

江信同福灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第 4 季度报告

2016-12-31

基金管理人：江信基金管理有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2017-01-21

[目录全部展开](#) [目录全部收拢](#)

重要提示

基金产品概况

基金基本情况

主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标

基金净值表现

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

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

其他指标

管理人报告

基金经理（或基金经理小组）简介

管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

公平交易专项说明

公平交易制度的执行情况

异常交易行为的专项说明

报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内基金的业绩表现

管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

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

投资组合报告

报告期末基金资产组合情况

报告期末按行业分类的股票投资组合

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

报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名贵金属投资明细

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金投资股指期货的投资政策

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本期国债期货投资政策

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本期国债期货投资评价

投资组合报告附注

受到调查以及处罚情况

申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

其他资产构成

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

投资组合报告附注的其他文字描述部分

开放式基金份额变动

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

影响投资者决策的其他重要信息

备查文件目录

备查文件目录

存放地点

查阅方式

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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 01 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 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

基金基本情况

项目

数值

基金简称

江信同福

场内简称

基金主代码

001675

基金运作方式

契约型开放式

基金合同生效日

2015-08-28

报告期末基金份额总额

718,934,363.92

投资目标

在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，本基金通过灵活的资产配置，在股票、固定收益证券和现金等大类资产中充分挖掘和利用潜在的投资机会，力争实现基金资产较高的长期稳健回报。

投资策略

本基金是混合型基金，根据宏观经济发展趋势、政策面因素、金融市场的利率变动和市场情绪，综合运用定性和定量的方法，对股票、债券和现金类资产的预期收益风险及相对投资价值进行评估，确定基金资产在股票、债券及现金类资产等资产类别的分配比例。在有效控制投资风险的前提下，形成大类资产的配置方案。

业绩比较基准

沪深 300 指数×50%+上证国债指数×50%。

风险收益特征

本基金属于主动式混合型证券投资基金，属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金，通常预期风险与预期收益水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。

基金管理人

江信基金管理有限公司

基金托管人

中国光大银行股份有限公司

下属 2 级基金的基金简称

江信同福 A

江信同福 C

下属 2 级基金的场内简称

下属 2 级基金的交易代码

001675

001676

报告期末下属 2 级基金的份额总额

707,470,159.07

11,464,204.85

下属 2 级基金的风险收益特征

本基金属于主动式混合型证券投资基金，属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金，通常预期风险与预期收益水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。

本基金属于主动式混合型证券投资基金，属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金，通常预期风险与预期收益水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。

注：本基金 A 类基金份额在认购时收取基金认购费用；C 类基金份额不收取认购费而是在《基金合同》生效后从本类别基金资产中计提销售服务费。

主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标

主基金(元)

A(元)

2016-10-01 - 2016-12-31

B(元)

2016-10-01 - 2016-12-31

本期已实现收益

504,527.41
15,907.29
本期利润
-9,353,917.17
-81,736.65
加权平均基金份额本期利润
-0.0163
-0.0061
期末基金资产净值
721,068,710.07
11,660,670.12
期末基金份额净值
1.0192
1.0171

注：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。

基金净值表现

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

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 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

-0.63%

0.17%

0.87%

0.3647%

-1.5000%

-0.1947%

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 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

-0.8%

0.17%

0.87%

0.3647%

-1.6700%

-0.1947%

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
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

A

注：1、图示日期为 2015 年 8 月 28 日至 2016 年 12 月 31 日。

2、截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同中基金投资组合比例限制中规定的各项比例，股票资产的投资比例占基金资产的 0-95%；在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的 5%。

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

B

注：1、图示日期为 2015 年 8 月 28 日至 2016 年 12 月 31 日。

2、截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同中基金投资组合比例限制中规定的各项比例，股票资产的投资比例占基金资产的 0-95%；在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的 5%。

其他指标

单位：人民币元

其他指标

报告期（2016-10-01 至 2016-12-31）

其他指标

报告期（2016-12-31）

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

郑昱

本基金的基金经理，公司固定收益投资总监

2015-08-28

-

17年

郑昱，中共党员，博士。曾任青海证券有限责任公司研究员，江南证券有限责任公司研究所研究员、副所长，江西江南信托股份有限公司固定收益部副总经理、总经理，中航信托股份有限公司固定收益部总经理，现任江信基金管理有限公司固定收益投资总监。

王安良

本基金的基金经理，公司权益投资总监

2016-02-04

-

16年

王安良先生，MBA 硕士，16 年证券从业经历，曾就职于江西省国有资产管理局担任资产评估处干部、2001 年 2 月至 2002 年 12 月在江西省发展信托股份有限公司担任证券部经理、2002 年 12 月至 2009 年 9 月国盛证券有限责任公司担任财务总部副总经理、2009 年 9 月至 2013 年 1 月在国盛证券有限责任公司担任投资管理总部总经理、2013 年 1 月至 2015 年 3 月在江信基金管理有限公司担任督察长、2015 年 3 月至 10 月在国盛证券有限责任公司担任投资管理总部总经理。2015 年 10 月至今在江信基金管理有限公司担任权益投资总监。

注：1、任免日期根据基金管理人对外披露的任免日期填写；

2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

公平交易专项说明

公平交易制度的执行情况

为保护各类投资人的利益，公平对待各类投资人，避免不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，本公司根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，制定了《江信基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合资产在研究分析、投资决策、交易执行等方面全部纳入公平交易管理中。

本报告期，根据“时间优先，价格优先”原则，本公司对满足限价条件且对同一证券有相同交易需求的基金等投资组合，均采用了系统中的公平交易模块进行操作，实现了公平交易；未出现清算不到位的情况，且本基金及本基金与本基金管理人管理的其他投资组合之间未发生法律法规禁止的反向交易及交叉交易。

异常交易行为的专项说明

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》，公司监察稽核部会同基金投资、交易部门讨论制定了公募基金、特定客户资产管理计划针对股票、债券、回购等投资品种在交易所及银行间的同日反向交易控制规则，并在投资系统中进行了设置，实现了完全的系统控制。同时加强了对基金、特定客户资产管理计划间的同日反向交易的监控与隔日反向交易的检查；对相关同向交易指标进行持续监控，并定期对组合间的同向交易行为进行了重点分析。本报告期内，本基金未出现异常交易行为。

本报告期内，基金管理人未发生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成交量的 5%的情况。

报告期内基金的投资策略和运作分析

（1）权益投资方面：

总体来看，经济 L 型的趋势仍将延续，持续筑底并有望回暖，但通胀压力将逐渐显现。从货币政策来看，美联储加息和通胀抬头会导致货币政策回归中性。未来一年去杠杆，预防泡沫和风险是主旋律。长端利率保持相对稳定，以确保融资成本不会回升，短端利率也不会下降，抑制进一步加杠杆的动力。从汇率的角度看，2017 年人民币汇率将总体稳健，出现大幅度贬值的概率较小。从大类资产配置的角度，权益类资产仍是优选。从风格看，2017 年仍将是业绩支撑、有政策扶持的行业和板块有机会，仍适合自上而下配置。在指数宽幅震荡，很难走出趋势性机会的情况下，国企改革、三去一降一补后端的带来的紧平衡推升的利润回升以及补短板带来的 PPP 的投资机会等仍是主流。从监管的角度看，扩容仍是主基调，增加 IPO 比例，压缩再融资，一些创投类公司值得关注。总体来看，2017 年我们持中性偏乐观的态度，股指稳中有升，把握结构性行情，将会带来正收益。

（2）债券投资方面：

本报告期内，债券市场呈现下跌的行情，收益率整体上行，信用利差走阔。一方面受市场预期美联储加息节奏加快，主要发达国家货币政策预期收紧的影响，另一方面市场担忧未来人民币贬值，通胀上行压力增大，货币政策宽松程度有限，加之监管重点推进降杠杆，引导资金脱虚向实，债券市场出现一定幅度调整。本基金在报告期内，重点配置高评级信用债，并适量配置可转债和利率债。展望未来，我们对债券市场持谨慎乐观态度，从长期的角度看，支持债券市场向好的因素并没有根本改变，但是也需要对市场短期扰动因素予以足够的重视。本基金未来将延续之前的操作思路，在严控信用风险的基础上，继续投资高评级信用债，同时择机选择低估的可转债进行投资。

报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 12 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.0192 元，本报告期份额净值增长率为-0.63%，C 类基金份额净值为 1.0171 元，本报告期份额净值增长率为-0.8%，同期业绩比较基准增长率为 0.87%。

管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截止本报告期末，本基金运作正常，无需预警说明。

投资组合报告

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

权益类投资

107,953,778.58

14.52

其中：股票

107,953,778.58

14.52

2

固定收益投资

473,769,061.2

63.72	
其中：债券	
473,769,061.2	
63.72	
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	
130,000,315	
17.48	
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	
10,402,455.73	
1.4	
7	
其他资产	
21,401,721.95	
2.88	
8	
合计	
743,527,332.46	
100	
报告期末按行业分类的股票投资组合	
报告期末按行业分类的境内股票投资组合	
序号	
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

4,912,563.5

0.67

C

制造业

55,456,317.32

7.57

D

电力、热力、燃气及水生产和供应业

10,392,925.53

1.42

E

建筑业

5,529,592.23

0.75

F

批发和零售业

5,765,600

0.79

G

交通运输、仓储和邮政业

9,950,500

1.36

H

住宿和餐饮业

-

-

I

信息传输、软件和信息技术服务业

-

-

J

金融业

15,946,280.00

2.18

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

107,953,778.58

14.73

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

300408

三环集团

590,000

9,369,200

1.28

2
000963
华东医药
80,000
5,765,600
0.79
3
601985
中国核电
800,000
5,648,000
0.77
4
601788
光大证券
350,000
5,596,500
0.76
5
600068
葛洲坝
600,000
5,514,000
0.75
6
000400
许继电气
302,759
5,495,075.85
0.75
7
000903
云内动力
619,961
5,430,858.36
0.74
8
600015
华夏银行
500,000
5,425,000
0.74
9
002078

太阳纸业		
800,000		
5,344,000		
0.73		
10		
002475		
立讯精密		
250,000		
5,187,500		
0.71		
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		
50,058,000		
6.83		
2		
央行票据		
-		
-		
3		
金融债券		
-		
-		
其中：政策性金融债		
-		
-		
4		
企业债券		
369,515,000.00		
50.43		
5		
企业短期融资券		
-		
-		
6		
中期票据		
-		
-		
7		
可转债（可交换债）		

-
-
8
同业存单
-
-
9
其他
54,196,061.20
7.4
10
合计
473,769,061.2
64.66

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
124768
14 云城投
500,000
52,500,000
7.16
2
1480562
14 连云交通债
500,000
51,100,000
6.97
3
1480551
14 丹徒建投债
500,000
50,950,000
6.95
4
1080033
10 常德经投债
400,000
41,236,000

5.63

5

1080071

10 营口债

500,000

40,480,000

5.52

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

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

序号

贵金属代码

贵金属名称

数量（份）

公允价值（元）

占基金资产净值比例（%）

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码

名称

持仓量（买/卖）

合约市值(元)

公允价值变动(元)

风险说明

公允价值变动总额合计(元)

-

股指期货投资本期收益(元)

-

股指期货投资本期公允价值变动(元)

-

注：本基金本报告期末未进行股指期货投资。

本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未进行股指期货投资。

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未进行国债期货投资。

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码

名称

持仓量（买/卖）

合约市值(元)

公允价值变动(元)

风险指标说明

公允价值变动总额合计(元)

-

国债期货投资本期收益（元）

-

国债期货投资本期公允价值变动(元)

-

注：本基金本报告期未进行国债期货投资。

本期国债期货投资评价

本基金本报告期未进行国债期货投资。

投资组合报告附注

受到调查以及处罚情况

本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的情况，在本报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的情形。

其他资产构成

单位：人民币元

序号

名称

金额（元）

1

存出保证金

51,036.01

2

应收证券清算款

10,000,000

3

应收股利

-

4

应收利息

11,350,675.94

5

应收申购款

10

6

其他应收款

-

7

待摊费用

-

8

其他

-

9

合计

21,401,721.95

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

单位：人民币元

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

000903

云内动力

5,430,858.36

0.74

临时停牌

投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金本报告期不存在投资流通受限证券违反相关法规或本基金管理公司的规定的情形，不存在投资托管行股票、投资控股股东主承销的证券、从二级市场主动投资分离交易可转债附送的权证的情形。

开放式基金份额变动

单位：份

项目

江信同福

江信同福 A

江信同福 C

报告期期初基金份额总额

320,870,121.1

14,675,199.39

报告期期间基金总申购份额

483,225,809.14

325,857.17

减：报告期期间基金总赎回份额

96,625,771.17

3,536,851.71

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

718,934,363.92

707,470,159.07

11,464,204.85

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目

江信同福

江信同福 A

江信同福 C

报告期期初管理人持有的本基金份额

9,999,194.44

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

9,999,194.44

报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)

-

1.4133733

-

注：本基金管理人承诺自《基金合同》生效之日起，持有的本基金份额的期限不低于 1 年。

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号

交易方式

交易日期

交易份额（份）

交易金额（元）

适用费率

合计

注：本基金本报告期末有基金管理人运用固有资金投资本基金。

报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目

持有份额总数

持有份额占基金总份额比例

发起份额总数

发起份额占基金总份额比例

发起份额承诺持有期限

基金管理人固有资金

-%

-%

基金管理人高级管理人员

-%

-%

基金经理等人员

-%

-%

基金管理人股东

-%

-%

其他

-%

-%

合计

-%

-%

影响投资者决策的其他重要信息

无。

备查文件目录

- 1、《江信同福灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《江信同福灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 3、《江信同福灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件和营业执照；
- 5、基金托管人业务资格批件和营业执照；
- 6、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

存放地点

基金管理人和基金托管人的办公场所，并登载于基金管理人互联网站 <http://www.jxfund.cn>。

查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站查阅，或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。