

信诚季季定期支付债券型证券投资基金 2016 年第一季度报告

2016 年 3 月 31 日

基金管理人：信诚基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 4 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2016 年 4 月 20 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 2016 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	信诚季季定期支付债券
场内简称	-
基金主代码	000260
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 9 月 12 日
报告期末基金份额总额	56,730,482.01 份
投资目标	本基金在严格控制投资组合风险的基础上,主要投资于高收益固定收益产品,辅助投资于精选的高分红股票,通过灵活的资产配置,为投资者提供每季度定期支付。
投资策略	<p>1、大类资产配置</p> <p>本基金通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场研判进行前瞻性的资产配置决策。在大类资产配置上,本基金将通过对各种宏观经济变量的分析和预测,同时研究宏观经济运行所处的经济周期及其演进趋势,并积极关注财政政策、货币政策、汇率政策、产业政策和证券市场政策等的变化,分析其对不同类别资产的市场影响方向与程度,通过考察证券市场的资金供求变化以及股票市场、债券市场等的估值水平,并从投资者交易行为、企业盈利预期变化与市场交易特征等多个方面研判证券市场波动趋势,进而综合比较各类资产的风险与相对收益优势,结合不同市场环境下各类资产之间的相关性分析结果,对各类资产进行动态优化配置,以规避或分散市场风险,提高并稳定基金的收益水平。</p> <p>2、债券投资策略</p> <p>本基金对所投资债券采取买入并持有策略,在严控风险的前提下,通过个券精选,以提高基金收益。</p> <p>目标久期控制及期限配置是本基金最重要的债券投资策略。本基金将在每年年末对外公布下一年的定期支付方案,因此在每年年末,本基金首先建立包含消费物价指数、固定资产投资、工业品价格指数、货币供应量等众多宏观经济变量的回归模型。通过回归分析建立宏观经济指标与不同种类债券收益率之间的数量关系,在此基础上结合当前市场状况,预测未来市场利率及不同期限债券收益率走势变化,确定目标久期。在确定债券组合的久期之后,本基金将采用收益率曲线分析策略,自上而下进行期限结构配置。</p>

	<p>在基金的后期运作过程中,本基金也将在实际投资中采用目标久期控制和期限配置策略,当预测未来市场利率将上升时,降低组合久期;当预测未来利率下降时,增加组合久期。</p> <p>同时还将采用信用利差策略、相对价值投资策略和回购放大策略等债券投资策略,在合理控制风险的情况下,构建收益稳定、流动性良好的投资组合。</p> <p>3、股票投资策略</p> <p>高红利的股票提供了高的当期回报,而红利的稳定增长决定了未来的资本利得。因此本基金的权益类资产将重点投资于盈利稳定增长的红利股票,通过自上而下与自下而上相结合的选股策略,在高现金红利的股票中精选具备成长潜力的公司股票进行投资,追求稳定的股息收入和长期的资本增值。</p> <p>本基金主要投资于盈利稳定增长的高股息股票,其稳定的股息收入将成为当期收益的重要来源。</p> <p>4、资产支持证券的投资策略</p> <p>本基金将综合考虑市场利率、发行条款、支持资产的构成和质量等因素,研究资产支持证券的收益和风险匹配情况。采用数量化的定价模型来跟踪债券的价格走势,在严格控制投资风险的基础上选择合适的投资对象以获得稳定收益。</p>
业绩比较基准	人民币一年期银行定期储蓄存款利率(税后)
风险收益特征	本基金的预期风险水平和预期收益高于货币市场基金,低于股票型基金和混合型基金,属于证券投资基金中的中等偏低风险品种。
基金管理人	信诚基金管理有限公司
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

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2016年1月1日至2016年3月31日)
1. 本期已实现收益	893,213.38
2. 本期利润	125,188.37
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0022
4. 期末基金资产净值	75,046,774.57
5. 期末基金份额净值	1.323

注:1、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,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、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。

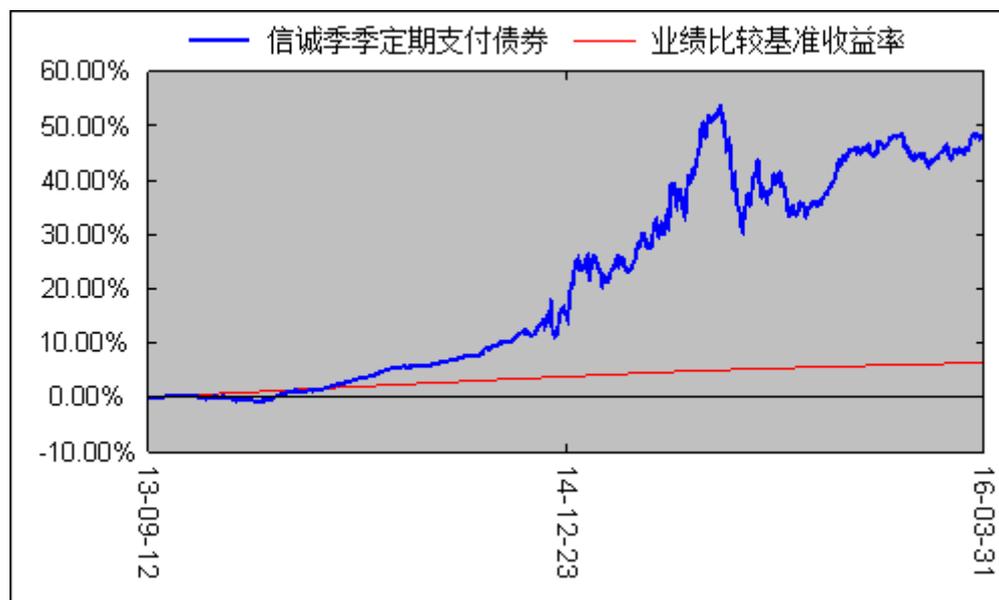
3.2 基金净值表现

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

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	0.17%	0.42%	0.37%	0.01%	-0.20%	0.41%
-------	-------	-------	-------	-------	--------	-------

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



注:本基金建仓日自 2013 年 9 月 12 日至 2014 年 3 月 12 日, 建仓日结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

§ 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		
宋海娟	本基金基金经理, 信诚月月定期支付债券基金、信诚三得益债券基金及信诚经典优债债券基金的基金经理。	2013 年 10 月 28 日	-	11	2004 年 6 月至 2007 年 4 月期间于长信基金管理有限责任公司担任债券交易员; 2007 年 4 月至 2013 年 7 月于光大保德信基金管理有限公司担任固定收益类投资经理; 2013 年 7 月加入信诚基金管理有限公司。现任信诚季季定期支付债券基金、信诚月月定期支付债券基金、信诚三得益债券基金及信诚经典优债债券基金的基金经理。
曾丽琼	本基金基金经理, 现任信诚货币市场基金、信	2013 年 9 月 12 日	2016 年 1 月 20 日	13	金融学硕士, 13 年金融、基金从业经验; 拥有丰富的债券投资和流动性管理经验; 曾任职于杭州银行和华宝兴业基金管理有限公司, 历任华宝兴业现金宝货币市场基金和华宝兴业增强收益债券基金的

	诚双盈债券基金 (LOF)、信诚新双盈分级债券基金和信诚月月定期支付债券基金的基金经理、固定收益总监。			基金经理。2010 年 7 月加入信诚基金管理有限公司, 现任信诚基金管理有限公司固定收益总监、信诚货币市场基金、信诚双盈债券基金 (LOF)、信诚新双盈分级债券基金、信诚季季定期支付债券基金和信诚月月定期支付债券基金的基金经理。
--	---	--	--	---

注:1. 上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

2. 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

在本报告期内, 本基金管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《信诚季季定期支付债券型证券投资基金基金合同》、《信诚季季定期支付债券型证券投资基金招募说明书》的约定, 本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金财产。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度, 加强内部管理, 规范基金运作。本报告期内, 基金运作合法合规, 没有发生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

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》, 以及公司拟定的《信诚基金公平交易管理制度》, 公司采取了一系列的行动实际落实公平交易管理的各项要求。各部门在公平交易执行中各司其职, 投资研究前端不断完善研究方法和投资决策流程, 确保各投资组合享有公平的投资决策机会, 建立公平交易的制度环境; 交易环节加强交易执行的内部控制, 利用恒生交易系统公平交易相关程序, 及其它的流程控制, 确保不同基金在一、二级市场对同一证券交易时的公平; 公司同时不断完善和改进公平交易分析系统, 在事后加以了严格的行为监控, 分析评估以及报告与信息披露。当期公司整体公平交易制度执行情况良好, 未发现违背公平交易的相关情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内, 未发现本基金与其它投资组合之间有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。报告期内, 未出现参与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成交量 5% 的交易 (完全复制的指数基金除外)。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

今年全球金融市场波动剧烈, 1 月份迎来历史最差开局, 风险资产暴跌。在 2 月初, 全球又迎来一轮风险资产的暴跌, 风险偏好再度回落, 当时正值中国的春节之际。在中国通过基建和房地产托经济以及人民币汇率重新走稳, 加上美联储释放鸽派言论: 耶伦借纽约经济俱乐部的演讲机会, 非常清楚地阐述了其对中国经济减速、全球复苏乏力、金融市场不确定性、强势美元、货币政策不对称等一系列问题的担忧, 基本重申了 3 月议息声明中的鸽派立场。此举打消了市场对 4 月及早加息的疑虑。以此来看, 一段时间内, 全球市场流动性环境有望继续积极, 近期市场风险偏好也有所回升。

外围流动性环境的改善, 有助于缓解中国资本流出和人民币贬值压力, 并支持短期 A 股市场的反弹。纵观国内债市一季度表现, 多空因素交错出现, 收益率走势分化。利率债收益率依然窄幅波动, 而短久期高等级信用债收益率则明显下行, 幅度达 20-30BP。信用利差小幅走扩后收窄, 绝对水平仍处于历史低位。年

初至今, 信用债市场发生多起实质性违约事件、信用风险频繁爆发, 违约常态化趋势明显, 有助于市场合理定价, 但迄今这并未对信用利差造成显著影响。

资金方面, 临近季末央行公开市场操作净回笼, 再加上宏观审慎评估体系 (MPA) 的启用, 银行间资金面偏紧, 对银行间债券市场产生一些影响: 1 年和 10 年期国开债收益率上行 10BP 左右, 5 年、7 年期相对稳定。信用债走势平稳, 信用利差继续收窄。

展望二季度, 对经济脉冲反弹的预期和对 CPI 的担忧, 短期可能对利率债收益率的进一步走低形成牵制。信用利差已被压缩至历史低位, 由于配置压力仍大, 信用利差扩大的可能性不大, 但进一步压缩的空间也十分有限。信用违约将呈常态化, 等级利差仍有进一步走扩的压力, 信用债分化加剧。受益于再融资放开、债务置换和防风险决心, 城投债仍是确定性最高的板块。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内, 本基金份额净值增长率为 0.17%, 同期业绩比较基准收益率为 0.37%, 基金落后业绩比较基准 0.20%。

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, 本基金未出现连续 20 个工作日基金资产净值低于五千万元 (基金份额持有人数量不满两百人) 的情形。

§ 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	7,841,592.00	7.80
	其中: 股票	7,841,592.00	7.80
2	固定收益投资	89,501,933.72	88.99
	其中: 债券	89,501,933.72	88.99
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中: 买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	596,162.10	0.59
7	其他资产	2,631,971.43	2.62
8	合计	100,571,659.25	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	224,296.00	0.30
C	制造业	4,021,850.00	5.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,714,000.00	3.62
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	735,700.00	0.98

J	金融业	145,746.00	0.19
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	7,841,592.00	10.45

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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600153	建发股份	230,000	2,714,000.00	3.62
2	002172	澳洋科技	100,000	1,261,000.00	1.68
3	002550	千红制药	50,000	818,500.00	1.09
4	600797	浙大网新	70,000	735,700.00	0.98
5	002367	康力电梯	50,000	724,500.00	0.97
6	002468	艾迪西	20,000	617,600.00	0.82
7	300282	汇冠股份	17,500	600,250.00	0.80
8	600259	广晟有色	5,300	224,296.00	0.30
9	601198	东兴证券	5,400	145,746.00	0.19

注：本基金本报告期末仅持有上述 9 只股票。

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	7,598,510.62	10.13
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	80,482,184.60	107.24
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,421,238.50	1.89
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	89,501,933.72	119.26

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	1280118	12 凉国投债	100,000	11,151,000.00	14.86
2	124386	13 新沂债	100,010	10,860,085.90	14.47
3	098050	09 绵阳投控债	100,000	10,140,000.00	13.51
4	1080031	10 红谷城投债	90,000	9,329,400.00	12.43
5	019524	15 国债 24	75,000	7,512,750.00	10.01

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

本基金本报告期内未进行资产支持证券投资。

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

本基金本报告期内未进行贵金属投资。

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

本基金本报告期内未进行权证投资。

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

本基金本报告期内未进行股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围不包括股指期货投资。

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

本基金投资范围不包括国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未进行国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金投资范围不包括国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金本期投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定备选库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	5,774.23
2	应收证券清算款	373,681.73
3	应收股利	-
4	应收利息	2,250,990.07
5	应收申购款	1,525.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,631,971.43

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	128009	歌尔转债	633,600.00	0.84

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600153	建发股份	2,714,000.00	3.62	重要事项未公告

5.11.6 因四舍五入原因,投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	56,900,952.92
报告期期间基金总申购份额	765,652.21
减:报告期期间基金总赎回份额	1,505,390.96
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	569,267.84
报告期期末基金份额总额	56,730,482.01

注:1. 拆分变动份额为因份额折算产生的份额。

2. 根据《信诚季季定期支付债券型证券投资基金基金合同》、《信诚季季定期支付债券型证券投资基金招募说明书》、《信诚季季定期支付债券型证券投资基金 2016 年定期支付方案的公告》的相关规定,基金管理人信诚基金管理有限公司于 2016 年 3 月 14 日(折算基准日)对本基金进行了基金份额折算。报告期期间基金拆分变动份额中包含经份额折算后产生新增的信诚季季定期支付份额 569,267.84 份。

§ 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**

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	-
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期,基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

无

§ 9 备查文件目录**9.1 备查文件目录**

1、信诚季季定期支付债券型证券投资基金相关批准文件
2、信诚基金管理公司营业执照、公司章程

- | |
|---|
| <ul style="list-style-type: none">3、信诚季季定期支付债券型证券投资基金基金合同4、信诚季季定期支付债券型证券投资基金招募说明书5、本报告期内按照规定披露的各项公告 |
|---|

9.2 存放地点

信诚基金管理有限公司办公地--上海市浦东新区世纪大道 8 号上海国金中心汇丰银行大楼 9 层。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间至公司办公地点免费查阅，也可按工本费购买复印件。

亦可通过公司网站查阅，公司网址为 www.xcfunds.com。

信诚基金管理有限公司

2016 年 4 月 21 日