汇添富6月红添利定期开放债券型证券投资基金 2018年半年度报告摘要

2018年6月30日

基金管理人:汇添富基金管理股份有限公司

基金托管人:中国农业银行股份有限公司

送出日期:2018年8月25日

§1 重要提示

1.1 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年8月23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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年1月1日起至6月30日止。

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。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	汇添富6月红定期开放债券	
基金主代码	470088	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年2月17日	
基金管理人	汇添富基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	2,093,379,217.88份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称:	汇添富6月红定期开放债券A	汇添富6月红定期开放债券C
下属分级基金的交易代码:	470088	470089
报告期末下属分级基金的份额总额	2,092,230,933.86份	1,148,284.02份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金主要投资于债券类固定收益品种,在严格管理投资风险,保持资产的流动性的基础上,为基金份额持有人追求资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金通过对全球经济形势、中国经济发展(包括宏观经济运行周期、财政及货币政策、资金供需情况)、证券市场估值水平等的研判,在严格控制风险的基础上,动态调整基金大类资产的投资比例,力争为基金资产获取稳健回报。
业绩比较基准	中债综合指数*90%+沪深300指数*10%
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中较低预期风险、较低预期收益的品种,其预期风险及预期收益水平高于货币市场基金,低于混合型基金及股票型基金。

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		汇添富基金管理股份有限公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	李鹏	贺倩
	联系电话	021-28932888	010-66060069
	电子邮箱	service@99fund.com	tgxxpl@abchina.com
客户服务电话		400-888-9918	95599
传真		021-28932998	010-68121816

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.99fund.com
基金半年度报告备置地点	上海市富城路99号震旦国际大楼19-22层 汇添富基金管理股份有限公司

§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

基金级别	汇添富6月红定期开放债券A	汇添富6月红定期开放债券C
3.1.1 期间数据和指标	报告期(2018年1月1日-2018年6月30日)	报告期(2018年1月1日-2018年6月30日)
本期已实现收益	46,691,936.81	24,019.47
本期利润	41,725,066.62	21,438.25
加权平均基金份额本期利润	0.0199	0.0178
本期基金份额净值增长率	1.97%	1.78%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2018年6月30日)	
期末可供分配基金份额利润	0.0951	0.0722
期末基金资产净值	2,168,244,578.61	1,178,717.45
期末基金份额净值	1.036	1.027

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.上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(例如:基金的申购赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

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

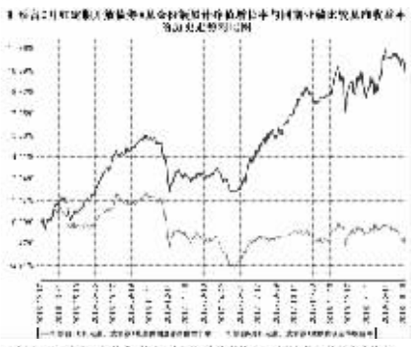
汇添富6月红定期开放债券A

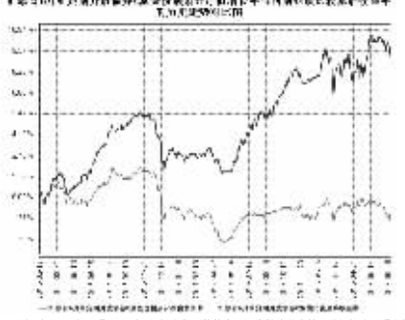
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	-0.58%	0.20%	-0.46%	0.13%	-0.12%	0.07%
过去三个月	2.07%	0.26%	-0.09%	0.14%	2.16%	0.12%
过去六个月	1.97%	0.27%	0.65%	0.13%	1.32%	0.14%
过去一年	6.10%	0.22%	0.32%	0.10%	5.78%	0.12%
自基金合同生效日起至今	10.76%	0.17%	-1.11%	0.12%	11.87%	0.05%

汇添富6月红定期开放债券C

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	-0.58%	0.22%	-0.46%	0.13%	-0.12%	0.09%
过去三个月	1.99%	0.27%	-0.09%	0.14%	2.08%	0.13%
过去六个月	1.78%	0.28%	0.65%	0.13%	1.13%	0.15%
过去一年	5.83%	0.22%	0.32%	0.10%	5.51%	0.12%
自基金合同生效日起至今	9.84%	0.17%	-1.11%	0.12%	10.95%	0.05%

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





注:自2016年2月17日起,汇添富信用债债券型证券投资基金转型为汇添富6月红添利定期开放债券型证券投资基金。本基金建立期为本(基金合同)生效之日(2016年02月17日)起6个月,建仓结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金经理人及其管理基金的经验

汇添富基金管理股份有限公司由东方证券股份有限公司、文汇新民联合报业集团、东航金控有限责任公司共同发起设立,经中国证监会证监基金字[2005]5号文批准,于2005年2月3日正式成立,注册资本金为132,724,224元人民币。截止到2018年6月30日,公司管理证券投资基金规模约4213.15亿元,有效客户数约1988万户,资产管理规模在行业内名列前茅。公司管理110只开放式证券投资基金,形成了覆盖高、中、低各类风险收益特征,较为完善、有效的产品线,包括汇添富优势精选混合型证券投资基金、汇添富货币市场基金、汇添富均衡增长混合型证券投资基金、汇添富成长焦点混合型证券投资基金、汇添富增强收益债券型证券投资基金、汇添富蓝筹稳健灵活配置混合型证券投资基金、汇添富价值精选混合型证券投资基金、汇添富上证综合指数证券投资基金、汇添富策略回报混合型证券投资基金、汇添富民营活力混合型证券投资基金、汇添富香港优势混合型证券投资基金、汇添富医药保健混合型证券投资基金、汇添富双利债券型证券投资基金、汇添富社会责任混合型证券投资基金、汇添富可转换债券型证券投资基金、汇添富黄金及贵金属证券投资基金(LOF)、深证300交易型开放式指数证券投资基金、汇添富深证300交易型开放式指数证券投资基金联接基金、汇添富6月红添利定期开放债券型证券投资基金、汇添富逆向投资混合型证券投资基金、汇添富理财30天债券型证券投资基金、汇添富理财60天债券型证券投资基金、汇添富理财14天债券型证券投资基金、汇添富季季红定期开放债券型证券投资基金、汇添富多元收益债券型证券投资基金、汇添富收益快线货币市场基金、汇添富优选回报混合型证券投资基金、汇添富消费行业混合型证券投资基金、汇添富理财7天债券型证券投资基金、汇添富实业债券型证券投资基金、汇添富美丽30混合型证券投资基金、汇添富高息债券型证券投资基金、汇添富中证主要消费交易型开放式指数证券投资基金、汇添富中证医药卫生交易型开放式指数证券投资基金、中证能源交易型开放式指数证券投资基金、中证金融地产交易型开放式指数证券投资基金、汇添富年年利可定期开放债券型证券投资基金、汇添富现金宝货币市场基金、汇添富沪深300安中动态策略指数型证券投资基金、汇添富纯债债券型证券投资基金(LOF)、汇添富安心中国债券型证券投资基金、汇添富双利增强债券型证券投资基金、汇添富添通货币市场基金、汇添富全额宝货币市场基金、汇添富恒生指数分级证券投资基金、汇添富和聚宝货币市场基金、汇添富移动互联股票型证券投资基金、汇添富环保行业股票型证券投资基金、汇添富外延增长主题股票型证券投资基金、汇添富收益快线货币市场基金、汇添富成长多因子量化策略股票基金、汇添富中证主要消费交易型开放式指数证券投资基金联接基金、汇添富医疗服务混合型证券投资基金、汇添富国企创新增长股票型证券投资基金、汇添富民营新动力股票型证券投资基金、汇添富安鑫智选灵活配置混合型证券投资基金、汇添富新兴消费股票型证券投资基金、汇添富达欣灵活配置混合型证券投资基金、汇添富中证精准医疗主题指数型发起式证券投资基金(LOF)、汇添富盈鑫保本混合型证券投资基金、汇添富稳健添利定期开放债券型证券投资基金、汇添富盈安保本混合型证券投资基金、汇添富多策略定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金、汇添富沪港深新价值股票型证券投资基金、中证上海国企交易型开放式指数证券投资基金联接基金、汇添富盈稳保本混合型证券投资基金、中证上海国企交易型开放式指数证券投资基金、汇添富保鑫保本混合型证券投资基金、汇添富长添利定期开放债券型证券投资基金、汇添富新睿精选灵活配置混合型证券投资基金、汇添富中证互联网医疗主题指数型发起式证券投资基金(LOF)、汇添富中证生物科技主题指数型发起式证券投资基金(LOF)、汇添富鑫福债券型证券投资基金、汇添富中证环境治理指数型证券投资基金(LOF)、汇添富中证中药指数型发起式证券投资基金(LOF)、汇添富全球移动互联灵活配置混合型证券投资基金、汇添富鑫利债券型证券投资基金、汇添富绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金、汇添富中国高端制造股票型证券投资基金、汇添富年年泰定期开放混合型证券投资基金、汇添富年年丰定期开放混合型证券投资基金、汇添富精选美元债券型证券投资基金、汇添富益证定期开放债券型证券投资基金、汇添富年年益定期开放混合型证券投资基金、汇添富鑫汇定期开放债券型证券投资基金、汇添富添福吉祥混合型证券投资基金、汇添富中证500指数型发起式证券投资基金(LOF)、汇添富全球医疗保健混合型证券投资基金、汇添富盈润混合型证券投资基金、汇添富沪深300指数型发起式证券投资基金(LOF)、汇添富民丰回报混合型证券投资基金、汇添富睿丰混合型证券投资基金、汇添富弘安混合型证券投资基金、汇添富港股通专注成长混合型证券投资基金、汇添富中证港股通高股息投资指数发起式证券投资基金(LOF)、上证上海改革发展主题交易型开放式指数发起式证券投资基金、汇添富中证金指证券公司指数型发起式证券投资基金(LOF)、汇添富创造定期开放混合型证券投资基金、汇添富永定期开放债券型发起式证券投资基金、汇添富熙和精选混合型证券投资基金、汇添富民安增益定期开放混合型证券投资基金、汇添富行业整合主题混合型证券投资基金、汇添富沪港深大盘价值混合型证券投资基金、汇添富鑫泽定期开放债券型发起式证券投资基金、汇添富价值多因子量化策略股票型证券投资基金、汇添富盛定期开放债券型发起式证券投资基金、汇添富智能制造股票型证券投资基金、汇添富鑫成定期开放债券型发起式证券投资基金、汇添富中证新能源汽车产业指数型发起式证券投资基金(LOF)、汇添富文体娱乐主题混合型证券投资基金。

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
何旻	汇添富安心中国债券基金、汇添富6月红定期开放债券基金、汇添富盈泰本混合基金、汇添富美元债债券(QDII)基金、添富添福吉祥混合基金、添富盈鸿混合基金、汇添富弘安混合基金的基金经理。	2014年1月21日	-	20年	国籍:中国。学历:英国伦敦政治经济学院金融经济学硕士。相关业务资格:基金从业资格、特许金融分析师(CFA)、财务风险经理人(FRM)。从业经历:曾任国泰基金管理有限公司行业研究员、综合研究小组负责人、基金经理助理、固定收益部负责人;金元比联基金管理有限公司基金经理。2004年10月28日至2006年11月11日担任国泰金龙债券基金的基金经理,2005年10月27日至2006年11月11日担任国泰金象保本混合基金的基金经理,2006年4月28日至2006年11月11日担任国泰金鹏保本基金的基金经理。2007年8月15日至2010年12月29日担任金元比联宝石动力双利债券基金的基金经理,2008年9月3日至2009年3月10日担任金元比联成长动力混合基金的基金经理,2009年3月29日至2010年12月29日担任金元比联丰利债券基金的基金经理。2011年1月加入汇添富资产管理(香港)有限公司,2012年2月17日至今任汇添富人民币债券基金的基金经理。2012年8月加入汇添富基金管理股份有限公司,2013年11月22日至今任汇添富安心中国债券基金的基金经理,2014年1月21日至今任汇添富6月红添富6月红定期开放债券基金(原汇添富信用债债券基金)的基金经理,2016年3月11日至今任汇添富盈鑫保本混合基金的基金经理,2017年4月20日至今任汇添富美元债债券(QDII)基金的基金经理,2017年7月24日至今任添富添福吉祥混合基金的基金经理。2017年9月6日至今任添富盈润混合基金的基金经理,2017年9月29日至今任汇添富弘安混合基金的基金经理。
曾刚	汇添富多元收益、可转换债券、实业债券、双利增强债券、汇添富安鑫智选混合、汇添富稳健添利定期开放债券基金、汇添富8月红定期开放债券基金、汇添富盈泰保本混合基金、汇添富盈鸿保本混合基金、汇添富保鑫保本混合基金、汇添富长添利定期开放债券基金、汇添富年年益定开利定期开放债券基金、添福吉祥混合基金、汇添富保鑫保本混合基金、汇添富盈泰保本混合基金、汇添富盈鸿保本混合基金的基金经理,现金管理部总经理。	2016年2月17日	-	17年	国籍:中国。学历:中国科技大学学士、清华大学MBA。业务资格:基金从业资格。从业经历:2008年5月15日至2010年2月5日任华富货币基金的基金经理,2008年5月28日至2011年11月1日任华富收益增强基金的基金经理,2010年9月8日至2011年11月1日任华富强化回报基金的基金经理。2011年11月加入汇添富基金,现任固定收益投资副总监。2012年5月9日至2014年1月21日任汇添富理财30天基金的基金经理,2012年6月12日至2014年1月21日任汇添富理财60天基金的基金经理,2012年9月18日至今任汇添富多元收益基金的基金经理,2012年10月18日至2014年9月17日任汇添富理财28天基金的基金经理,2013年1月24日至2015年3月31日任汇添富理财21天基金的基金经理,2013年2月7日至今任汇添富可转换债券基金的基金经理,2013年5月29日至2015年3月31日任汇添富理财7天基金的基金经理,2013年6月14日至今任汇添富实业债券基金的基金经理,2013年9月12日至2015年3月31日任汇添富现金宝货币市场基金的基金经理,2013年12月3日至今任汇添富双利增强债券基金的基金经理,2015年11月26日至今任汇添富安鑫智选混合基金的基金经理。2016年2月17日至今任汇添富6月红定期开放债券基金的基金经理,2016年3月16日至今任汇添富稳健添利定期开放债券基金的基金经理,2016年4月19日至今任汇添富盈泰保本混合基金的基金经理。2016年8月3日至今任汇添富盈鸿保本混合基金的基金经理。2016年9月29日至今任汇添富保鑫保本混合基金的基金经理。2016年12月6日至今任汇添富长添利定期开放债券基金的基金经理。2017年5月15日至今任添富年年益定开基金的基金经理。2018年2月11日至今任添富盈鸿和混合基金的基金经理。
郑慧莲	汇添富双利增强债券、汇添富添福吉祥混合基金、汇添富6月红定期开放债券、汇添富年年丰定开混合、汇添富6月红定期开放债券、汇添富多元收益债券、汇添富年年益定开混合、汇添富盈泰保本混合、汇添富盈鸿保本混合、汇添富安鑫智选混合的基金经理。	2017年12月12日	-	8年	国籍:中国。学历:复旦大学会计学硕士。相关业务资格:证券投资基金从业资格、中国注册会计师。从业经历:2010年7月加入汇添富基金管理股份有限公司,历任行业研究员、高级研究员。2017年5月18日至2017年12月11日任汇添富年年丰定开混合基金和汇添富6月红定期开放债券的基金经理助理,2017年5月18日至2017年12月25日任汇添富年年益定开混合基金的基金经理助理。2017年12月12日至今任汇添富双利增强债券、汇添富双利债券、汇添富年年丰定开混合、汇添富年年泰定开混合、汇添富年年益定开混合、汇添富6月红定期开放债券的基金经理。2017年12月26日至今任汇添富多元收益债券、汇添富年年益定开混合的基金经理。2018年3月1日至今任汇添富盈鸿和混合的基金经理。2018年4月2日至今任汇添富安鑫智选混合的基金经理。
茹奕菡	添富熙和混合、汇添富双利债券、汇添富双利增强债券、汇添富多元收益债券、添富年年丰定开混合、添富年年泰定开混合、汇添富年年益定开混合、汇添富安鑫智选混合、汇添富盈泰保本混合、汇添富盈鸿保本混合、汇添富保鑫保本混合、汇添富6月红定期开放债券的基金经理助理。	2018年5月25日	-	3年	国籍:中国。学历:中央财经大学学士。相关业务资格:证券投资基金从业资格、特许金融分析师(CFA)。从业经历:2011年7月至2012年6月任中国银行股份有限公司交易员,2012年6月至2016年4月任中国银行股份有限公司投资经理,2016年2月至2017年4月任泰达宏利基金管理有限公司投资经理,2017年5月至2017年6月任泰达宏利基金管理有限公司基金经理,2018年5月25日至今任添富熙和混合、汇添富双利债券、汇添富双利增强债券、汇添富多元收益债券、添富年年丰定开混合、汇添富年年益定开混合、汇添富安鑫智选混合、汇添富6月红定期开放债券的基金经理助理。

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。本基金无重大违法、违规行为,本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

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

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,倍monitor国际经验,建立了健全、有效的公平交易制度体系,形成涵盖开放式基金、特定客户资产管理以及投资决策委员会等投资管理业务的公平交易流程,覆盖投资决策、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的交易所公开竞价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%的交易次数为4次,由于组合投资策略导致。经检查和分析未发现异常情况。

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

2018年上半年消费物价指数CPI基本运行在低位,仅在春节期间反弹至2.90%,去除了食品和能源价格之后的核心CPI在2.0%上下窄幅波动,6月核心CPI回落至1.90%,为自2017年3月以来的低点。上半年的生产物价指数PPI呈现U形趋势,在3月份达到最低点3.10%后开始反弹,在6月份达到4.70%。这一趋势与中国制造业采购经理指数PMI指数趋势方向基本一致。PMI指数最低点出现在2月份,4-6月份亦有所反弹,其中的生产分项指数和新订单指数都呈现上升趋势。宏观基本面数据在今年第一季度有回暖趋势,在第二季度回落。投资数据方面,固定资产投资、房地产投资和基础设施建设投资都呈现了N型走势,同比增速在2.3月份达到上半年高点后,在二季度都有所回落。民间固定资产投资和制造业投资新订同比增速在6月份出现反弹,从房地产的拖累数据上看,70个大中城市商品房价格指数基本保持平稳,销售额、销售面积和新开工面积的累计增速在二季度逐月上升,呈现回暖的趋势。货币政策方面,央行通过公开市场操作在第一季度回笼9600亿元,第二季度投放货币3400亿元。M1同比增速在二季度仍然在下降,6月份增速为近三年来的低点,M2同比增速仍然在低位徘徊。整个债券市场在上半年呈现资金宽松的局面,只是在5月底短暂出现资金紧张局面,人民币兑美元汇率在第二季度走势与第一季度相反,出现贬值。至6月底,人民币兑美元汇率基本与去年12月底汇率持平。第二季度各月份的外汇占款增加额较第一季度有所上升,在5月份达到91亿元。

上半年,债券市场受到降准政策的刺激,经济基本面的预期,以及资金面宽松等因素的影响,中债综合财富指数上涨3.87%,月度表现上,每个月都是正回报,呈现单边上扬的格局。股票市场,上半年沪深300指数下跌4.90%,指数在1月26日创出近2年多来的新高后,逐级回落,在6月28日创出近2年多来的新低。

本基金在上半年,主要是对组合中股票进行了波段操作,一季度增持股票,5月份降低股票比例,而在6月份又提高股票比例。债券方面主要是增加组合的杠杆,买入了中长期的利率债和中期公司债或者中票,卖出组合中资质较低的信用债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末汇添富6月红定期开放债券A基金份额净值为1.036元。本报告期基金份额净值增长率为1.97%;截至本报告期末汇添富6月红定期开放债券C基金份额净值为1.027元,本报告期基金份额净值增长率为1.78%;同期业绩比较基准收益率为0.65%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

今年下半年经济增长仍然面临一定的不确定性。一方面是去杠杆带来的信用收缩,另一方面因贸易战带来的外需走弱。在一系列监管政策的影响下,去体去杠杆取得了成效,但也同时带来了经济增长的下行压力。去杠杆的负面影响已经开始显现,6月底召开的央行二季度货币政策例会中,央行提出"把握好结构性去杠杆的力度和节奏"。从宏观看来,目前社融余额增速已经接近名义GDP增速,继续降低可能会使得实体合理融资需求无法获得满足,与年初设定的"保持信贷和社会融资规模合理增长"目标相悖,陷入紧缩式去杠杆的境地。从微观看来,企业再融资成本和压力快速上升,使得信用紧缩成为当前经济下行的主要风险。从美联储加息已经开始,避味着外需对经济拉动能力将进一步走弱。17年净出口对国内GDP的贡献度达到0.6个百分点,为近年来的最高值,全球经济的同步复苏是外需改善的主要原因。但18年以来,同步复苏正向着复苏分化的状态转变,仅有美国保持良好的增长态势,欧元区景气度开始明显放缓,新兴市场面临较大的资本外流压力。美国经济的"一枝独秀"避味着其开始成为全球需求的主要来源,而特朗普政府的贸易保护主张则给信心脆弱的市场带来负面影响。

紧信用带来经济下行叠加外需走弱,我们预期经济政策都将发生变化。国内的信用环境不佳,继续密化空间有限,紧信用的政策底或已出现;货币政策基调进一步转向宽松,央行第二季度两次降准试图改善银行体系的信贷投放能力;除此,央行将降准释放的约5000亿的流动性用于"借转投",以促进地方国企降低负债率。外部政策方面,我们预计美行对汇率波动的容忍度或增加,以对冲加征关税的影响。总体,今后政策组合拳将由"稳信用"+宽货币"+借转投"+去杠杆"地方政府债务化解和人民币汇率小幅贬值组成。预计宽松的资金面带来短端收益率下降,宏观经济的压力仍然利好债券收益率的继续下行,预计年内收益率中枢仍有继续向下的空间。对信用债而言,未来不同评级债券的利差将继续走阔。

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,本基金管理人严格遵守《企业会计制度》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证券监督管理委员会颁布的《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》以及2017年9月5日发布的《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》(2017年9月5日)关于证券投资基金执行《企业会计准则》估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》同时度止)等相关规定和基金合同的约定,日常估值由本基金管理人同本基金托管人一同进行,基金份额净值由本基金管理人完成估值后,经本基金托管人复核无误后由本基金管理人对外公布。月末、年中和年末的估值复核与基金会计账务的核对同时进行。

报告期内,公司制定了证券投资基金的估值政策和程序,并由投资研究部、固定收益部、集中交易室、基金资运部和稽核监察部人员及基金经理等组成了估值委员会,负责研究、指导基金估值业务。估值委员会成员均为公司各部门人员,均具有基金从业资格、专业胜任能力和相关工作经历,且之间不存在任何重大利益冲突。基金经理作为公司估值委员会的成员,不介入基金日常估值业务,但应参加估值小组会议,可以提议调算某一投资品种的估值调整影响,并有权表决有关议案但仅享有一票表决权,从而将其影响程度进行适当限制,保证基金估值的公平、合理,保持估值政策和程序的一贯性。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

汇添富6月红添利定期开放债券型证券投资基金(基金合同)约定:在符合有关基金分红条件的前提下,本基金收益分配后各类基金份额的基金份额净值不能低于其面值;即基金收益分配基准日的各类基金份额的基金份额净值减去每单位该类基金份额收益分配金额后不能低于其面值。

本基金本报告期内未进行利润分配。

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

无。

§5 财务报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

在托管本基金的过程中,本基金托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及基金合同、托管协议的约定,对本基金基金管理人—汇添富基金管理股份有限公司2018年1月1日至2018年6月30日基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

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

本托管人认为,汇添富基金管理股份有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

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

本托管人认为,汇添富基金管理股份有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的本基金半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有损害基金持有人利益的行为。

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:汇添富6月红添利定期开放债券型证券投资基金

报告截止日:2018年6月30日

单位:人民币元

资产	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
资产:		
银行存款	4,069,328.59	102,076,589.78
结算备付金	13,951,593.84	2,249,765.82
存出保证金	593,566.19	660,692.73
交易性金融资产	2,292,143,452.92	1,890,679,061.78
其中:股票投资	321,878,425.09	22,067,826.19
基金投资	-	-
债券投资	1,970,265,027.83	1,868,611,235.59
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	90,000,000.00
应收证券清算款	21,879,795.03	157,077.69
应收利息	30,876,900.07	44,956,503.37
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	2,363,514,636.64	2,130,779,691.17
负债和所有者权益	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
负债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	172,000,000.00	-
应付证券清算款	20,303,488.77	-
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	-	-
应付托管费	357,638.30	360,853.90
应付销售服务费	388.71	455.29
应付交易费用	1,071,337.50	341,756.01
应交税费	219,869.31	24,570.00
应付利息	-40,068.33	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	178,686.32	300,000.00
负债合计	194,091,340.58	1,027,635.20
所有者权益:		
实收基金	1,775,337,816.86	1,777,061,404.54
未分配利润	394,085,479.20	352,690,651.43
所有者权益合计	2,169,423,296.06	2,129,752,055.97
负债和所有者权益总计	2,363,514,636.64	2,130,779,691.17

注:报告截止日2018年6月30日,其中下属A类基金份额参考净值1.036元,份额总额2,092,230,933.86份;下属C类基金份额参考净值1.027元,份额总额1,148,284.02份。

6.2 利润表

会计主体:汇添富6月红添利定期开放债券型证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日
一、收入	53,906,074.96	34,828,321.73
1.利息收入	46,452,880.27	48,120,738.56
其中:存款利息收入	438,810.06	134,517.34
债券利息收入	45,697,610.94	47,938,565.67
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	316,459.27	47,655.55
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	12,422,627.49	-11,678,899.22
其中:股票投资收益	16,034,393.70	-1,158,334.66
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-5,039,757.41	-12,342,426.38
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	1,427,991.20	1,821,861.82
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-4,969,451.41	-1,613,517.61
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	18.61	-
减:二、费用	12,159,570.09	8,312,160.18
1.管理人报酬	4,361,472.52	2,293,688.89
2.托管费	2,133,764.23	2,147,561.43
3.销售服务费	2,439.47	11,560.89
4.交易费用	3,174,759.62	1,371,961.42
5.利息支出	2,158,863.54	2,313,681.49
其中:卖出回购金融资产支出	2,158,863.54	2,313,681.49
6.税金及附加	141,075.98	-
7.其他费用	187,194.73	173,706.06
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	41,746,504.87	26,516,161.55

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:汇添富6月红添利定期开放债券型证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6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)	1,777,061,404.54	352,690,651.43	2,129,752,055.97
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	41,746,504.87	41,746,504.87
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)	-1,723,587.68	-351,677.10	-2,075,264.78
其中:1.基金申购款	314,576.30	63,178.50	377,754.80
2.基金赎回款	-2,038,163.98	-414,855.60	-2,453,019.58
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)	1,775,337,816.86	394,085,479.20	2,169,423,296.06
项目	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6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)	1,894,016,890.94	366,558,005.72	2,260,574,896.66
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	26,516,161.55	26,516,161.55
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)	-109,083,502.76	-20,894,326.78	-129,977,829.54
其中:1.基金申购款	167,388,013.01	32,662,921.63	200,050,934.64
2.基金赎回款	-276,471,515.77	-53,557,248.41	-330,028,764.18
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)	1,784,933,388.18	372,179,840.49	2,157,113,228.67

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:

李晓 雷青松

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

汇添富6月红添利定期开放债券型证券投资基金(以下简称"本基金")是由汇添富信用债债券型证券投资基金转型而来,经汇添富信用债债券型证券投资基金系经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监许可[2011]1800号文《关于核准汇添富信用债债券型证