



## 农银汇理信用添利债券型证券投资基金

### 2018 第二季度 报告

2018年6月30日

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中信银行股份有限公司  
报告送出日期:2018年7月18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。  
基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7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。  
本报告中期财务资料未经审计。  
本报告自2018年4月1日起至6月30日止。

#### §2 基金产品概况

基金名称	农银汇理信用添利
代码	600036
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年7月11日
报告期末基金份额总额	26,699,429.17
投资目标	本基金将以信用类固定收益类资产为主要投资标的,在严格控制风险的基础上,力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金将有效利用“自上而下”的资产配置策略以及“自下而上”的券种选择策略,在分散配置的基础上,重点配置信用等级高、流动性好、期限匹配的固定收益类资产,并适度参与可转债投资,力争实现基金资产的长期增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:中债综合指数*90%+同期银行1年期存款利率*10%。
风险收益特征	本基金为低风险、稳健收益的债券型基金产品,其风险收益水平高于货币型基金,低于股票型基金和混合型基金。
基金管理人	农银汇理基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

#### §3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期(2018年4月1日至2018年6月30日)
1.本期已实现收益	144,853.00
2.本期利润	181,261.67
3.本期基金份额净值增长率	0.60%
4.本期基金份额净值增长率偏离度	-0.08%
5.本期基金份额净值增长率与业绩比较基准的偏离度	1.07%

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、所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,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。  
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

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	0.52%	0.05%	0.66%	0.05%	-0.14%	-0.08%



本基金投资于债券的比例不低于基金资产的80%,其中投资于信用债的比例不低于债券类资产的80%。本基金的债券类资产包括金融债、公司债、企业债、可转债(含分离交易可转债)、短期融资券、中期票据、非国债和央行票据资产。权证投资比例范围为基金资产净值的0%-3%。本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%。本基金建仓期为基金合同生效日(2012年6月19日)起六个月,建仓期满时,本基金各项投资比例已达到基金合同规定的投资比例。

姓名	职务	任本基金基金经理时间	说明
魏斌	本基金基金经理	2016年7月12日	硕士学历,经济学硕士,历任2013年10月至2016年7月农银汇理信用添利基金基金经理,2014年7月至农银汇理基金基金经理,现任农银汇理基金管理有限公司基金经理。

4.2 管理人报告期内本基金运作遵守信情况的说明  
本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》和其他有关法律法规、基金合同的相关规定,恪尽职守,勤勉尽责,安全高效的原则管理和运用基金资产,没有损害基金份额持有人利益的行为。  
4.3 公平交易专项说明  
4.3.1 公平交易制度的执行情况  
报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规和公司内部公平交易制度的规定,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行,确保旗下管理的所有投资组合得到公平对待。  
4.3.2 异常交易行为的专项说明  
报告期内未发现本基金存在异常交易行为。  
4.3.3 异常交易行为的专项说明  
报告期内,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未超过该证券当日成交量的5%。  
4.4 报告期内基金投资策略和运作分析  
二季度债券市场整体走强,十年期国债下行27bp,十年期国债下行39bp,3年期AAA级信用债下行39bp,债券市场整体走强的背景仍然是反应中国经济本轮周期已经结束。  
二季度的经济数据虽然较一季度看上去相对“弱”,但总的来看并没有发生根本性变化;盈利周期已经度过高点,耐用消费品仍在走弱,劳动力成本持续抬升给企业盈利带来压力,伴随着宏观经济热度见顶,中国经济在一季度末、二季度初正式步入晚周期(Late-Cycle)。  
央行货币政策也较为迅速地开始对这些宏观问题做出反应,例如在二季度快速开启了两次定向降准,受益于这些超预期货币政策。  
由于一季度债券市场因为经济数据超预期开始快速下行,让我们有些担忧,因此二季度我们采取一季度的策略,在原有的策略上完善“打补丁”制度,以较低仓位自身应对,行情的认知偏差。二季度总的表现相对较好,我们在有一次降准后通过减持控制了组合的久期风险,并在随后的市场收益率上行中逆操作增大了仓位,从而获得了一定的收益。  
4.5 报告期内基金的业绩表现  
截至本报告期末本基金份额净值为1.0794元;本报告期基金份额净值增长率为0.52%,业绩比较基准收益率为0.66%。  
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明  
本基金自2018年3月15日至2018年6月7日连续57个工作日出现基金资产净值低于5000万的情形,根据2014年8月8日生效的《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的条件,予以披露。

序号	报告期末基金资产组合情况	
1	权益投资	0.00%
2	固定收益投资	99.99%
3	金融衍生品投资	0.00%
4	买入返售金融资产	0.00%
5	其他资产	0.00%
6	其他	0.00%
7	合计	100.00%

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司  
报告送出日期:2018年7月18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。  
基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7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。  
本报告中期财务资料未经审计。  
本报告自2018年4月1日起至6月30日止。

#### §2 基金产品概况

基金名称	农银汇理信用添利
代码	600036
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年7月11日
报告期末基金份额总额	19,826,311.57
投资目标	本基金将以信用类固定收益类资产为主要投资标的,在严格控制风险的基础上,力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金将有效利用“自上而下”的资产配置策略以及“自下而上”的券种选择策略,在分散配置的基础上,重点配置信用等级高、流动性好、期限匹配的固定收益类资产,并适度参与可转债投资,力争实现基金资产的长期增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:中债综合指数*90%+同期银行1年期存款利率*10%。
风险收益特征	本基金为低风险、稳健收益的债券型基金产品,其风险收益水平高于货币型基金,低于股票型基金和混合型基金。
基金管理人	农银汇理基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

#### §3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期(2018年4月1日至2018年6月30日)
1.本期已实现收益	-13,177,091.56
2.本期利润	-16,612,619.56
3.本期基金份额净值增长率	-0.82%
4.本期基金份额净值增长率偏离度	-0.18%
5.本期基金份额净值增长率与业绩比较基准的偏离度	1.19%

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、所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,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。  
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

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	-0.82%	0.06%	-0.76%	0.06%	-0.06%	0.07%



本基金投资于债券的比例不低于基金资产的80%,其中投资于信用债的比例不低于债券类资产的80%。本基金的债券类资产包括金融债、公司债、企业债、可转债(含分离交易可转债)、短期融资券、中期票据、非国债和央行票据资产。权证投资比例范围为基金资产净值的0%-3%。本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%。本基金建仓期为基金合同生效日(2012年6月19日)起六个月,建仓期满时,本基金各项投资比例已达到基金合同规定的投资比例。

姓名	职务	任本基金基金经理时间	说明
魏斌	本基金基金经理	2016年7月12日	硕士学历,经济学硕士,历任2013年10月至2016年7月农银汇理信用添利基金基金经理,2014年7月至农银汇理基金基金经理,现任农银汇理基金管理有限公司基金经理。

4.2 管理人报告期内本基金运作遵守信情况的说明  
本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》和其他有关法律法规、基金合同的相关规定,恪尽职守,勤勉尽责,安全高效的原则管理和运用基金资产,没有损害基金份额持有人利益的行为。  
4.3 公平交易专项说明  
4.3.1 公平交易制度的执行情况  
报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规和公司内部公平交易制度的规定,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行,确保旗下管理的所有投资组合得到公平对待。  
4.3.2 异常交易行为的专项说明  
报告期内未发现本基金存在异常交易行为。  
4.3.3 异常交易行为的专项说明  
报告期内,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未超过该证券当日成交量的5%。  
4.4 报告期内基金投资策略和运作分析  
截至2018年7月18日的自披露日上,2018年的操作难度明显加大,在海外美联储加息,以及国内去杠杆、流动性收紧的驱动下,整体市场不确定性在大幅加剧,因此造成了市场的波动和行情波动明显加大。从整个上半年来看,由于市场风险偏好的大幅下降,对业绩确定性的要求更高的情况下,基金在一季度加仓了白酒,家电为主的消费白马股,以及防御的金融、地产等易跌难涨的板块,降低了仓位,同时加仓了医药板块,在二季度,白酒、家电、医药板块在二季度表现较好,而消费白马股表现较差,因此二季度基金仓位有所调整,在上半年即开始减仓的情况下,市场逐步进入关注半年报阶段,对于业绩高增长或者业绩反转的行业和公司将受到市场的青睐,另一方面,目前海外和房地产影响的情况下,市场风险偏好会进一步降低,因此选择不受汇率、贸易战和房地产影响的行业,整体上围绕调仓换股,后续二季度的行业行情,主要集中在以军工+贸易战+白马股为主的行业。  
4.5 报告期内基金的业绩表现  
截至本报告期末本基金份额净值为1.1308元;本报告期基金份额净值增长率为-12.61%,业绩比较基准收益率为-5.79%。  
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明  
本报告期内,本基金管理人严格遵守《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的规定,报告期内,本基金未出现上述情形。

序号	报告期末基金资产组合情况	
1	权益投资	0.00%
2	固定收益投资	99.99%
3	金融衍生品投资	0.00%
4	买入返售金融资产	0.00%
5	其他资产	0.00%
6	其他	0.00%
7	合计	100.00%

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司  
报告送出日期:2018年7月18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。  
基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7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。  
本报告中期财务资料未经审计。  
本报告自2018年4月1日起至6月30日止。

#### §2 基金产品概况

基金名称	农银汇理信用添利
代码	600036
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年7月11日
报告期末基金份额总额	19,826,311.57
投资目标	本基金将以信用类固定收益类资产为主要投资标的,在严格控制风险的基础上,力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金将有效利用“自上而下”的资产配置策略以及“自下而上”的券种选择策略,在分散配置的基础上,重点配置信用等级高、流动性好、期限匹配的固定收益类资产,并适度参与可转债投资,力争实现基金资产的长期增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:中债综合指数*90%+同期银行1年期存款利率*10%。
风险收益特征	本基金为低风险、稳健收益的债券型基金产品,其风险收益水平高于货币型基金,低于股票型基金和混合型基金。
基金管理人	农银汇理基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

#### §3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期(2018年4月1日至2018年6月30日)
1.本期已实现收益	144,853.00
2.本期利润	181,261.67
3.本期基金份额净值增长率	0.60%
4.本期基金份额净值增长率偏离度	-0.08%
5.本期基金份额净值增长率与业绩比较基准的偏离度	1.07%

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、所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,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。  
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

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	0.52%	0.05%	0.66%	0.05%	-0.14%	-0.08%



本基金投资于债券的比例不低于基金资产的80%,其中投资于信用债的比例不低于债券类资产的80%。本基金的债券类资产包括金融债、公司债、企业债、可转债(含分离交易可转债)、短期融资券、中期票据、非国债和央行票据资产。权证投资比例范围为基金资产净值的0%-3%。本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%。本基金建仓期为基金合同生效日(2012年6月19日)起六个月,建仓期满时,本基金各项投资比例已达到基金合同规定的投资比例。

姓名	职务	任本基金基金经理时间	说明
魏斌	本基金基金经理	2016年7月12日	硕士学历,经济学硕士,历任2013年10月至2016年7月农银汇理信用添利基金基金经理,2014年7月至农银汇理基金基金经理,现任农银汇理基金管理有限公司基金经理。

4.2 管理人报告期内本基金运作遵守信情况的说明  
本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》和其他有关法律法规、基金合同的相关规定,恪尽职守,勤勉尽责,安全高效的原则管理和运用基金资产,没有损害基金份额持有人利益的行为。  
4.3 公平交易专项说明  
4.3.1 公平交易制度的执行情况  
报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规和公司内部公平交易制度的规定,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行,确保旗下管理的所有投资组合得到公平对待。  
4.3.2 异常交易行为的专项说明  
报告期内未发现本基金存在异常交易行为。  
4.3.3 异常交易行为的专项说明  
报告期内,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未超过该证券当日成交量的5%。  
4.4 报告期内基金投资策略和运作分析  
截至2018年7月18日的自披露日上,2018年的操作难度明显加大,在海外美联储加息,以及国内去杠杆、流动性收紧的驱动下,整体市场不确定性在大幅加剧,因此造成了市场的波动和行情波动明显加大。从整个上半年来看,由于市场风险偏好的大幅下降,对业绩确定性的要求更高的情况下,基金在一季度加仓了白酒,家电为主的消费白马股,以及防御的金融、地产等易跌难涨的板块,降低了仓位,同时加仓了医药板块,在二季度,白酒、家电、医药板块在二季度表现较好,而消费白马股表现较差,因此二季度基金仓位有所调整,在上半年即开始减仓的情况下,市场逐步进入关注半年报阶段,对于业绩高增长或者业绩反转的行业和公司将受到市场的青睐,另一方面,目前海外和房地产影响的情况下,市场风险偏好会进一步降低,因此选择不受汇率、贸易战和房地产影响的行业,整体上围绕调仓换股,后续二季度的行业行情,主要集中在以军工+贸易战+白马股为主的行业。  
4.5 报告期内基金的业绩表现  
截至本报告期末本基金份额净值为1.1308元;本报告期基金份额净值增长率为-12.61%,业绩比较基准收益率为-5.79%。  
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明  
本报告期内,本基金管理人严格遵守《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的规定,报告期内,本基金未出现上述情形。

序号	报告期末基金资产组合情况	
1	权益投资	0.00%
2	固定收益投资	99.99%
3	金融衍生品投资	0.00%
4	买入返售金融资产	0.00%
5	其他资产	0.00%
6	其他	0.00%
7	合计	100.00%

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司  
报告送出日期:2018年7月18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。  
基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7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。  
本报告中期财务资料未经审计。  
本报告自2018年4月1日起至6月30日止。

#### §2 基金产品概况

基金名称	农银汇理信用添利
代码	600036
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年7月11日
报告期末基金份额总额	19,826,311.57
投资目标	本基金将以信用类固定收益类资产为主要投资标的,在严格控制风险的基础上,力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金将有效利用“自上而下”的资产配置策略以及“自下而上”的券种选择策略,在分散配置的基础上,重点配置信用等级高、流动性好、期限匹配的固定收益类资产,并适度参与可转债投资,力争实现基金资产的长期增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:中债综合指数*90%+同期银行1年期存款利率*10%。
风险收益特征	本基金为低风险、稳健收益的债券型基金产品,其风险收益水平高于货币型基金,低于股票型基金和混合型基金。
基金管理人	农银汇理基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

#### §3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期(2018年4月1日至2018年6月30日)
1.本期已实现收益	-13,177,091.56
2.本期利润	-16,612,619.56
3.本期基金份额净值增长率	-0.82%
4.本期基金份额净值增长率偏离度	-0.18%
5.本期基金份额净值增长率与业绩比较基准的偏离度	1.19%

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、所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,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。  
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

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	-0.82%	0.06%	-0.76%	0.06%	-0.06%	0.07%



本基金投资于债券的比例不低于基金资产的80%,其中投资于信用债的比例不低于债券类资产的80%。本基金的债券类资产包括金融债、公司债、企业债、可转债(含分离交易可转债)、短期融资券、中期票据、非国债和央行票据资产。权证投资比例范围为基金资产净值的0%-3%。本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%。本基金建仓期为基金合同生效日(2012年6月19日)起六个月,建仓期满时,本基金各项投资比例已达到基金合同规定的投资比例。

姓名	职务	任本基金基金经理时间	说明
魏斌	本基金基金经理	2016年7月12日	硕士学历,经济学硕士,历任2013年10月至2016年7月农银汇理信用添利基金基金经理,2014年7月至农银汇理基金基金经理,现任农银汇理基金管理有限公司基金经理。

4.2 管理人报告期内本基金运作遵守信情况的说明  
本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》和其他有关法律法规、基金合同的相关规定,恪尽职守,勤勉尽责,安全高效的原则管理和运用基金资产,没有损害基金份额持有人利益的行为。  
4.3 公平交易专项说明  
4.3.1 公平交易制度的执行情况  
报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规和公司内部公平交易制度的规定,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行,确保旗下管理的所有投资组合得到公平对待。  
4.3.2 异常交易行为的专项说明  
报告期内未发现本基金存在异常交易行为。  
4.3.3 异常交易行为的专项说明  
报告期内,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未超过该证券当日成交量的5%。  
4.4 报告期内基金投资策略和运作分析  
截至2018年7月18日的自披露日上,2018年的操作难度明显加大,在海外美联储加息,以及国内去杠杆、流动性收紧的驱动下,整体市场不确定性在大幅加剧,因此造成了市场的波动和行情波动明显加大。从整个上半年来看,由于市场风险偏好的大幅下降,对业绩确定性的要求更高的情况下,基金在一季度加仓了白酒,家电为主的消费白马股,以及防御的金融、地产等易跌难涨的板块,降低了仓位,同时加仓了医药板块,在二季度,白酒、家电、医药板块在二季度表现较好,而消费白马股表现较差,因此二季度基金仓位有所调整,在上半年即开始减仓的情况下,市场逐步进入关注半年报阶段,对于业绩高增长或者业绩反转的行业和公司将受到市场的青睐,另一方面,目前海外和房地产影响的情况下,市场风险偏好会进一步降低,因此选择不受汇率、贸易战和房地产影响的行业,整体上围绕调仓换股,后续二季度的行业行情,主要集中在以军工+贸易战+白马股为主的行业。  
4.5 报告期内基金的业绩表现  
截至本报告期末本基金份额净值为1.1308元;本报告期基金份额净值增长率为-12.61%,业绩比较基准收益率为-5.79%。  
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明  
本报告期内,本基金管理人严格遵守《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的规定,报告期内,本基金未出现上述情形。

序号	报告期末基金资产组合情况	
1	权益投资	0.00%
2	固定收益投资	99.99%
3	金融衍生品投资	0.00%
4	买入返售金融资产	0.00%
5	其他资产	0.00%
6	其他	0.00%
7	合计	100.00%

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司  
报告送出日期:2018年7月18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。  
基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7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。  
本报告中期财务资料未经审计。  
本报告自2018年4月1日起至6月30日止。

#### §2 基金产品概况

基金名称	农银汇理信用添利
代码	600036
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年7月11日
报告期末基金份额总额	19,826,311.57
投资目标	本基金将以信用类固定收益类资产为主要投资标的,在严格控制风险的基础上,力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金将有效利用“自上而下”的资产配置策略以及“自下而上”的券种选择策略,在分散配置的基础上,重点配置信用等级高、流动性好、期限匹配的固定收益类资产,并适度参与可转债投资,力争实现基金资产的长期增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:中债综合指数*90%+同期银行1年期存款利率*10%。
风险收益特征	本基金为低风险、稳健收益的债券型基金产品,其风险收益水平高于货币型基金,低于股票型基金和混合型基金。
基金管理人	农银汇理基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

#### §3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期(2018年4月1日至2018年6月30日)
1.本期已实现收益	-13,177,091.56
2.本期利润	-16,612,619.56
3.本期基金份额净值增长率	-0.82%
4.本期基金份额净值增长率偏离度	-0.18%
5.本期基金份额净值增长率与业绩比较基准的偏离度	1.19%

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、所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,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。  
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

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	-0.82%	0.06%	-0.76%	0.06%	-0.06%	0.07%



本基金投资于债券的比例不低于基金资产的80%,其中投资于信用债的比例不低于债券类资产的80%。本基金的债券类资产包括金融债、公司债、企业债、可转债(含分离交易可转债)、短期融资券、中期票据、非国债和央行票据资产。权证投资比例范围为基金资产净值的0%-3%。本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%。本基金建仓期为基金合同生效日(2012年6月19日)起六个月,建仓期满时,本基金各项投资比例已达到基金合同规定的投资比例。

姓名	职务	任本基金基金经理时间	说明
魏斌	本基金基金经理	2016年7月12日	硕士学历,经济学硕士,历任2013年10月至2016年7月农银汇理信用添利基金基金经理,2014年7月至农银汇理基金基金经理,现任农银汇理基金管理有限公司基金经理。

4.2 管理人报告期内本基金运作遵守信情况的说明  
本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》和其他有关法律法规、基金合同的相关规定,恪尽职守,勤勉尽责,安全高效的原则管理和运用基金资产,没有损害基金份额持有人利益的行为。  
4.3 公平交易专项说明  
4.3.1 公平交易制度的执行情况  
报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规和公司内部公平交易制度的规定