汇添富优势精选混合型证券投资基金 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:中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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2018年1月1日起至6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	汇添富优势精选混合
基金主代码	519008
前端交易代码	519008
后端交易代码	519009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年8月25日
基金管理人	汇添富基金管理股份有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	903,126,562.62份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金投资于具有持续竞争优势的企业,分享其在中国经济持续成长背景下的长期优异业绩,为基金份额持有人谋求长期稳定的投资回报。 在投资顾问的指导下,本基金管理人根据中国证券市场的特点,创建了汇添富持续竞争优势企业评估系统,它以企业竞争优势评估为核心,以行业背景分析为竞争优势分析提供切入点,以财务分析验证竞争优势分析的结果。
投资策略	本基金采用适度动态资产配置策略,同时运用汇添富持续竞争优势企业评估系统自下而上精选个股,并对投资组合进行积极而有效的风险管理。
业绩比较基准	70%×沪深300指数收益率+30%×上证国债指数收益率。
风险收益特征	本基金是精选股票,并且进行积极风险控制的混合型基金,本基金的风险和预期收益比较均衡,在证券投资基金中属于风险适中的基金品种。

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	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	李鹏	邪明
	联系电话	021-28932888	010-66105798
	电子邮箱	service@99fund.com	custody@cbc.com.cn
客户服务电话		400-888-9918	95588
传真		021-28932998	010-66105799

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

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)
本期已实现收益	74,616,977.57
本期利润	-67,838,592.31
加权平均基金份额本期利润	-0.0833
本期基金份额净值增长率	-2.02%
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	1.4948
期末基金资产净值	2,622,497,226.59
期末基金份额净值	2.9038

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

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	-8.89%	1.58%	-5.23%	0.90%	-3.66%	0.68%
过去三个月	-6.18%	1.35%	-6.50%	0.80%	0.32%	0.55%
过去六个月	-2.02%	1.40%	-8.17%	0.81%	6.15%	0.59%
过去一年	16.70%	1.24%	-2.03%	0.67%	18.73%	0.57%
过去三年	2.72%	1.88%	-11.89%	1.04%	14.61%	0.84%
自基金合同生效日起至今	1,051.45%	1.55%	210.26%	1.23%	841.19%	0.32%

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:本基金建仓期为本基金的《基金合同》生效之日(2005年8月25日)起6个月,建仓期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 基金管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、汇添富收益快钱货币市场基金、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、汇添富添富通货币市场基金、汇添富金额宝货币市场基金、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、汇添富收益快钱货币市场基金、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、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联接基金、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)、汇添富鑫瑞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、汇添富稳妥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、汇添富精选美元债债券型证券投资基金、汇添富鑫益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年上半年国内经济的景气度一直维持在较低水平。在三大需求支柱中,出口受益于欧美发达国家的经济增长表现比较强劲,但国内的房地产、基建和制造业投资都比较低迷,消费也出现明显减速,内需的萎靡抵消了外需的强劲增长。货币政策方面,金融去杠杆正式启动,社会融资总额一直增长乏力。尽管人民银行在二季度两度下调存款准备金率,并通过多种措施维护市场的流动性。但由于商业银行普遍收缩表外融资规模,债券市场违约事件频发,新债发行困难,社会融资总额的增长并没有起色,实体企业所面临的信用环境实际上偏于紧缩。国际方面,上半年的一个重大变量是中美贸易摩擦加剧,给A股市场带来很大的不确定性。美联储在上半年两次上调联邦基金利率,美元指数上涨2.45%,美股得益于强劲的经济增长小幅上涨,尤其是科技股显著上涨,其他发达国家股市大都小幅下跌。铜、锌、铝等工业金属受美国紧缩货币政策影响大都下跌,原油价格连续两个季度大幅上涨,上半年的涨幅达到23%。A股市场在上半年遭受去杠杆、中美贸易摩擦两大不确定因素的冲击大幅下跌,沪深300指数下跌12.90%,中小板指数下跌14.26%,创业板指数下跌8.33%。市场结构方面,由于投资者对于经济景气度的预期转向悲观,周期类资产在年初上涨之后大幅下跌,稳定性的内需消费类资产表现相对较好。分行业来看,休闲服务、医药生物、食品饮料等行业逆势上涨,综合、通信、电力设备、机械设备、有色金属等行业的跌幅超过20%左右。

本基金在上半年根据产业和市场环境的变化对资产配置结构做出调整。期末股票资产比例为85.2%,较年初有所上升。行业配置方面,主要增持了食品饮料、化工和TMT等行业,主要减持了金融服务和采掘等行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末汇添富优势精选混合基金份额净值为2.9038元,本报告期基金份额净值增长率为-2.02%,同期业绩比较基准收益率为-8.17%。

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,我们认为A股市场面临比较大的不确定性,仍然会呈现高波动特征。市场的不确定性主要来自于两个方面。一是,下半年经济会下滑到什么程度?从现有的信息判断,国内经济在下半年很可能经历阶段性的急剧下滑。第一,欧美发达国家经济的高景气是过去一年多国内经济能够复苏的重要拉动力,尤其是今年出口持续的较高增长在其他需求萎缩的情况下显得弥足珍贵。但中美贸易摩擦以及由此带来的全球化倒退无疑将损害国内的出口导向型行业,在中长期也要求中国经济做结构性调整,而这种调整很可能是在未来一年以痛苦的方式开始。第二,如果国内去杠杆政策不倒退,即使货币政策进一步宽松,在现有的融资制度下经济整体的融资总量仍难以有效扩张。目前去杠杆政策所带来的最大约束是表外融资的持续收缩,整个银行体系现存的表外融资约6万亿,我们预计其中至少一半以上在现行制度下无法转到表内。另外,信用风险的识别与投资在国内市场存在缺失,今年以来信用债违约潮也使得这一融资渠道趋于收缩。第三,上半年陆续开行收紧棚改贷款是政府抑制房地产泡沫的政策延续,房地产产业链整体的下滑可能会在某一时刻以比较极端的方式体现。当然,相机扶持的对冲性政策是可预期的。但无论从外部约束还是目前政府管理层的中长期规划来看,可能的政策刺激力度会体现出"底线思维"。二是,中美贸易摩擦是否会演变为中长期以及对人民币资产价格的影响?中国经济在过去十多年从全球化中获益良多,如果与美国的贸易摩擦演变为中长期,经济增长必然会收到负面影响。在这种情况下,人民币汇率以及相关资产的价格都可能阶段性负面冲击。但从估值水平来看,A股市场目前整体处于非常低的水平。考虑到下半年市场流动性趋于好转,我们认为估值水平进一步下降的空间并不大。综合以上分析,我们认为下半年A股市场风险与机会并存,市场如果继续下跌,将带来很好的买入优质投资标的的机会。

本基金在下一阶段重点关注以下方面的投资机会。第一,内需消费升级是中长期趋势,受贸易摩擦的影响也相对较小,其中的优质个股在下半年可能会有比较好的买入机会。第二,中国的医药、科技、新能源等领域处于持续的进步之中,其中盈利模式稳定、竞争力突出的优质个股可以择机做中长期布局。第三,蓝筹股的估值水平整体处于非常低的位置,其中受宏观经济波动影响小的优质公司具有很好的投资价值。

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《企业会计准则》、《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》同时废止)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、基金营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

本基金《基金合同》约定:在符合有关基金分红条件的前提下,本基金每年收益分配次数最少一次,最多为6次,年度收益分配比例不低于基金年度已实现收益的80%,若基金合同生效不满3个月可不进行收益分配。

本基金于2018年1月15日实施利润分配,每10份基金份额派发红利1.136元人民币。

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 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,本基金托管人在对汇添富优势精选混合型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

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,汇添富优势精选混合型证券投资基金的管理人——汇添富基金管理股份有限公司在汇添富优势精选混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金分额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内,汇添富优势精选混合型证券投资基金对基金份额持有人进行了1次利润分配,分配金额为79,714,907.34元。

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

本托管人依法对汇添富基金管理股份有限公司编制和披露的汇添富优势精选混合型证券投资基金2018年半年度报告中财务指标、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进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

§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:汇添富优势精选混合型证券投资基金

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	379,654,694.05	153,881,237.93
结算备付金	1,081,032.27	1,720,638.62
存出保证金	241,342.82	335,578.61
交易性金融资产	2,242,511,914.80	1,995,958,370.16
其中:股票投资	2,242,511,914.80	1,995,958,370.16
基金投资	-	-
债券投资	-	-
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	-	-
应收证券清算款	3,993,870.47	16,908,010.13
应收利息	67,492.63	31,584.95
应收股利	-	-
应收申购款	3,297,278.27	6,435,816.66
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	2,630,847,625.31	2,175,271,237.06

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	-	-
应付证券清算款	-	6,483,215.16
应付赎回款	3,595,181.28	2,258,595.16
应付管理人报酬	3,312,204.09	2,688,963.50
应付托管费	552,034.02	448,160.58
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	585,922.08	1,084,092.24
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	305,057.25	396,142.89
负债合计	8,350,398.72	13,359,169.53
所有者权益:		
实收基金	903,126,562.62	703,670,171.19
未分配利润	1,719,370,663.97	1,458,241,896.34
所有者权益合计	2,622,497,226.59	2,161,912,067.53
负债和所有者权益总计	2,630,847,625.31	2,175,271,237.06

注:报告截止日2018年06月30日,基金份额净值2.9038元,基金份额总额903,126,562.62份。

6.2 利润表

会计主体:汇添富优势精选混合型证券投资基金

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	-44,283,346.46	196,013,978.80
1.利息收入	1,072,434.30	553,858.48
其中:存款利息收入	1,072,434.30	553,858.48
债券利息收入	-	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	96,522,494.56	12,110,862.66
其中:股票投资收益	79,493,619.04	-287,491.59
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-	-
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	17,028,875.52	12,398,354.25
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-142,455,569.88	183,255,230.20
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	577,294.56	94,027.46
减:二、费用	23,555,245.85	16,431,244.35
1.管理人报酬	18,562,827.20	12,253,606.58
2.托管费	3,093,804.54	2,042,267.75
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	1,695,817.42	1,932,565.33
5.利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6.税金及附加	-	-
7.其他费用	202,796.69	202,804.69
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	-67,838,592.31	179,582,734.45

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:汇添富优势精选混合型证券投资基金

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)	703,670,171.19	1,458,241,896.34	2,161,912,067.53
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-67,838,592.31	-67,838,592.31
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)	199,456,391.43	408,682,267.28	608,138,658.71
其中:1.基金申购款	378,180,612.50	782,608,778.10	1,160,789,390.60
2.基金赎回款	-178,724,221.07	-373,926,510.82	-552,650,731.89
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)	-	-79,714,907.34	-79,714,907.34
五、期末所有者权益(基金净值)	903,126,562.62	1,719,370,663.97	2,622,497,226.59

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)	705,029,821.71	929,708,325.69	1,634,738,147.40
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	179,582,734.45	179,582,734.45
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)	-26,954,664.15	-38,169,983.95	-65,124,648.10
其中:1.基金申购款	34,892,866.94	47,769,455.16	82,662,322.10
2.基金赎回款	-61,847,531.09	-85,939,439.11	-147,786,970.20
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)	678,075,157.56	1,071,121,076.19	1,749,196,233.75

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,借鉴国际经验,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社保与养老委托资产的投资管理,涉及交易所市场、银行间市场等各投资市场,债券、股票、回购等各投资标的,并贯穿分工授权、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笔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年上半年国内经济的景气度一直维持在较低水平。在三大需求支柱中,出口受益于欧美发达国家的经济增长表现比较强劲,但国内的房地产、基建和制造业投资都比较低迷,消费也出现明显减速,内需的萎靡抵消了外需的强劲增长。货币政策方面,金融去杠杆正式启动,社会融资总额一直增长乏力。尽管人民银行在二季度两度下调存款准备金率,并通过多种措施维护市场的流动性。但由于商业银行普遍收缩表外融资规模,债券市场违约事件频发,新债发行困难,社会融资总额的增长并没有起色,实体企业所面临的信用环境实际上偏于紧缩。国际方面,上半年的一个重大变量是中美贸易摩擦加剧,给A股市场带来很大的不确定性。美联储在上半年两次上调联邦基金利率,美元指数上涨2.45%,美股得益于强劲的经济增长小幅上涨,尤其是科技股显著上涨,其他发达国家股市大都小幅下跌。铜、锌、铝等工业金属受美国紧缩货币政策影响大都下跌,原油价格连续两个季度大幅上涨,上半年的涨幅达到23%。A股市场在上半年遭受去杠杆、中美贸易摩擦两大不确定因素的冲击大幅下跌,沪深300指数下跌12.90%,中小板指数下跌14.26%,创业板指数下跌8.33%。市场结构方面,由于投资者对于经济景气度的预期转向悲观,周期类资产在年初上涨之后大幅下跌,稳定性的内需消费类资产表现相对较好。分行业来看,休闲服务、医药生物、食品饮料等行业逆势上涨,综合、通信、电力设备、机械设备、有色金属等行业的跌幅超过20%左右。

本基金在上半年根据产业和市场环境的变化对资产配置结构做出调整。期末股票资产比例为85.2%,较年初有所上升。行业配置方面,主要增持了食品饮料、化工和TMT等行业,主要减持了金融服务和采掘等行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末汇添富优势精选混合基金份额净值为2.9038元,本报告期基金份额净值增长率为-2.02%,同期业绩比较基准收益率为-8.17%。

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,我们认为A股市场面临比较大的不确定性,仍然会呈现高波动特征。市场的不确定性主要来自于两个方面。一是,下半年经济会下滑到什么程度?从现有的信息判断,国内经济在下半年很可能经历阶段性的急剧下滑。第一,欧美发达国家经济的高景气是过去一年多国内经济能够复苏的重要拉动力,尤其是今年出口持续的较高增长在其他需求萎缩的情况下显得弥足珍贵。但中美贸易摩擦以及由此带来的全球化倒退无疑将损害国内的出口导向型行业,在中长期也要求中国经济做结构性调整,而这种调整很可能是在未来一年以痛苦的方式开始。第二,如果国内去杠杆政策不倒退,即使货币政策进一步宽松,在现有的融资制度下经济整体的融资总量仍难以有效扩张。目前去杠杆政策所带来的最大约束是表外融资的持续收缩,整个银行体系现存的表外融资约6万亿,我们预计其中至少一半以上在现行制度下无法转到表内。另外,信用风险的识别与投资在国内市场存在缺失,今年以来信用债违约潮也使得这一融资渠道趋于收缩。第三,上半年陆续开行收紧棚改贷款是政府抑制房地产泡沫的政策延续,房地产产业链整体的下滑可能会在某一时刻以比较极端的方式体现。当然,相机扶持的对冲性政策是可预期的。但无论从外部约束还是目前政府管理层的中长期规划来看,可能的政策刺激力度会体现出"底线思维"。二是,中美贸易摩擦是否会演变为中长期以及对人民币资产价格的影响?中国经济在过去十多年从全球化中获益良多,如果与美国的贸易摩擦演变为中长期,经济增长必然会收到负面影响。在这种情况下,人民币汇率以及相关资产的价格都可能阶段性负面冲击。但从估值水平来看,A股市场目前整体处于非常低的水平。考虑到下半年市场流动性趋于好转,我们认为估值水平进一步下降的空间并不大。综合以上分析,我们认为下半年A股市场风险与机会并存,市场如果继续下跌,将带来很好的买入优质投资标的的机会。

本基金在下一阶段重点关注以下方面的投资机会。第一,内需消费升级是中长期趋势,受贸易摩擦的影响也相对较小,其中的优质个股在下半年可能会有比较好的买入机会。第二,中国的医药、科技、新能源等领域处于持续的进步之中,其中盈利模式稳定、竞争力突出的优质个股可以择机做中长期布局。第三,蓝筹股的估值水平整体处于非常低的位置,其中受宏观经济波动影响小的优质公司具有很好的投资价值。

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《企业会计准则》、《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》同时废止)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、基金营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

本基金《基金合同》约定:在符合有关基金分红条件的前提下,本基金每年收益分配次数最少一次,最多为6次,年度收益分配比例不低于基金年度已实现收益的80%,若基金合同生效不满3个月可不进行收益分配。

本基金于2018年1月15日实施利润分配,每10份基金份额派发红利1.136元人民币。

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 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,本基金托管人在对汇添富优势精选混合型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

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,汇添富优势精选混合型证券投资基金的管理人——汇添富基金管理股份有限公司在汇添富优势精选混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金分额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内,汇添富优势精选混合型证券投资基金对基金份额持有人进行了1次利润分配,分配金额为79,714,907.34元。

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

本托管人依法对汇添富基金管理股份有限公司编制和披露的汇添富优势精选混合型证券投资基金2018年半年度报告中财务指标、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进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

§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:汇添富优势精选混合型证券投资基金

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	379,654,694.05	153,881,237.93
结算备付金	1,081,032.27	1,720,638.62
存出保证金	241,342.82	335,578.61
交易性金融资产	2,242,511,914.80	1,995,958,370.16
其中:股票投资	2,242,511,914.80	1,995,958,370.16
基金投资	-	-
债券投资	-	-
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	-	-
应收证券清算款	3,993,870.47	16,908,010.13
应收利息	67,492.63	31,584.95
应收股利	-	-
应收申购款	3,297,278.27	6,435,816.66
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	2,630,847,625.31	2,175,271,237.06

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	-	-