

信诚惠报债券型证券投资基金 2016 年第三季度报告

2016 年 9 月 30 日

基金管理人：信诚基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 10 月 26 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2016 年 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	信诚惠报
基金主代码	000467
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 4 月 7 日
报告期末基金份额总额	400,683,068.03 份
投资目标	通过主要投资于债券等固定收益类品种,在严格控制风险和保持基金资产流动性的前提下,力争为基金份额持有人谋求较高的当期收入和投资总回报。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金主要通过自上而下的配置完成,主要对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析,预测宏观经济的发展趋势等,并据此评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率,在限定投资范围内,决定债券类资产、股票类等工具的配置比例,动态调整股票、债券类资产在给定区间内的配置比例。</p> <p>2、固定收益类资产的投资策略</p> <p>(1)类属资产配置策略</p> <p>本基金将通过考量不同类型固定收益品种的信用风险、市场风险、流动性风险、税收等因素,研究各投资品种的利差及其变化趋势,制定债券类属资产配置策略,以获取债券类属之间利差变化所带来的潜在收益。</p> <p>(2)普通债券投资策略</p> <p>本基金将在严格控制目标久期及保证基金资产流动性的前提下,采用目标久期控制、期限结构配置、信用利差策略、流动性管理、相对价值配置、杠杆策略等策略进行主动投资。</p> <p>(3)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> <p>3、股票投资策略</p> <p>(1)新股申购策略</p>

	<p>本基金将研究首次发行 (IPO) 股票及增发新股的上市公司基本面, 根据股票市场整体定价水平, 估计新股上市交易的合理价格, 同时参考一级市场资金供求关系, 制定相应的新股申购策略。本基金对于通过参与新股申购所获得的股票, 将根据其市场价格相对于其合理内在价值的高低, 确定继续持有或者卖出。</p> <p>(2) 股票二级市场投资策略</p> <p>本基金股票二级市场的投资策略, 采用定量和定性分析相结合的方法, 自下而上精选出兼具稳定的高分红能力、良好盈利增长能力的上市公司股票, 以增强本基金的股息收益和资本增值能力。</p> <p>4、其他金融工具的投资策略</p> <p>本基金对衍生金融工具的投资主要以对冲投资风险或无风险套利为主要目的。基金将在有效进行风险管理的前提下, 通过对标的品种的基本面研究, 结合衍生工具定价模型预估衍生工具价值或风险对冲比例, 谨慎投资。</p>	
业绩比较基准	90%×中证综合债指数收益率+10%×中证红利指数收益率。	
风险收益特征	本基金为债券型基金, 属于证券投资基金中的较低风险品种, 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。	
基金管理人	信诚基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	信诚惠报 A	信诚惠报 B
下属分级基金的交易代码	000467	000479
报告期末下属分级基金的份额总额	400, 328, 359. 21 份	354, 708. 82 份

注: 本基金管理人 2016 年 5 月 25 日发布公告, 自本基金成立之日 (即 2016 年 4 月 7 日) 起, 本基金业绩比较基准由 “90%×中信标普全债指数收益率+10%×中证红利指数收益率” 变更为 “90%×中证综合债指数收益率+10%×中证红利指数收益率”。

§ 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	信诚惠报 A 报告期 (2016 年 7 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日)	信诚惠报 B 报告期 (2016 年 7 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	5, 663, 420. 45	4, 814. 70
2. 本期利润	6, 642, 467. 82	5, 540. 76
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0166	0. 0154
4. 期末基金资产净值	412, 341, 775. 56	364, 729. 30
5. 期末基金份额净值	1. 030	1. 028

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

信诚惠报 A

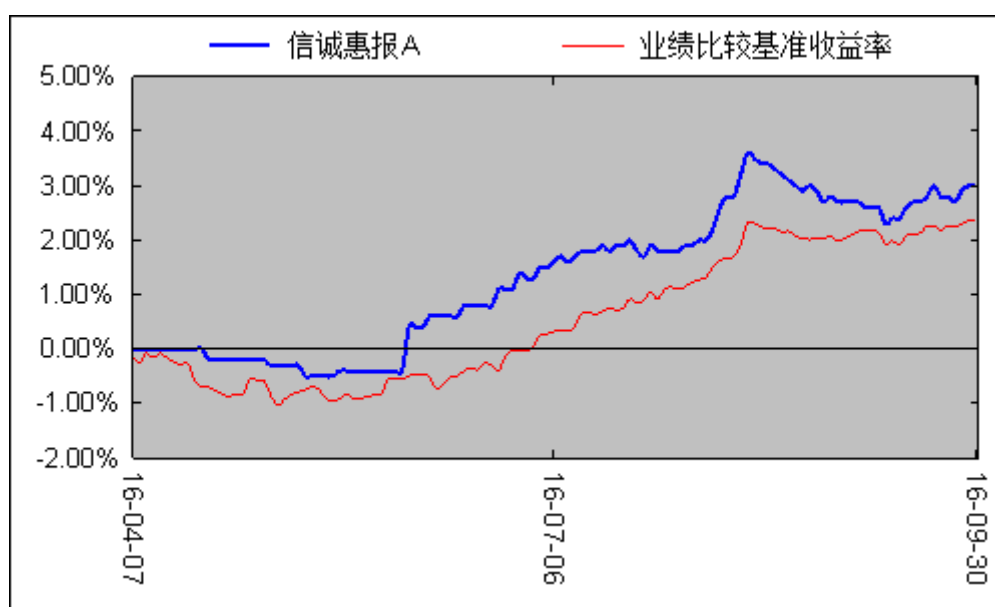
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.68%	0.14%	2.38%	0.09%	-0.70%	0.05%

信诚惠报 B

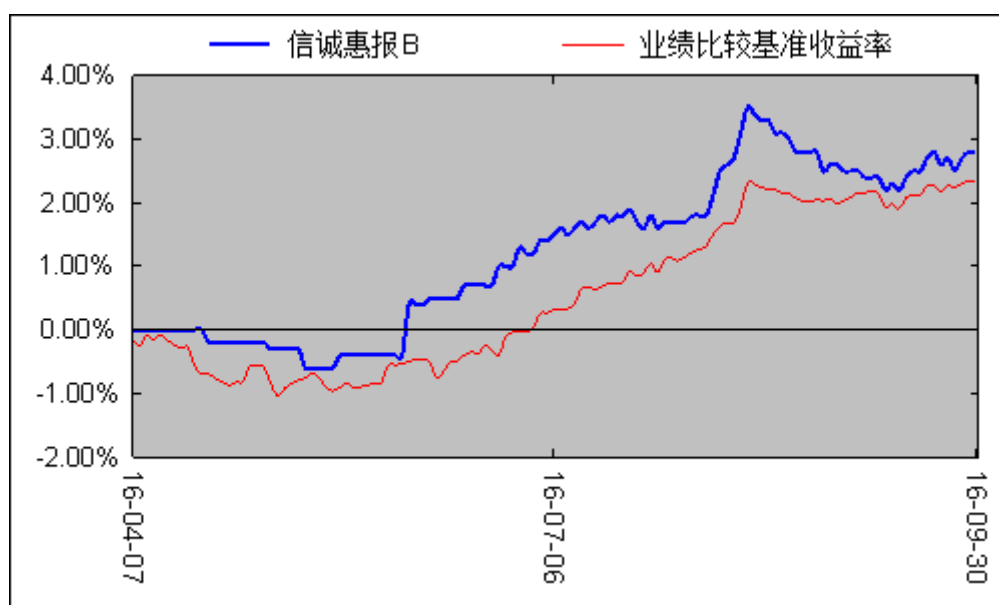
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.58%	0.14%	2.38%	0.09%	-0.80%	0.05%

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

信诚惠报 A



信诚惠报 B



- 注：1. 基金合同生效起至本报告期末不满一年（本基金合同生效日为 2016 年 4 月 7 日）。
2. 本基金建仓期自 2016 年 4 月 7 日至 2016 年 10 月 7 日，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期。

§ 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		
王国强	本基金基金经理，信诚理财 7 日盈债券型证券投资基金、信诚添金分级债券型证券投资基金、信诚年年有余定期开放债券型证券投资基金及信诚优质纯债债券型证券投资基金的基金经理。	2016 年 4 月 7 日	-	17	管理学硕士，17 年证券、基金从业经验。曾先后任职于浙江国际信托投资公司、健桥证券股份有限公司和银河基金管理有限公司。2006 年加盟信诚基金管理有限公司，现任固定收益总监，信诚理财 7 日盈债券基金、信诚添金分级债券基金、信诚优质纯债债券基金、信诚年年有余定期开放债券基金及信诚惠报债券型基金的基金经理。

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《信诚惠

报债权型证券投资基金合同》、《信诚惠报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

三季度经济增长偏弱,投资增速延续下行趋势,消费增长平稳,出口增长持续下行。消费物价指数维持较低水平,显示总需求偏弱情况下,物价预计未来仍将维持平稳。央行货币政策稳健偏紧,三季度存款准备金率和基准利率维持不变,央行倚重公开市场操作投放基础货币,并在 8 月份调整了资金投放的期限结构,减少了隔夜资金投放,增加 7 天、14 天和 28 天资金投放,在客观上提高了货币市场利率 15BP 左右,主要市场基准利率隔夜 Shibor 利率上升 15BP 至 2.16%、FR007IRS1 年期利率上升 10BP 至 2.55%。央行此举意在压缩金融杠杆和降低资金错配风险。三季度国债、金融债利率平稳,10 年以上超长利率债小幅下行 20BP 左右。信用债利率维持平稳,信用利差维持较低水平,信用风险波澜不兴,违约事件频率下降,但是违约事件的烈度提高,桂有色等国企破产清算,显示信用风险仍需警惕。中证综合债指数小幅上涨 1.96%。

三季度,本基金重配超长利率债,拉长组合久期,提升组合杠杆,取得了较好的投资回报。利率债采取波段操作策略,对于盈利较多的持仓品种坚持止盈锁定收益。信用债投资方面,配置高信用等级的短融和公司债,信用债组合久期较短。股票投资方面,本基金以绝对收益为目标,坚持价值投资主线,三季度取得较好的收益。本基金特别注重信用风险管理,通过严格的内部信用评级体系,甄别信用风险,规避负债率高、经营性现金流持续为负和经营亏损的公司发行的债券,以及信用风险较为突出的行业的债券,如煤炭、钢铁、电解铝、煤化工等行业的债券。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金 A、B 份额净值增长率分别为 1.68%和 1.58%,同期业绩比较基准收益率为 2.38%,基金分别落后业绩比较基准 0.7%和 0.8%。

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	49,088,513.58	11.76
	其中:股票	49,088,513.58	11.76

2	固定收益投资	354,147,139.20	84.83
	其中：债券	354,147,139.20	84.83
	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	4,000,000.00	0.96
	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	5,025,670.67	1.20
7	其他资产	5,194,798.74	1.24
8	合计	417,456,122.19	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	437.14	-
B	采矿业	8,300,077.02	2.01
C	制造业	25,772,051.92	6.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	665.00	-
E	建筑业	6,554,597.00	1.59
F	批发和零售业	-	-
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	864,590.00	0.21
J	金融业	3,956,320.00	0.96
K	房地产业	2,051,808.00	0.50
L	租赁和商务服务业	1,587,967.50	0.38
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	49,088,513.58	11.89

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通投资股票。

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	600216	浙江医药	360,000	5,112,000.00	1.24
2	601311	骆驼股份	265,706	4,702,996.20	1.14
3	600491	龙元建设	362,600	4,586,890.00	1.11

4	000937	冀中能源	677,400	4,226,976.00	1.02
5	601699	潞安环能	508,502	4,073,101.02	0.99
6	600079	人福医药	194,500	4,004,755.00	0.97
7	002142	宁波银行	252,800	3,956,320.00	0.96
8	300401	花园生物	72,872	2,186,888.72	0.53
9	002182	云海金属	101,400	2,077,686.00	0.50
10	600622	嘉宝集团	127,600	2,051,808.00	0.50

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	78,725,000.00	19.08
2	央行票据	-	-
3	金融债券	114,090,000.00	27.64
	其中：政策性金融债	114,090,000.00	27.64
4	企业债券	20,338,000.00	4.93
5	企业短期融资券	140,373,000.00	34.01
6	中期票据	-	-
7	可转债	621,139.20	0.15
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	354,147,139.20	85.81

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	160205	16 国开 05	700,000	73,934,000.00	17.91
2	160010	16 附息国债 10	400,000	40,520,000.00	9.82
3	160210	16 国开 10	400,000	40,156,000.00	9.73
4	041552050	15 京能投 CP001	300,000	30,156,000.00	7.31
5	011699067	16 国药控股 SCP001	300,000	30,102,000.00	7.29

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有权证。

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	41,253.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,153,545.16
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,194,798.74

5.11.4 报告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。

5.11.5 报告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。

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

项目	信诚惠报 A	信诚惠报 B
报告期期初基金份额总额	400,335,538.65	391,139.22
报告期期间基金总申购份额	9,719.85	73,566.17
减:报告期期间基金总赎回份额	16,899.29	109,996.57
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	400,328,359.21	354,708.82

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期, 基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

无

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

无

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- | |
|---|
| <ol style="list-style-type: none">1、信诚惠报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3、信诚惠报债券型证券投资基金基金合同4、信诚惠报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 |
|---|

10.2 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。

10.3 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 10 月 26 日