73，较年初收益率分别变动0BP和+8BP。

报告期内，本基金根据投资组合负债端的特点积极调整投资策略，调整投资组合的久期，重点配置高评级信用债及利率债，保持适中的杠杆率，并择机投资价值被低估的可转债以增强业绩表现。未来本基金将在控制信用风险的基础上，注重投资组合的流动性和收益性，维持现有的投资策略。

4.4.2 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1.1133元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为11.23%，同期业绩比较基准收益率为1.49%；截至报告期末江信添福C基金份额净值为1.0557元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为4.85%，同期业绩比较基准收益率为1.49%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，经济下行压力仍存，工业品和核心CPI呈现回落趋势，通胀整体将趋于下行。投资方面，在不将房地产作为短期刺激经济手段的基调下，伴随着房地产融资的收紧，市场对于房地产投资下滑的预期较为一致，但短期还不会造成房地产投资过快大幅的下滑，对整体投资的拖累也相对有限。基建作为逆周期调节工具有望逐步发力，在政策支持下基建投资增速大概率继续温和回升，但难以完全对冲整体投资的下行。消费方面，减税降费政策的落实以及后续推进稳消费的政策，叠加下半年汽车消费同比降幅的收窄，整体消费增速有望维持平稳。出口方面，全球经济放缓风险加大，出口大概率难以改善。通胀方面，PPI疲弱趋势难改的同时，基数作用下CPI中枢将有一定回落，整体通胀中枢较二季度或有下行。货币政策方面，在国内总需求较弱和海外央行同步趋松的背景下，央行将维持流动性合理充裕，降准以及降低政策性工具利率均有可能和空间。利率债未来仍有较好的投资机会，利率中枢整体下移，交易方面需防范市场风险偏好的变化对其产生的波动影响。信用债方面，信用风险依然较高，同业信仰被打破可能会导致金融机构被动缩表，低评级信用债流动性及潜在信用风险上升。转债方面，关注中美贸易摩擦的反复对权益市场预期影响，重点关注行业龙头公司，关注企业现金流及负债情况，择优选券。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人严格按照本公司制订的《估值委员会议事规则》以及相关法律法规的规定，有效地控制基金估值流程。公司估值委员会负责人为公司总经理，成员包括投资管理总部、运营保障总部、研究发展部、风控稽核总部、证券交易部等部门的骨干。估值委员会负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督，确保基金估值的公允、合理，防止估值被歪曲进而对基金持有人产生不利影响。基金经理如认为估值有被歪曲或有失公允的情况，可向估值委员会报告并提出相关意见和建议。

本基金管理人按照最新的估值准则、证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金投资品种进行估值。具体估值流程为：基金日常估值由基金管理人进行，基金托管人按基金合同规定的估值方法、时间、程序进行复核，基金份额净值由基金管理人完成估值后，将估值结果以XBRL形式报给基金托管人，基金托管人复核无误后签章返回给基金管理人，由基金管理人依据本基金合同和有关法律法规的规定予以公布。报告期内相关基金估值政策的变更由托管银行进行复核确认。

上述参与估值流程人员均具有估值业务所需的专业胜任能力及相关工作经验。上述参与估值流程各方之间不存在重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期无利润分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

截止本报告期末，本基金运作正常，无需预警说明。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国光大银行股份有限公司在江信添福债券型证券投资基金（以下称“本基金”）托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其他法律法规、基金合同、托管协议等的规定，依法安全保管了基金的全部资产，对本基金的投资运作进行了全面的会计核算和应有的监督，对发现的问题及时提出了意见和建议。同时，按规定如实、独立地向监管机构提交了本基金运作情况报告，没有发生任何损害基金份额持有人利益的行为，诚实信用、勤勉尽责地履行了作为基金托管人所应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，中国光大银行股份有限公司依据《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其他法律法规、基金合同、托管协议等的规定，对基金管理人的投资运作、信息披露等行为进行了复核、监督，未发现基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面存在损害基金份额持有人利益的行为。该基金在运作中遵守了有关法律法规的要求，各重要方面由投资管理人依据基金合同及实际运作情况进行处理。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

中国光大银行股份有限公司依法对基金管理人编制的《江信添福债券型证券投资基金2019年半年度报告》进行了复核，认为报告中相关财务指标、净值表现、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等内容真实、准确。

§ 6 半年度财务报表(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体：江信添福债券型证券投资基金

报告截止日：2019年06月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2019年06月30日	上年度末 2018年12月31日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	1,113,974.97	179,598.81
结算备付金		850,224.01	442,414.11
存出保证金		126,629.11	36,847.74
交易性金融资产	6.4.7.2	132,480,464.00	80,640,912.25
其中：股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		132,480,464.00	80,640,912.25
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	30,000,165.00
应收证券清算款		800,000.00	-
应收利息	6.4.7.5	2,720,237.92	1,363,094.93
应收股利		-	-
应收申购款		132,370.40	1,999.00
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		138,223,900.41	112,665,031.84
负债和所有者权益	附注号	本期末 2019年06月30日	上年度末 2018年12月31日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		27,799,770.00	12,000,000.00
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		1,567,210.50	2,011.74

应付管理人报酬		68,614.83	73,608.84
应付托管费		19,604.24	21,031.11
应付销售服务费		11,615.73	10,723.22
应付交易费用	6.4.7.7	4,860.05	4,804.76
应交税费		10,504.83	1,954.92
应付利息		13,864.28	11,060.25
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	170,899.48	180,000.00
负债合计		29,666,943.94	12,305,194.84
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	99,299,766.41	99,677,006.27
未分配利润	6.4.7.10	9,257,190.06	682,830.73
所有者权益合计		108,556,956.47	100,359,837.00
负债和所有者权益总计		138,223,900.41	112,665,031.84

6.2 利润表

会计主体：江信添福债券型证券投资基金

本报告期：2019年01月01日至2019年06月30日

单位：人民币元

项目	附注号	本期2019年01月01日至2019年06月30日	上年度可比期间2018年01月01日至2018年06月30日
一、收入		6,630,139.79	10,698,415.59
1. 利息收入		4,901,985.21	9,399,857.25
其中：存款利息收入	6.4.7.11	20,964.73	22,107.36
债券利息收入		4,597,088.18	9,304,018.55
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		283,932.30	73,731.34

其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		359,625.53	-5,150,041.33
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-	-
基金投资收益	6.4.7.13	-	-
债券投资收益	6.4.7.14	358,411.94	-5,150,041.33
资产支持证券投资 收益	6.4.7.14. 3	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.15	-	-
衍生工具收益	6.4.7.16	1,213.59	-
股利收益	6.4.7.17	-	-
3. 公允价值变动收益（损 失以“-”号填列）	6.4.7.18	113,026.20	6,436,271.04
4. 汇兑收益（损失以“-” 号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-” 号填列）	6.4.7.19	1,255,502.85	12,328.63
减：二、费用		1,529,240.55	3,084,540.82
1. 管理人报酬	6.4.10.2. 1	666,549.14	1,064,099.41
2. 托管费	6.4.10.2. 2	190,442.67	304,028.41
3. 销售服务费	6.4.10.2. 3	85,677.04	350.93
4. 交易费用	6.4.7.20	11,593.10	6,243.62
5. 利息支出		457,468.26	1,586,562.94
其中：卖出回购金融资产 支出		457,468.26	1,586,562.94
6. 税金及附加		9,650.19	15,395.36
7. 其他费用	6.4.7.21	107,860.15	107,860.15
三、利润总额（亏损总额 以“-”号填列）		5,100,899.24	7,613,874.77

减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		5,100,899.24	7,613,874.77

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：江信添福债券型证券投资基金

本报告期：2019年01月01日至2019年06月30日

单位：人民币元

项 目	本期 2019年01月01日至2019年06月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	99,677,006.27	682,830.73	100,359,837.00
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	5,100,899.24	5,100,899.24
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-377,239.86	3,473,460.09	3,096,220.23
其中：1. 基金申购款	489,955,717.96	13,796,169.54	503,751,887.50
2. 基金赎回款	-490,332,957.82	-10,322,709.45	-500,655,667.27
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	99,299,766.41	9,257,190.06	108,556,956.47
项 目	上年度可比期间 2018年01月01日至2018年06月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计

一、期初所有者权益 (基金净值)	350,802,282.52	-9,259,680.47	341,542,602.05
二、本期经营活动产生 的基金净值变动 数(本期利润)	-	7,613,874.77	7,613,874.77
三、本期基金份额交 易产生的基金净值 变动数(净值减少以 “-”号填列)	-50,463,834.06	1,109,728.58	-49,354,105.48
其中: 1. 基金申购款	18,550.60	-174.05	18,376.55
2. 基金赎回 款	-50,482,384.66	1,109,902.63	-49,372,482.03
四、本期向基金份额 持有人分配利润产生 的基金净值变动 (净值减少以“-” 号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益 (基金净值)	300,338,448.46	-536,077.12	299,802,371.34

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署:

初英

毛建宇

刘健菲

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

江信添福债券型证券投资基金(简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(简称“中国证监会”)证监许可[2016]2149号文《关于准予江信添福债券型证券投资基金注册的批复》核准,由江信基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《江信添福债券型证券投资基金基金合同》负责在2016年10月24日至2017年1月23日公开募集。

本基金根据认购/申购费用、销售服务收取方式的不同,将基金份额分为不同的类别。其中在投资人认购/申购时收取认购/申购费用,但不从本类别基金资产中计提销

售服务费的，称为A类基金份额，其基金代码为003425，基金简称为“江信添福A”；在投资者认购/申购时不收取认/申购费用，而是从本类别基金资产中计提销售服务费的，称为C类基金份额，其基金代码为003426，基金简称为“江信添福C”。

本基金为契约型开放式，存续期限不定。首次设立募集，江信添福A不包括认购资金利息共募集300,395,409.83元，江信添福C不包括认购资金利息共募集840,374.01元，合计301,235,783.84元，已经大华会计师事务所(特殊普通合伙)大华验字[2016]001081号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《江信添福债券型证券投资基金基金合同》于2016年11月2日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为301,259,840.16份基金份额，其中认购资金利息折合24,056.32基金份额。本基金的基金管理人为江信基金管理有限公司，基金托管人为中国光大银行股份有限公司。

本基金投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行和上市交易的国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债券、政府支持机构债、地方政府债、资产支持证券、可转换债券（含分离交易可转债）、可交换债券、债券回购、大额存单、同业存单、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他银行存款）、货币市场工具、国债期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具，但需符合中国证监会的相关规定。

本基金不直接从市场买入股票、权证，但可持有因可转换债券转股所形成的股票、因所持股票所派发的权证和因投资可分离交易可转债而产生的权证等。

本基金投资于债券资产比例不低于基金资产的80%，每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后，本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%，现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。如法律法规或监管机构以后变更投资品种的投资比例限额，基金管理人在履行适当程序后，可以调整上述投资品种的投资比例。

本基金的业绩比较基准为：中债总财富（总值）指数收益率。如果今后法律法规发生变化，或指数编制机构调整或停止该等指数的发布，或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出，或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩比较基准的指数时，基金管理人可以在与基金托管人协商一致并报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告，而无需召开基金份额持有人大会。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》和具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号〈年度报告和半年度报告〉》、中国证券投资基金业协会颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、

本基金合同和在财务报表附注列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2019年01月01日至2019年06月30日止期间财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于2019年06月30日的财务状况以及2019年01月01日至2019年06月30日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期间无需说明的会计差错更正。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号《财政部、国家税务总局关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 于2016年5月1日前，以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。对证券投资基金管理人运用基金买卖债券的差价收入免征营业税。自2016年5月1日起，金融业由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金管理人运用基金买卖债券的转让收入免征增值税，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。

(2) 对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖债券的差价收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴 20% 的个人所得税。

(4) 基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
国盛证券有限责任公司	管理人的股东
江信基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构
中国光大银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构

下述关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.8.1.1 股票交易

本期及去年同期，本基金未通过关联方交易单元进行股票交易。

6.4.8.1.2 权证交易

本报告期内及去年同期，本基金未通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.8.1.3 应支付关联方的佣金

本期本基金无应支付关联方的佣金。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2019年01月01日至2019年06月30日	2018年01月01日至2018年06月30日
当期发生的基金应支付的管理费	666,549.14	1,064,099.41
其中：支付销售机构的客户维护费	187.50	3.62

基金的管理费按前一日基金资产净值的0.70%年费率计提，基金管理费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付。管理费的计算方法如下：

$$H=E \times 0.70\% \div \text{当年天数}$$

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

6.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2019年01月01日至2019年06月30日	2018年01月01日至2018年06月30日
当期发生的基金应支付的托管费	190,442.67	304,028.41

基金的托管费按前一日的基金资产净值的0.20%的年费率计提，基金托管费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付。托管费的计算方法如下：

$$H=E \times 0.20\% \div \text{当年天数}$$

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

6.4.8.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期		
	2019年01月01日至2019年06月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	江信添福A	江信添福C	合计
江信基金管理有限公司	0.00	80,616.54	80,616.54
中国光大	0.00	62.63	62.63

银行股份 有限公司			
国盛证券 有限责任 公司	0.00	0.00	0.00
合计	0.00	80,679.17	80,679.17

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本报告期内及去年同期,本基金未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

江信添福A

份额单位:份

项目	本期 2019年01月01日至2019 年06月30日	上年度可比期间 2018年01月01日至2018年06 月30日
基金合同生效日(2016年11 月02日)持有的基金份额	0.00	0.00
报告期初持有的基金份额	0.00	0.00
报告期间申购/买入总份额	0.00	0.00
报告期间因拆分变动份额	0.00	0.00
减:报告期间赎回/卖出总份 额	0.00	0.00
报告期末持有的基金份额	9,472,749.05	0.00
报告期末持有的基金份额占 基金总份额比例	0.00%	0.00%

江信添福C

份额单位:份

项目	本期 2019年01月01日至2019 年06月30日	上年度可比期间 2018年01月01日至2018年06 月30日
----	-----------------------------------	--

基金合同生效日（2016年11月02日）持有的基金份额	0.00	0.00
报告期初持有的基金份额	0.00	0.00
报告期间申购/买入总份额	0.00	0.00
报告期间因拆分变动份额	0.00	0.00
减：报告期间赎回/卖出总份额	0.00	0.00
报告期末持有的基金份额	0.00	0.00
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.00%	0.00%

6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本报告期内，除本基金管理人之外的其他关联方未投资本基金。

6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2019年01月01日至2019年06月30日		上年度可比期间 2018年01月01日至2018年06月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国光大银行股份有限公司	1,113,974.97	16,275.02	485,477.01	5,085.72

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本报告期内，本基金未在承销期内参与认购关联方承销的证券。

6.4.8.7 其他关联交易事项的说明

本报告期内，本基金无其他关联交易事项的说明。

6.4.9 期末（2019年06月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本报告期末无因认购新股/新债而于期末持有的流通受限证券。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本报告期末未持有暂时停牌股票。

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额为19,999,770.00元，是以如下债券作为质押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量（张）	期末估值总额
170201	17国开01	2019-07-01	101.40	100,000	10,140,000.00
180206	18国开06	2019-07-01	105.53	100,000	10,553,000.00
合计				200,000	20,693,000.00

6.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2019年06月30日止，基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额7,800,000.00元，全部于2019年07月01日到期。该类交易要求本基金转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

6.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(b) 以公允价值计量的金融工具

(i) 金融工具公允价值计量的方法

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值，公允价值层级可分为：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价。

第二层级：直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。

(ii) 各层级金融工具公允价值

截至本报告期末，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层级的余额为1,039,200.00元，属于第二层级的余额为131,441,264.00元，无属于第三层级的余额。

(iii) 公允价值所属层级间的重大变动

本基金本期持有的以公允价值计量的金融工具的公允价值所属层级未发生重大变动。

(iv) 第三层级公允价值余额和本期变动金额

无。

(2) 除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	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	132,480,464.00	95.84
	其中：债券	132,480,464.00	95.84
	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	1,964,198.98	1.42
8	其他各项资产	3,779,237.43	2.73
9	合计	138,223,900.41	100.00

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本期末，本基金未持有股票。

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本期末，本基金未持有港股通股票。

7.3 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

本期末，本基金未持有股票。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

本期末，本基金未持有股票。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

本期末，本基金未持有股票。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

本期末，本基金未持有股票。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	56,559,500.00	52.10
	其中：政策性金融债	46,478,500.00	42.81
4	企业债券	14,576,764.00	13.43
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	50,453,000.00	46.48
7	可转债(可交换债)	1,039,200.00	0.96
8	同业存单	9,852,000.00	9.08
9	其他	-	-
10	合计	132,480,464.00	122.04

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	170201	17国开01	300,000	30,420,000.00	28.02
2	124668	14滇公路	103,880	10,626,924.00	9.79
3	180206	18国开06	100,000	10,553,000.00	9.72
4	101900112	19开滦MTN001	100,000	10,378,000.00	9.56
5	1520079	15九江银行二级	100,000	10,081,000.00	9.29

7.7 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

本期末，本基金未持有资产支持证券。

7.8 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贵金属投资明细

本期末，本基金未持有贵金属。

7.9 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

本期末，本基金未持有权证。

7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明**7.10.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细**

本期末，本基金未持有股指期货。

7.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

本期末，本基金未持有股指期货。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**7.11.1 本期国债期货投资政策**

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，通过空头套期保值等策略进行套期保值操作。

7.11.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
T1909	10年期国债期货1909合约	-5	-4,874,750.00	-9,150.00	-
公允价值变动总额合计(元)					-9,150.00
国债期货投资本期收益(元)					1,250.00
国债期货投资本期公允价值变动(元)					-9,150.00

7.11.3 本期国债期货投资评价

报告期内本基金的国债期货套期保值操作采用空头套期保值策略，用于对冲投资组合持有的债券多头的头寸。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 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。

7.12.2 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。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	126,629.11
2	应收证券清算款	800,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	2,720,237.92
5	应收申购款	132,370.40
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,779,237.43

7.12.4 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。

7.12.5 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。

7.12.6 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。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
江信添福A	1,730	37,411.97	9,495,850.83	14.67%	55,226,858.69	85.33%
江信添福C	251	137,757.20	29,743,418.02	86.02%	4,833,638.87	13.98%
合计	1,981	50,126.08	39,239,268.85	39.52%	60,060,497.56	60.48%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数(份)	占基金总份额比例

基金管理人所有从业人员持有本基金	江信添福A	15,096.52	0.02%
	江信添福C	20,222.29	0.06%
	合计	35,318.81	0.04%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	江信添福A	0
	江信添福C	0~10
	合计	0~10
本基金基金经理持有本开放式基金	江信添福A	0
	江信添福C	0
	合计	0

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

	江信添福A	江信添福C
基金合同生效日(2016年11月02日)基金份额总额	300,419,432.15	840,408.01
本报告期期初基金份额总额	105,784.44	99,571,221.83
本报告期基金总申购份额	378,184,119.18	111,771,598.78
减：本报告期基金总赎回份额	313,567,194.10	176,765,763.72
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	64,722,709.52	34,577,056.89

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

在本报告期内，本基金未召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

在本报告期内，本基金无重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

在本报告期内，无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的重大诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

在本报告期内，本基金投资策略未发生改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

在本报告期内，本基金未改聘会计事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人及其高级管理人员、托管人托管业务部门及其高级管理人员未受到监管部门的任何稽查和处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
广发证券	1	-	-	-	-	-
民族证券	1	-	-	-	-	-
长城证券	2	-	-	-	-	-
国盛证券	2	-	-	-	-	-

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例
广发证券	-	-	-	-	-	-	-	-
民族证券	-	-	-	-	-	-	-	-
长城证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国盛证券	116,197,670.17	100.00%	540,500,000.00	100.00%	-	-	-	-

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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	20190328 - 20190613	0.00	35,372,848.95	20,000,000.00	15,372,848.95	15.48%
	2	20190328 - 20190513	0.00	28,680,688.34	28,680,688.34	0.00	0.00%
	3	20190115 - 20190320	0.00	99,590,678.22	99,590,678.22	0.00	0.00%
	4	20190117 - 20190328	0.00	199,182,352.36	199,182,352.36	0.00	0.00%
	5	20190101 - 20190122	99,433,230.59	0.00	99,433,230.59	0.00	0.00%
产品特有风险							
无							

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

江信基金管理有限公司
二〇一九年八月二十九日