信诚新锐回报灵活配置混合型证券投资基金

【2016】第四季度报告

基金管理人:信诚基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2017年1月20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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年1月19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1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚新锐混合	
基金主代码	001415	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年6月11日	
报告期末基金份额总额	200,322,499.64份	
投资目标	在严格控制风险的前提下,力争获得超越业绩比较基准的绝对回报。	
投资策略	本基金主要通过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,在评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率的基础上,动态优化调整权益类、固定收益类等大类资产的配置。在严格控制风险的前提下,力争获得超越业绩比较基准的绝对回报。在灵活的类别资产配置的基础上,本基金通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的上市公司,严选其中安全边际较高的个股构建投资组合:自上而下地分析行业的增长前景、行业结构、商业模式、竞争要素等分析把握其投资机会;自下而上地评判企业的产品、核心竞争力、管理层、治理结构等。本基金在进行个股筛选时,将主要从定性和定量两个角度对上市公司的投资价值进行综合评价,精选具有较高投资价值的上市公司。 基金管理人可运用股指期货,以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货的投资,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。此外,本基金还将运用股指期货来对冲诸如预期大额申购赎回、大量分红等特殊情况下的流动性风险以进行有效的现金管理。 本基金将按照相关法律法规通过利用权证进行套利、避险交易,控制基金组合风险,获取超额收益。本基金进行权证投资时,将在对权证标的证券进行基本面研究及估值的基础上,结合股价波动率等参数,运用数量化定价模型,确定其合理内在价值,构建交易组合。	
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率(税后)+3%	
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期风险、预期收益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	信诚基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	信诚新锐混合A	信诚新锐混合B
下属分级基金的交易代码	001415	002046
报告期末下属分级基金的份额总额	200,321,525.93份	973.71份

§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	信诚新锐混合A报告期(2016年10月1日至2016年12月31日)	信诚新锐混合B报告期(2016年10月1日至2016年12月31日)
1.本期已实现收益	992,425.20	5.45
2.本期利润	−1,844,763.25	−9.96
3.加权平均基金份额本期利润	−0.0092	−0.0102
4.期末基金资产净值	186,571,186.40	1,012.60
5.期末基金份额净值	0.931	1.040

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

信诚新锐混合A

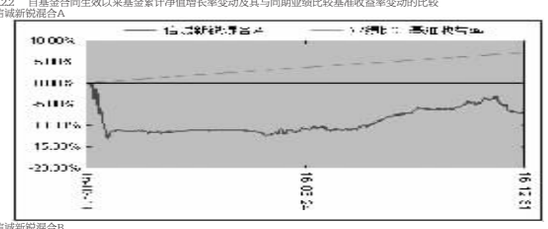
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①−③	②−④
过去三个月	−1.06%	0.31%	1.13%	0.02%	−2.19%	0.29%

信诚新锐混合B

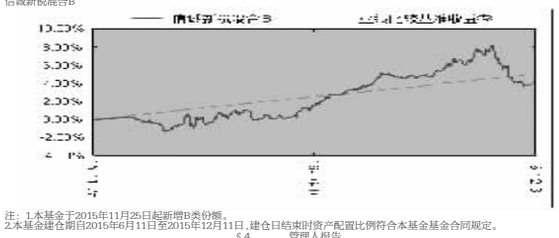
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①−③	②−④
过去三个月	−0.95%	0.31%	1.13%	0.02%	−2.08%	0.29%

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

信诚新锐混合A



信诚新锐混合B



注:1.本基金于2015年11月25日起新增B类份额。
2.本基金建仓期自2015年6月11日至2015年12月11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		
王旭腾	本基金基金经理,信诚添金分级债券基金和信诚新双盈分级债券基金,信诚增强收益债券型(LOF)基金,信诚新鑫回报灵活配置混合基金,信诚新金宝货币市场基金的基金经理,信诚基金管理有限公司副首席投资官	2015年6月11日	2016年8月5日	22	经济学硕士,22年金融、证券、基金行业从业经验,曾先后任职于中国证券报社、中国证券报有限公司大连期货部、宏达期货经纪有限公司、中信证券资产管理部和华宝兴业基金管理有限公司。2010年3月至2016年9月任职于信诚基金管理有限公司,担任副首席投资官、基金经理。
杨立春	本基金基金经理,信诚双盈债券基金(LOF),信诚新双盈分级债券基金,信诚新鑫回报灵活配置混合基金,信诚货币市场证券投资基金,信诚惠泽债券基金的基金经理	2016年7月26日	−	5	复旦大学经济学博士。2006年7月至2011年6月期间于江苏省社会科学院担任助理研究员,从事产业经济和宏观经济研究工作。2011年7月加入信诚基金管理有限公司,担任固定收益分析师。现任信诚双盈债券基金(LOF),信诚新双盈分级债券基金,信诚新鑫回报灵活配置混合基金,信诚货币市场证券投资基金,信诚新锐回报灵活配置混合基金,信诚惠泽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《信诚新锐回报灵活配置混合型证券投资基金合同》、《信诚新锐回报灵活配置混合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,没有发生损害基金价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,未发现有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

2016年下半年以来,央行通过放长收短的方式收紧流动性,带动银行间回购利率明显上行。三季度以来,随着各地楼市限购限贷政策频繁出台,市场预期基本面进一步下行,资产荒加剧。短期内信用债和利率债均无视流动性紧张的现实,到期收益率创年内低点。随后市场对银行间监管和去杠杆的担忧逐渐升温,表外理财纳入MPA考核推升收益率上行。此外,美国总统大选等地缘政治因素进一步引发了全球风险偏好以及再通胀担忧,人民币汇率持续贬值,全球避险资产尤其是债券市场急速下跌。在年末冲规模需求下,同业理财、存单利率飙升;非银机构现行间融资难度上升,流动性极度紧张,公募基金被大量赎回,引发市场踩雷,到期收益率快速上行,市场进入了大跌、赎回、负偏离、国债期货跌停的正反馈。直至监管机构出面协调、央行投放流动性、债券收益率逐步企稳,市场情绪得以修复,债市进入盘整期,资金成本下行、交投活跃度回升。

报告期内信诚新锐回报的债券仓位无重大调整,固定收益资产主要投资于银行间短融、利率债及交易所公司债,并基于绝对收益的思路对权益仓位进行主动投资操作。基金的债券投资组合侧向于安全性及流动性品种,以高等级信用债和利率品种为主,未来将适度增仓流动性和欧益运中的公司债品种和短融,维持适度组合久期,结合利率债的波段操作,提高组合收益率,通过分散化投资和加大信用风险筛查力度,规避可能的信用风险冲击。

虽然金融监管趋严、企业盈利改善及财政支出增长等因素对债市形成扰动,但经济基本面仍是决定债市的根本因素。目前看来,市场对财政政策普遍存在乐观预期,但在赤字率已经较高的背景下,赤字财政难有大的作为,反而是相对中性偏紧的货币政策让市场对后市的流动性预期较为悲观。此外,通货膨胀走势、资金流向、投资者结构、监管政策也是关注的重点,影响基准收益率并决定各种利差。总体看来,虽然债市基本面方面没有明显的利好因素驱动,但随着境内资本面压力的缓解,加上目前的债券到期收益率已具有较好的配置价值,而短端品种的确定性更为明显,债市的风险已经得到了释放。我们认为,债市未来仍大概率维持窄幅震荡格局,但中短期品种的投资价值已经开始凸显,未来投资组合可逢高减持长久期利率及信用债,积极配置更具备确定性投资价值的短端信用品种,规避存在业绩风险和产能过剩行业的品种,通过精细化信用分析,谨慎甄选投资标的,严控信用风险并平滑组合净值波动。权益方面,对权益资产投资保持谨慎,追求绝对收益目标,积极参与转债网下申购的套利机会。

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−1.06%、−0.95%,同期业绩比较基准收益率为1.13%,基金A、B份额落后业绩比较基准分别2.19%、2.08%。

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,本基金自2015年12月29日起至2016年12月30日止基金份额持有人数量不满二百人,已经连续六十个工作日以上。本基金管理人已按规定向中国证监会进行了报告并提交了解决方案。

§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	26,386,750.99	13.31
	其中:股票	26,386,750.99	13.31
2	固定收益投资	164,414,803.60	82.96
	其中:债券	164,414,803.60	82.96
	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	793,683.96	0.40
7	其他资产	6,605,218.53	3.33
8	合计	198,190,457.08	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	−	−
B	采矿业	12,515,170.10	6.71
C	制造业	8,764,810.75	4.70
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	−	−
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	−	−
J	金融业	983,600.00	0.52
K	房地产业	−	−
L	租赁和商务服务业	4,143,162.14	2.22
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	26,386,750.99	14.14

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的股票。

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	000937	冀中能源	954,690	6,434,610.60	3.45
2	601699	潞安环能	755,350	6,080,567.50	3.26
3	300071	华谊嘉信	420,199	4,143,162.14	2.22
4	300317	珈伟股份	50,000	1,858,000.00	1.00
5	600176	中国巨石	172,600	1,698,384.00	0.91
6	002182	云海金属	73,300	1,364,113.00	0.73
7	300401	花园生物	29,500	1,120,115.00	0.60
8	002583	海能达	77,000	1,017,170.00	0.55
9	601628	中国人寿	40,000	963,600.00	0.52
10	600079	人福医药	44,100	879,795.00	0.47

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	88,202,189.60	47.28
2	央行票据	−	−
3	金融债券	9,809,000.00	5.26
	其中:政策性金融债	9,809,000.00	5.26
4	企业债券	19,366,500.00	10.38
5	企业短期融资券	40,046,000.00	21.46
6	中期票据	−	−
7	可转债	6,991,114.00	3.75
8	同业存单	−	−
9	其他	−	−
10	合计	164,414,803.60	88.12

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	019534	16国债06	300,000	29,586,000.00	15.86
2	010107	21国债(7)	250,000	26,347,500.00	14.12
3	019539	16国债11	112,000	11,185,440.00	6.00
4	019311	13国债11	103,400	10,591,262.00	5.68
5	150026	15附息国债26	100,000	10,073,000.00	5.40

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

按照股指期货每日无负债结算的结算规则,《基金股指期货投资会计业务核算细则(试行)》及《金融会计准则−金融工具列报》的相关规定,“其他衍生工具−股指期货投资”与“证券清算款−股指期货每日无负债结算暂收暂付款”,符合金融资产与金融负债相抵销的条件,故将“其他衍生工具−股指期货投资”的期末公允价值以抵销后的净额列报,净额为零。

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

基金管理人可运用股指期货,以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货的投资,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。此外,本基金还将运用股指期货来对冲诸如预期大额申购赎回、大量分红等特殊情况下的流动性风险以进行有效的现金管理。

本基金本报告期内,股指期货投资符合既定的投资政策和投资目标。

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 中国人寿保险股份有限公司(以下简称“中国人寿”)于2016年6月24日发布了关于收到中国保险监督管理委员会《中国保险监督管理委员会行政处罚决定书》(保监罚〔2016〕13号)的公告。中国人寿因采取退保金直接冲减退保年度保费收入的方式处理长期险非正常退保业务,违反了《中华人民共和国保险法》相关规定。

对中国人寿的投资决策程序的说明:本基金管理人长期跟踪研究该股票,我们认为,上述处罚事项未对中国人寿的长期企业经营和投资价值产生实质性影响。此外,信诚新锐基金对中国人寿的投资仓位均不足1%,我们对该涉的投资严格执行内部投资决策流程,符合法律法规和公司制度的规定。

除此之外,其余本基金前十名证券的发行主体均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	34,871.19
2	应收证券清算款	3,924,116.97
3	应收股利	−
4	应收利息	2,636,230.37
5	应收申购款	−
6	其他应收款	−
7	待摊费用	−
8	其他	−
9	合计	6,595,218.53

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	132004	15国投EB	4,867,842.40	2.61
2	132006	15国投EB	546,329.00	0.29
3	110033	国贸转债	319,734.00	0.17
4	110034	九州转债	308,533.50	0.17
5	113010	江南转债	300,960.00	0.16
6	132003	15海控EB	294,300.60	0.16
7	110035	白云转债	251,611.20	0.13
8	123001	蓝标转债	164,152.10	0.09
9	110031	航信转债	69,491.20	0.04
10	127003	海印转债	68,076.60	0.04

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不存在流通受限。

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	信诚新锐混合A	信诚新锐混合B
报告期期初基金份额总额	200,472,425.27	973.71
报告期期间基金总申购份额	6,803.73	−
减:报告期期间基金总赎回份额	157,703.07	−
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	200,321,525.93	973.71

§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 影响投资者决策的其他重要信息

无

§9 备查文件目录

1、信诚新锐回报灵活配置混合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、信诚新锐回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同
4、信诚新锐回报灵活配置混合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
2017年1月20日

信诚新双盈分级债券型证券投资基金2016年第四季度报告

【2016】第四季度报告

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:2017年1月20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2017年1月19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1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚新双盈分级债券	
基金主代码	000091	
基金运作方式	契约型,开放式。本基金以“运作周年滚动”的方式运作。新双盈A目基金合同生效日起每4个月开放申购和赎回一次,新双盈B在任一运作周年内封闭运作,仅在每个运作周年到期日开放申购和赎回一次。每次开放仅开放一个工作日。	
基金合同生效日	2013年5月9日	
报告期末基金份额总额	109,462,626.22份	
投资目标	在严格控制风险的基础上,通过主动管理,力争追求超越业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金投资组合中债券类、货币类等大类资产各自的长期均衡比重,依照本基金的特征和风险偏好而确定。本基金定位为债券型基金,其资产配置以债券为主,并不因市场的中短期变化而改变。在不同的市场条件下,本基金将综合考虑宏观环境、市场估值水平、风险水平以及市场情绪,在一定的范围内对资产配置调整,以降低系统性风险对基金收益的影响。	
业绩比较基准	中证综合债指数收益率	
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中偏低风险品种。其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	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	
下属分级基金的基金简称	信诚新双盈分级债券A	信诚新双盈分级债券B
下属分级基金的交易代码	000092	000093
报告期末下属分级基金的份额总额	74,912,579.90份	34,550,046.32份
下属分级基金的风险收益特征	信诚新双盈分级债券A为低风险、收益相对稳定的基金份额。	信诚新双盈分级债券B为中偏高风险、中偏高收益的基金份额。

§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10月1日至2016年12月31日)
1.本期已实现收益	1,782,188.72
2.本期利润	−3,093,618.83
3.加权平均基金份额本期利润	−0.0283
4.期末基金资产净值	109,542,375.60
5.期末基金份额净值	1.001

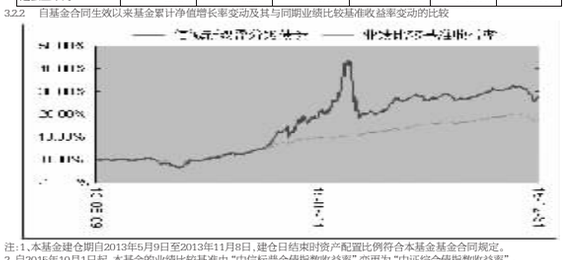
注:1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	−2.72%	0.23%	−1.41%	0.12%	−1.31%	0.11%

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:1、本基金建仓期自2013年5月9日至2013年11月8日,建仓日结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。
2、自2015年10月1日起,本基金的业绩比较基准由“中信标普全债指数收益率”变更为“中证综合债指数收益率”。

§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		
杨立春	本基金基金经理,信诚双盈债券基金(LOF),信诚新鑫回报灵活配置混合基金,信诚货币市场证券投资基金,信诚新锐回报灵活配置混合基金,信诚惠泽债券基金的基金经理	2015年4月9日	−	5	复旦大学经济学博士。2005年7月至2011年6月期间于江苏省社会科学院担任助理研究员,从事产业经济和宏观经济研究工作。2011年7月加入信诚基金管理有限公司,担任固定收益分析师。现任信诚双盈债券基金(LOF),信诚新双盈分级债券基金,信诚新鑫回报灵活配置混合基金,信诚货币市场证券投资基金,信诚新锐回报灵活配置混合基金,信诚惠泽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《信诚新双盈分级债券型证券投资基金基金合同》、《信诚新双盈分级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,没有发生损害基金价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,未发现有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

2016年下半年以来,央行通过放长收短的方式收紧流动性,带动银行间回购利率明显上行。三季度以来,随着各地楼市限购限贷政策频繁出台,市场预期基本面进一步下行,资产荒加剧。短期内信用债和利率债均无视流动性紧张的现实,到期收益率创年内低点。随后市场对银行间监管和去杠杆的担忧逐渐升温,表外理财纳入MPA考核推升收益率上行。此外,美国总统大选等地缘政治因素进一步引发了全球风险偏好以及再通胀担忧,人民币汇率持续贬值,全球避险资产尤其是债券市场急速下跌。在年末冲规模需求下,同业理财、存单利率飙升;非银机构现行间融资难度上升,流动性极度紧张,公募基金被大量赎回,引发市场踩雷,到期收益率快速上行,市场进入了大跌、赎回、负偏离、国债期货跌停的正反馈。直至监管机构出面协调、央行投放流动性、债券收益率逐步企稳,市场情绪得以修复,债市进入盘整期,资金成本下行、交投活跃度回升。

报告期内信诚新双盈基金做了较大的减仓操作,主要是根据对利率债的走势判断而对基金采取波段操作,减仓了长端利率品种,同时继续减仓流动性较差的落后地区城投债。未来基金在封闭期内仓位将视市场情况做适当调整,组合坚持以纯债投资为主,对权益资产投资继续保持谨慎,对利率债做波段操作管理。

虽然金融监管趋严、企业盈利改善及财政支出增长等因素对债市形成扰动,但经济基本面仍是决定债市的根本因素。目前看来,市场对财政政策普遍存在乐观预期,但在赤字率已经较高的背景下,赤字财政难有大的作为,反而是相对中性偏紧的货币政策让市场对后市的流动性预期较为悲观。此外,通货膨胀走势、资金流向、投资者结构、监管政策也是关注的重点,影响基准收益率并决定各种利差。总体看来,虽然债市基本面方面没有明显的利好因素驱动,但随着境内资本面压力的缓解,加上目前的债券到期收益率已具有较好的配置价值,而短端品种的确定性更为明显,债市的风险已经得到了释放。我们认为,债市未来仍大概率维持窄幅震荡格局,但中短期品种的投资价值已经开始凸显,未来投资组合可逢高减持长久期利率及信用债,积极配置更具备确定性投资价值的短端信用品种,规避存在业绩风险和产能过剩行业的品种,通过精细化信用分析,谨慎甄选投资标的,严控信用风险并平滑组合净值波动。权益方面,对权益资产投资保持谨慎,追求绝对收益目标,积极参与转债网下申购的套利机会。

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−1.06%、−0.95%,同期业绩比较基准收益率为1.13%,基金A、B份额落后业绩比较基准分别2.19%、2.08%。

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,本基金自2015年12月29日起至2016年12月30日止基金份额持有人数量不满二百人,已经连续六十个工作日以上。本基金管理人已按规定向中国证监会进行了报告并提交了解决方案。

§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	1,075,000.00	0.71
	其中:股票	1,075,000.00	0.71
2	固定收益投资	145,501,173.84	96.05
	其中:债券	145,501,173.84	96.05
	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	1,284,077.69	0.85
7	其他资产	3,618,961.19	2.39
8	合计	151,479,212.72	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	−	−
B	采矿业	−	−
C	制造业	1,075,000.00	0.98
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	−	−
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	−	−
J	金融业	−	−
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	1,075,000.00	0.98

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合
本基金本报告期末持有沪港通投资的股票。

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	002521	齐峰新材	100,000	1,075,000.00	0.98

注:本基金本报告期末仅持有上述1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	−	−
2	央行票据	−	−
3	金融债券	9,497,000.00	8.67
	其中:政策性金融债	9,497,000.00	8.67
4	企业债券	131,688,753.70	120.22
5	企业短期融资券	−	−
6	中期票据	−	−
7	可转债	4,315,420.14	3.94
8	同业存单	−	−
9	其他	−	−
10	合计	145,501,173.84	132.83

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	124803	14津宁投	100,000	10,485,000.00	9.57
2	124779	14银开发	95,000	10,300,850.00	9.40
3	136416	16南山03	100,000	10,036,000.00	9.16
4	136448	16万达03	100,000	9,958,000.00	9.09
5	136550	16紫金04	100,000	9,796,000.00	8.94

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