# 信诚稳瑞债券型证券投资基金

## 【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:中信银行股份有限公司
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。

基金托管人中信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 | 信诚稳瑞 |
| 基金主代码 | 003277 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016年9月9日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,004,208,849.72份 |
| 投资目标 | 在严格控制风险的基础上,本基金主要通过投资于精选的优质债券,力求实现基金资产的长期稳定增值,为投资者实现超越业绩比较基准的收益。 |
| 投资策略 | 1.资产配置策略<br>本基金投资组合中债券、现金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。<br>2.固定收益类资产的投资策略<br>(1)类属资产配置策略<br>在整体资产配置的基础上,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。<br>(2)普通债券投资策略<br>对于普通债券,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、相对价值配置、回购放大策略等策略进行主动投资。<br>1)目标久期控制<br>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。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。<br>2)期限结构配置<br>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。具体来说,本基金将通过对央行政策、经济增长率、通货膨胀率等众多因素的分析来预测收益率曲线形状的可能变化,从而通过子弹型、哑铃型、梯形等配置方法,确定在短、中、长期债券的投资比例。<br>3)信用利差策略<br>一般来说,信用债券的收益率主要由基准收益率与反应信用债券信用水平的信用利差组成。本基金将从宏观经济环境与信用债市场供需状况两个方面对市场信用利差进行分析。首先,对于宏观经济环境,当宏观经济向好时,企业盈利能力好,资金充裕,市场整体信用利差将可能收窄;当宏观经济恶化时,企业盈利能力差,资金紧缺,市场整体信用利差将可能扩大。其次,对于信用债市场供求,本基金将从市场容量、信用债结构及流动性等几方面进行分析。<br>4)相对价值投资策略<br>本基金将对市场上同类债券的收益率、久期、信用度、流动性等指标进行比较,寻找其他指标相同而某一指标相对更具有投资价值的债券,并进行投资。<br>5)回购放大策略<br>本基金将在控制杠杆风险的前提下,适当地通过回购融资来提高资金利用率,以增强组合收益。<br>3、资产支持证券的投资策略<br>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。 |
| 业绩比较基准 | 中证综合债指数收益率 |
| 风险收益特征 | 基金为债券型基金,预期风险与预期收益低于股票型基金与混合型基金,高于货币市场基金,属于证券投资基金中的中等偏低风险收益品种。 |
| 基金管理人 | 信诚基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中信银行股份有限公司 |
| 下属分级基金的基金简称 | 信诚稳瑞A / 信诚稳瑞C |
| 下属分级基金的交易代码 | 003277 / 003278 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 2,004,025,517.14份 / 183,332.58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 | 信诚稳瑞A报告期(2016年10月1日至2016年12月31日) | 信诚稳瑞C报告期(2016年10月1日至2016年12月31日) |
|---|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 6,430,412.18 | 1,307.21 |
| 2.本期利润 | -3,223,352.44 | -828.17 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0038 | -0.0046 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,997,892,154.07 | 182,723.51 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9969 | 0.9967 |

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

信诚稳瑞A

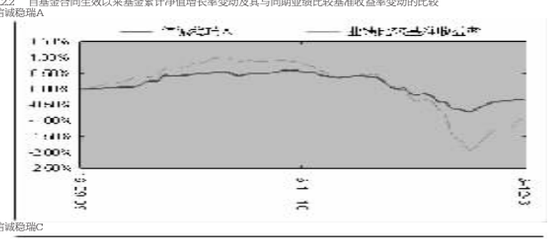
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | -0.57% | 0.06% | -1.41% | 0.12% | 0.84% | -0.06% |

信诚稳瑞C

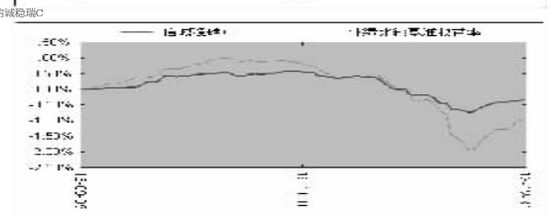
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | -0.59% | 0.06% | -1.41% | 0.12% | 0.82% | -0.06% |

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

信诚稳瑞A



信诚稳瑞C



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9月9日)。
2.本基金建仓期自自2016年9月9日至2017年3月9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 | | |
| 宋海娟 | 本基金基金经理,信诚季季定期支付债券基金基金,信诚月月定期支付债券基金,信诚三得益债券基金、信诚经典优债债券基金、信诚增强收益债券基金(LOF)、信诚稳利债券基金、信诚稳健债券基金、信诚惠盈债券基金、信诚稳益债券基金、信诚景瑞债券基金的基金经理。 | 2016年9月9日 | - | 12 | 工商管理硕士。曾任职于长信基金管理有限责任公司,担任债券交易员;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、信诚经典优债债券基金、信诚增强收益债券基金(LOF)、信诚稳利债券基金、信诚稳健债券基金、信诚惠盈债券基金、信诚稳益债券基金、信诚稳瑞债券基金的、信诚景瑞债券基金基金经理。 |

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《信诚稳瑞债券型证券投资基金基金合同》、《信诚稳瑞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

9、10月份恰逢十一黄金周、MPA季度考核、企业集中缴税、美元上涨人民币被动贬值等因素叠加,尽管央行通过公开市场操作和MLF净释放流动性,但市场对资金面紧张的预期不减,资金价格高位波动。债券市场从10月下旬开始结束长牛模式。11月9日,川普当选美国总统再次掀起全球风险偏好以及再通胀担忧,全球避险资产应声下跌风险资产上涨,美元指数和美债收益率节节攀升,而国内央行并未进行持续的逆回购净投放,进一步引发市场对资金面紧张的担忧。

美联储于12月时隔1年再度加息25BP,而2016年的欧、日央行则在货币宽松的道路上渐行渐远。国内债市在12月波动的剧烈程度让市场的所有参与者都猝不及防。国内债券市场遭遇暴跌,国债期货盘中一度跌停,投资于债券市场的债券型基金产品受债市下行影响,四季度收益跌幅近乎拖垮全年业绩。这波繁荣始于2014年初的牛市行情,整体上是由对宏观经济的悲观预期驱动的,进入2016年以后,银行委外和表外理财的爆发式增长,倒逼了资产荒现象的加剧,而央行以公开市场操作作为新的基础货币投放渠道,让机构形成了稳定负债预期,市场陷入了“集体加杠杆挣央妈钱”的追异怪圈。但最终,央行抽刀断水,市场被打回原形。12月16日,中央经济工作会议提及货币政策稳健中性,把控货币阀门,且要处置一批金融风险点;在监管出面协调代持事件、央行投放流动性、银行提高对非银拆借之后,市场稳住,行情在最后几个工作日有所修复。观望后市,经济基本面仍是根本之根本,政策也会相应调整并作用,但资金流向、投资者结构、市场政策也是关注的重点。

展望2017年债市,在严厉的房地产调控政策下,2017年房地产投资增速大概率会下滑,但也没有必要过度悲观,积极的财政政策会托底经济增长;消费方面,社会零售规模在新兴业态消费快速增长的带领下,有望继续保持增长势头;2017年美国加息引领国际货币政策趋紧,欧洲形势动荡加剧等对国内债券市场情绪也会造成一定影响,并且下半年经济基本面和通胀仍然存在不确定性。我们将持续关注经济运行情况、通胀走势、金融系统稳定性、投资者行为变化等因素对货币政策方向的影响,同时做好流动性管理,攻守兼备,在趋势波动中博取收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金A、C份额净值增长率分别为-0.57%和-0.59%,同期业绩比较基准收益率为-1.41%,基金A、C份额分别超越业绩比较基准0.84%和0.82%。

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2016年10月19日起至2016年12月30日止基金份额持有人数量不满二百人。

§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 | - | - |
| | 其中:股票 | - | - |
| 2 | 固定收益投资 | 1,186,180,000.00 | 59.35 |
| | 其中:债券 | 1,186,180,000.00 | 59.35 |
| | 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 | 751,501,200.00 | 37.60 |
| | 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 | 45,535,083.11 | 2.28 |
| 7 | 其他资产 | 15,507,904.26 | 0.78 |
| 8 | 合计 | 1,998,724,187.37 | 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
本基金本报告期末未持有境内股票投资。
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
本基金本报告期末未持有股票投资。
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 | 318,690,000.00 | 15.95 |
| | 其中:政策性金融债 | 318,690,000.00 | 15.95 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | 49,910,000.00 | 2.50 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | - | - |
| 8 | 同业存单 | 817,580,000.00 | 40.92 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 1,186,180,000.00 | 59.37 |

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 | 111681866 | 16广州农村商业银行CD166 | 4,000,000 | 384,000,000.00 | 19.22 |
| 2 | 150203 | 15国开03 | 1,000,000 | 100,150,000.00 | 5.01 |
| 3 | 160416 | 16农发16 | 1,000,000 | 98,020,000.00 | 4.91 |
| 4 | 111609374 | 16浦发CD374 | 1,000,000 | 96,330,000.00 | 4.82 |
| 5 | 111609365 | 16浦发CD365 | 1,000,000 | 96,320,000.00 | 4.82 |
| 5 | 111610527 | 16兴业CD527 | 1,000,000 | 96,320,000.00 | 4.82 |

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
本基金本报告期末未持有贵金属投资。
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 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 15,507,904.26 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 15,507,904.26 |

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 | 信诚稳瑞A | 信诚稳瑞C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 500,058,647.59 | 197,999.40 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,504,210,790.21 | 30,132.58 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 243,920.66 | 44,799.40 |
| 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 | 2,004,025,517.14 | 183,332.58 |

§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

| 项目 |
|---|

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
2017年1月20日

# 信诚稳益债券型证券投资基金

## 【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:中信银行股份有限公司
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。

基金托管人中信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 | 信诚稳益 |
| 基金主代码 | 003287 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016年9月9日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,499,194,009.74份 |
| 投资目标 | 在严格控制风险的基础上,本基金主要通过投资于精选的优质债券,力求实现基金资产的长期稳定增值,为投资者实现超越业绩比较基准的收益。 |
| 投资策略 | 1.资产配置策略<br>本基金投资组合中债券、现金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。<br>2.债券投资策略<br>(1)类属资产配置策略<br>在整体资产配置的基础上,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。<br>(2)普通债券投资策略<br>对于普通债券,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、相对价值配置、回购放大策略等策略进行主动投资。<br>1)目标久期控制<br>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。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。<br>2)期限结构配置<br>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。具体来说,本基金将通过对央行政策、经济增长率、通货膨胀率等众多因素的分析来预测收益率曲线形状的可能变化,从而通过子弹型、哑铃型、梯形等配置方法,确定在短、中、长期债券的投资比例。<br>3)信用利差策略<br>一般来说,信用债券的收益率主要由基准收益率与反应信用债券信用水平的信用利差组成。本基金将从宏观经济环境与信用债市场供需状况两个方面对市场信用利差进行分析。首先,对于宏观经济环境,当宏观经济向好时,企业盈利能力好,资金充裕,市场整体信用利差将可能收窄;当宏观经济恶化时,企业盈利能力差,资金紧缺,市场整体信用利差将可能扩大。其次,对于信用债市场供求,本基金将从市场容量、信用债结构及流动性等几方面进行分析。<br>4)相对价值投资策略<br>本基金将对市场上同类债券的收益率、久期、信用度、流动性等指标进行比较,寻找其他指标相同而某一指标相对更具有投资价值的债券,并进行投资。<br>5)回购放大策略<br>本基金将在控制杠杆风险的前提下,适当地通过回购融资来提高资金利用率,以增强组合收益。<br>3、资产支持证券的投资策略<br>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。 |
| 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,预期风险与预期收益低于股票型基金与混合型基金,高于货币市场基金,属于证券投资基金中的中等偏低风险收益品种。 |
| 基金管理人 | 信诚基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中信银行股份有限公司 |
| 下属分级基金的基金简称 | 信诚稳益A / 信诚稳益C |
| 下属分级基金的交易代码 | 003287 / 003288 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 1,499,139,095.34份 / 54,914.40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 | 信诚稳益A报告期(2016年10月1日至2016年12月31日) | 信诚稳益C报告期(2016年10月1日至2016年12月31日) |
|---|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 6,050,659.21 | 255.50 |
| 2.本期利润 | -29,733,799.28 | -1,127.46 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0198 | -0.0180 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,472,538,403.73 | 53,923.69 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9823 | 0.9820 |

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

信诚稳益A

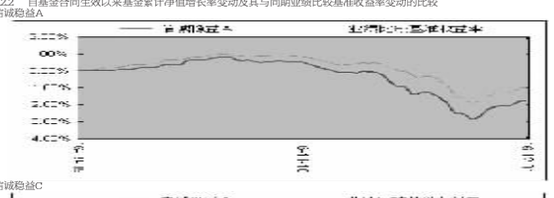
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | -1.98% | 0.15% | -1.41% | 0.12% | -0.57% | 0.03% |

信诚稳益C

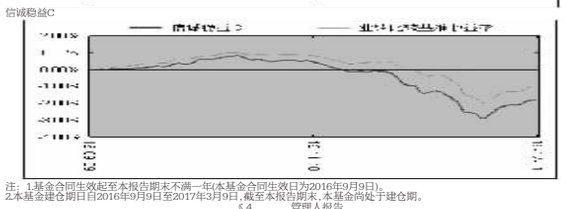
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | -2.00% | 0.15% | -1.41% | 0.12% | -0.59% | 0.03% |

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

信诚稳益A



信诚稳益C



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9月9日)。
2.本基金建仓期自自2016年9月9日至2017年3月9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 | | |
| 宋海娟 | 本基金基金经理,信诚季季定期支付债券基金基金,信诚月月定期支付债券基金,信诚三得益债券基金、信诚经典优债债券基金、信诚增强收益债券基金(LOF)、信诚稳利债券基金、信诚稳健债券基金、信诚惠盈债券基金、信诚稳益债券基金、信诚景瑞债券基金的基金经理。 | 2016年9月9日 | - | 12 | 工商管理硕士。曾任职于长信基金管理有限责任公司,担任债券交易员;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、信诚经典优债债券基金、信诚增强收益债券基金(LOF)、信诚稳利债券基金、信诚稳健债券基金、信诚惠盈债券基金、信诚稳益债券基金、信诚稳瑞债券基金的、信诚景瑞债券基金基金经理。 |

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《信诚稳益债券型证券投资基金基金合同》、《信诚稳益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4季度,国内A股市市场先涨后跌,10-11月在保险为主的增量资金推动下,低估值蓝筹品种推动指数上涨,成交量温和放大,而随着11月底保险资金受到监管以及债市去杠杆的影响,市场迎来调整,成交量持续萎缩;期间上证指数上涨3.3%、沪深300指数上涨1.7%、中小板指数下跌4.6%、创业板指数下跌8.7%;结构上PPP叠加保险举牌的建筑、建材板块,以及供给侧改革叠加国企改革的钢铁板块涨幅居前,而传统高估值的小盘成长股计算机、传媒板块,以及受到10月地产新政影响的房地产板块跌幅居前。

四季度,本基金重点增持了化工、农业以及部分回归合理价值的成长类个股;由于保持了较低的仓位,基金净值表现跑输了业绩基准。

我们认为国内经济增长仍面临较大的压力,政府能主导的财政和基建会有向上弹性,“三去一降”在17年仍会贯彻,而货币政策可能受到通胀和汇率的制约,转向中性偏紧,债市风险暴露后,去杠杆仍会加强。

四季度市场先是迎来保险为首的资金流入,但随着监管加强以及大小非解禁迎来高峰,又转为资金流出,总体看存量博弈的局面仍未打破,日均成交维持较低水平,我们对17年的资金供需保持谨慎。

展望2017年1季度,国内通胀、信贷增速、汇率及外储均有可能冲击市场预期,国外川普正式就职可能带来新的不确定性,在资金面没有看到明显改善前,我们对市场整体偏谨慎,保持较低仓位;结构上我们将均衡配置,结合业绩增长和估值选取确定性较强的优质标的,对于中央经济工作会议提出的农业供给侧改革,我们认为应当给予足够的重视,可能会是一条贯穿2017年的投资线索。

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0.33%,同期业绩比较基准收益率为1.13%,基金落后业绩比较基准0.80%。

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6月26日起至2016年12月30日止基金资产净值低于五千万元,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。

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

9、10月份恰逢十一黄金周、MPA季度考核、企业集中缴税、美元上涨人民币被动贬值等因素叠加,尽管央行通过公开市场操作和MLF净释放流动性,但市场对资金面紧张的预期不减,资金价格高位波动。债券市场从10月下旬开始结束长牛模式。11月9日,川普当选美国总统再次掀起全球风险偏好以及再通胀担忧,全球避险资产应声下跌风险资产上涨,美元指数和美债收益率节节攀升,而国内央行并未进行持续的逆回购净投放,进一步引发市场对资金面紧张的担忧。

美联储于12月时隔1年再度加息25BP,而2016年的欧、日央行则在货币宽松的道路上渐行渐远。国内债市在12月波动的剧烈程度让市场的所有参与者都猝不及防。国内债券市场遭遇暴跌,国债期货盘中一度跌停,投资于债券市场的债券型基金产品受债市下行影响,四季度收益跌幅近乎拖垮全年业绩。这波繁荣始于2014年初的牛市行情,整体上是由对宏观经济的悲观预期驱动的,进入2016年以后,银行委外和表外理财的爆发式增长,倒逼了资产荒现象的加剧,而央行以公开市场操作作为新的基础货币投放渠道,让机构形成了稳定负债预期,市场陷入了“集体加杠杆挣央妈钱”的追异怪圈。但最终,央行抽刀断水,市场被打回原形。12月16日,中央经济工作会议提及货币政策稳健中性,把控货币阀门,且要处置一批金融风险点;在监管出面协调代持事件、央行投放流动性、银行提高对非银拆借之后,市场稳住,行情在最后几个工作日有所修复。观望后市,经济基本面仍是根本之根本,政策也会相应调整并作用,但资金流向、投资者结构、市场政策也是关注的重点,影响基准收益率并决定各种利差。

展望2017年债市,在严厉的房地产调控政策下,2017年房地产投资增速大概率会下滑,但也没有必要过度悲观,积极的财政政策会托底经济增长;消费方面,社会零售规模在新兴业态消费快速增长的带领下,有望继续保持增长势头;2017年美国加息引领国际货币政策趋紧,欧洲形势动荡加剧等对国内债券市场情绪也会造成一定影响,并且下半年经济基本面和通胀仍然存在不确定性。我们将持续关注经济运行情况、通胀走势、金融系统稳定性、投资者行为变化等因素对货币政策方向的影响,同时做好流动性管理,攻守兼备,在趋势波动中博取收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金A、C份额净值增长率分别为-1.98%和-2.00%,同期业绩比较基准收益率为-1.41%,基金A、C份额分别落后业绩比较基准0.57%和0.59%。

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2016年10月20日起至2016年12月30日止基金份额持有人数量不满二百人。

§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 | - | - |
| | 其中:股票 | - | - |
| 2 | 固定收益投资 | 1,430,980,000.00 | 97.13 |
| | 其中:债券 | 1,430,980,000.00 | 97.13 |
| | 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 | 10,000,000.00 | 0.68 |
| | 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 | 4,493,539.27 | 0.31 |
| 7 | 其他资产 | 27,808,863.44 | 1.89 |
| 8 | 合计 | 1,473,282,402.71 | 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
本基金本报告期末未持有境内股票投资。
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
本基金本报告期末未持有股票投资。
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 | 99,690,000.00 | 6.77 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 194,040,000.00 | 13.18 |
| | 其中:政策性金融债 | 194,040,000.00 | 13.18 |
| 4 | 企业债券 | 447,115,000.00 | 30.36 |
| 5 | 企业短期融资券 | 99,570,000.00 | 6.76 |
| 6 | 中期票据 | 155,618,000.00 | 10.57 |
| 7 | 可转债 | - | - |
| 8 | 同业存单 | 434,947,000.00 | 29.54 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 1,430,980,000.00 | 97.17 |

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 | 160207 | 16国开07 | 2,000,000 | 194,040,000.00 | 13.18 |
| 2 | 1680133 | 16赣铁债02 | 1,400,000 | 136,766,000.00 | 9.29 |
| 3 | 136546 | 16龙湖06 | 1,400,000 | 136,598,000.00 | 9.28 |
| 4 | 101652036 | 16华润水泥MTN001 | 1,400,000 | 135,898,000.00 | 9.23 |
| 5 | 111690048 | 16徽商银行CD003 | 1,400,000 | 135,870,000.00 | 9.23 |

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。