

## 江信祺福债券型证券投资基金 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

江信祺福

场内简称

基金主代码

**002723**

基金运作方式

契约型开放式

基金合同生效日

**2016-07-27**

报告期末基金份额总额

**219,313,108.66**

投资目标

严格控制投资风险的基础上，追求基金资产的长期稳定增值，力争获取高于业绩比较基准的投资收益，给投资人带来长期的现金红利收益。

#### 投资策略

本基金是债券型基金，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，对债券、股票和现金类资产的预期收益风险及相对投资价值进行评估，确定基金资产在债券、股票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×20%+中债全债指数×80%。

#### 风险收益特征

本基金为债券型基金，属于证券市场中的较低风险品种，预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。

#### 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

江信祺福 A

江信祺福 C

#### 下属 2 级基金的场内简称

#### 下属 2 级基金的交易代码

002723

002724

#### 报告期末下属 2 级基金的份额总额

210,572,370.09

8,740,738.57

#### 下属 2 级基金的风险收益特征

本基金为债券型基金，属于证券市场中的较低风险品种，预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。

本基金为债券型基金，属于证券市场中的较低风险品种，预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。

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

2,416,401.81

154,330.24

本期利润

-4,001,604.77

-145,746.38

加权平均基金份额本期利润

-0.0194

-0.0107

期末基金资产净值

208,509,204.67

8,636,617.22

期末基金份额净值

0.9902

0.9881

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

-1.86%

0.15%

-1.7176%

0.2517%

-0.1424%

-0.1017%

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

-1.98%

0.15%

-1.7176%

0.2517%

-0.2624%

-0.1017%

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 2016 年 7 月 27 日至 2016 年 12 月 31 日。

2、按基金合同规定，本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期。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，债券资产的比例不低于基金资产的 80%，投资权益类资产（包括股票、权证等）比例不高于基金资产的 20%；在扣除股指期货和国债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 2016 年 7 月 27 日至 2016 年 12 月 31 日。

2、按基金合同规定，本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期。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，债券资产的比例不低于基金资产的 80%，投资权益类资产（包括股票、权证等）比例不高于基金资产的 20%；在扣除股指期货和国债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

杨淳

本基金的基金经理，公司固定收益投资总监助理

2016-07-27

-

10 年

杨淳先生，金融学硕士，曾先后就职于北京天相投资顾问有限公司任行业研究员、中金瑞盈资产管理有限公司任证券分析师、国盛证券有限责任公司研究所任证券分析师、江信基金管理有限公司任研究部固定收益研究员，现任固定收益投资总监助理、江信祺福债券型证券投资基金基金经理、江信添福债券型证券投资基金基金经理、江信洪福纯债债券型证券投资基金基金经理、江信聚福定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理助理。

静鹏

本基金的基金经理

2016-07-27

-

5 年

静鹏先生，毕业于清华大学。曾先后就职于洛肯国际投资管理有限公司任债券交易员、博润银泰投资管理有限公司任债券交易员、江信基金管理有限公司任债券交易员，现任江信祺福债券型证券投资基金基金经理、江信洪福纯债债券型证券投资基金基金经理、江信同福灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理。

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

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，均衡配置利率债和信用债，保持适度的杠杆率。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，保持灵活的杠杆比例，做好久期控制，严控信用风险，并兼顾投资组合的流动性和收益性。

本报告期内，权益市场呈现先涨后跌行情，低估值，有业绩支撑的蓝筹股表现较为出色，而在新股发行节奏较快的情况下，估值相对较高的中小市值股票面临价值重估的压力。本基金在报告期内，维持相对较低的权益配置比例，展望未来，我们对权益市场持中性乐观的态度，在经济筑底尚未回升，经济转型尚未完成之前，市场难有趋势性行情，预计仍将呈现震荡行情，在个股选择上我们计划蓝筹与成长股均衡配置，关注盈利支撑和真成长。

## 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 0.9902 元，本报告期份额净值增长率为-1.86%，C 类基金份额净值为 0.9881 元，本报告期份额净值增长率为-1.98%，同期业绩比较基准增长率为-1.72%。

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

11,470,234

4.15

其中：股票

11,470,234

4.15

2

固定收益投资

254,154,760

91.93

其中：债券

254,154,760

91.93

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

4,446,348.04

1.61

7

其他资产

6,382,198.25

2.31

8

合计

276,453,540.29

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

1,670,400

0.77

B

采矿业

-

-

C

制造业

6,445,840.00



2.97

D

电力、热力、燃气及水生产和供应业

328,500

0.15

E

建筑业

-

-

F

批发和零售业

446,600

0.21

G

交通运输、仓储和邮政业

908,200

0.42

H

住宿和餐饮业

141,394

0.07

I

信息传输、软件和信息技术服务业

1,377,300

0.63

J

金融业

-

-

K

房地产业

152,000

0.07

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

**11,470,234.00**

**5.28**

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

**601118**

海南橡胶

**240,000**

**1,670,400**

**0.77**

2

**600160**

巨化股份

**140,000**

**1,481,200**

**0.68**

3

600637  
东方明珠  
50,000  
1,165,000  
0.54  
4  
601567  
三星医疗  
80,000  
918,400  
0.42  
5  
600221  
海南航空  
200,000  
652,000  
0.3  
6  
002170  
芭田股份  
70,000  
650,300  
0.3  
7  
000801  
四川九洲  
60,000  
637,800  
0.29  
8  
600429  
三元股份  
80,000  
628,000  
0.29  
9  
002017  
东信和平  
30,000  
473,400  
0.22  
10  
603308  
应流股份

20,000

438,400

0.2

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

7,721,000

3.56

2

央行票据

-

-

3

金融债券

68,919,000

31.74

其中：政策性金融债

68,919,000

31.74

4

企业债券

118,010,760

54.35

5

企业短期融资券

39,870,000

18.36

6

中期票据

19,634,000

9.04

7

可转债（可交换债）

-

-

8

同业存单

-

-

9

其他

-

-

10

合计

254,154,760

117.04

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

150221

15 国开 21

500,000

49,515,000

22.8

2

127105

15 咸荣盛

200,000

21,378,000

9.84

3

124771

14 毫建投

200,000

21,240,000

9.78

4

1080071

10 营口债

250,000

20,240,000

9.32

5

041653030

16 赣建工 CP001

200,000

20,012,000

9.22

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：本基金本报告期末未持有国债期货。

本期国债期货投资评价

本基金本报告期末进行国债期货投资。

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

26,989.06

2

应收证券清算款

-

3

应收股利

-

4

应收利息

6,355,209.19

5

应收申购款

-

6

其他应收款

-

7

待摊费用

-

8

其他

-

9

合计

6,382,198.25

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

603308

应流股份

438,400

0.2

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

江信祺福

江信祺福 A

江信祺福 C

报告期期初基金份额总额

201,161,436.75

22,731,209.1

报告期期间基金总申购份额

9,926,224.14

2,489,347.18

减：报告期期间基金总赎回份额

515,290.8

16,479,817.71

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

219,313,108.66

210,572,370.09

8,740,738.57

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

江信祺福

江信祺福 A



江信祺福 C

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(%)

-

-

-

注： 本基金管理人未持有本基金份额。

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. 中国证监会准予江信祺福债券型证券投资基金募集注册的文件；
2. 《江信祺福债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《江信祺福债券型证券投资基金托管协议》；
4. 《江信祺福债券型证券投资基金招募说明书》；
5. 法律意见书；
6. 基金管理人业务资格批件和营业执照；
7. 基金托管人业务资格批件和营业执照；
8. 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。