信诚惠泽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	信诚惠泽债券
场内简称	信诚惠泽
基金主代码	168530
基金运作方式	契约型基金,基金合同生效后,在封闭期内不开放申购、赎回业务,但投资人可在本基金上市交易后通过深圳证券交易所转让基金份额。封闭期届满后,本基金转换为上市开放式基金(LOF)。
基金合同生效日	2016年9月9日
报告期末基金份额总额	1,500,342,040.70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投资收益,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1.资产配置策略 本基金先大类资产配置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,在规定投资范围内,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。 2.固定收益类资产的投资策略 (1)类属资产配置策略 在整体资产配置的基础上,本基金将通过考量不同类别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。 (2)普通债券投资策略 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,流动性管理,相对价值配置,杠杆策略等策略进行主动投资。 1)目标久期控制 本基金将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较上升时,降低组合久期;当预测未来利率下降时,增加组合久期。 2)期限结构配置 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,在上述基础上,本基金将运用子弹型,哑铃型或梯形等配置方法,从而确定短,中,长期债券的配置比例。 3)信用利差策略 本基金将通过严格的内部投资风险管理体系,对关注的信用债进行独立的内部评级,并持续动态跟踪调整,以此作为品种选择的基本依据。 本基金将结合股票债券发行人的长期回评级,不同种类债券的信用评级进行重新调整,并以此作为评级的结果。对于列入考查范围的信用债,本基金将持续动态跟踪,根据债券发行人自身情况的变化,动态调整信用评级,信用利差策略的核心是本所债券信用评级及评级结构变化的利差补偿,本基金将对债券组合信用评级水平以控制,严格控制信用评级债券的配置比例,在种种选择上遵循“个券分散,行业分散”的原则。 本基金通过公司内部债券信用评级体系,对债券发行人的公司的盈利构,融资能力,抗风险能力,经营状况等进行综合评估,确定发行人的信用风险及债券的信用级别。 4)利率价差投资策略 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,寻找其他指标相对而言一指标相对更具有投资价值的债券,并进行投资。 5)杠杆策略 本基金投资于固定收益类资产可采用杠杆策略。本基金将在控制杠杆风险的前提下,适当时机使用资金杠杆以期取利差收益,以增强组合收益,开放期内,本基金资产总值不得超过基金资产净值的140%;封闭期内,本基金资产总值不得超过基金资产净值的200%。 (3)资产支持证券的投资策略 对于资产支持证券,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测算债券的价格走势,在严格控制投资风险的基础上选择合适的投资时窗以获得超额收益。 3.股票投资策略 (1)股票一级市场投资策略 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和建投股组合: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社投资机会;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,并结合企业基本面和估值水平进行综合研判,严选安全边际较高的个股。 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:1)定性分析:根据对行业的发展情况和盈利状况的判断,从公司的经济技术领先程度,市场需求前景,公司的盈利模式,主营产品或服务分析等多个方面对上市公司进行分析。2)定量分析:主要考察上市公司的成长性,盈利能力及其估值指标,选取具备选成长性好,估值合理的股票,主要采用的指标包括但不限于:公司收入,未来公司利润增长率等;ROE,ROIC,毛利率,净利率等;PE,PEG,PB,EPS等。 (2)定向增发股票投资策略 定向增发是指上市公司向特定投资者包括大股东,机构投资者,自然人等)非公开发行股票的融资方式。本基金将过宏观经济,行业分析,实施定向增发公司定增股票配售本金深入研究基础上,利用定向增发项目的事件性特征与折价优势,优选具有较高折价率并通过定向增发能够改善企业基本面状况的定向增发股票进行投资。 4.其他金融工具的投资策略 如法律法规或监管机构以后允许基金投资于其他衍生金融工具,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。本基金对衍生金融工具的投资主要以对冲投资风险或实现投资目的为主要目的。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。 在符合法律,法规相关限制的前提下,基金管理人应谨慎研判确定本基金衍生工具的总风险暴露。 如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围,本基金可以相应调整和更新相关投资策略,并在招募说明书更新或相关公告中公告。
业绩比较基准	中证综合债指数收益率*80%+一年期银行定期存款收益率(税后)*20%。
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	中信银行股份有限公司

§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	16,400,516.30
2.本期利润	-43,118,695.84
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0287
4.期末基金资产净值	1,462,910,313.12
5.期末基金份额净值	0.9751

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。

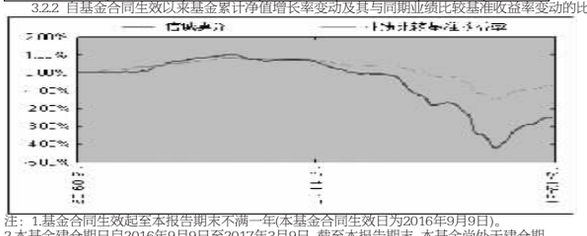
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-2.86%	0.21%	-1.05%	0.10%	-1.81%	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.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.本基金建仓期日自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		
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,信诚新睿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的基金经理	2016年9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,信诚新睿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《信诚惠泽债券型证券投资基金合同》、《信诚惠泽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;非银机构银行间融资难度上升,流动性极度紧张,公募基金被大量赎回,引发市场踩踏,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。

报告期内信诚惠泽仓位基本维持在较高水平,通过银行间和交易所融资进行杠杆化操作,目前仓内品种以银行间债券为主,减持纯债投资。投资组合目前的投资方向以中高等级信用债为主,采取杠杆化操作,谋取稳定的票息及息差收益。未来组合将视资金成本变动适度调整杠杆比例,降低基金净值回撤风险,并通过严格的信用风险把控,分散化投资,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,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,本基金净值增长率为-2.86%,同期业绩比较基准收益率为-1.05%,基金落后业绩比较基准1.81%。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	2,290,144,000.00	97.66
	其中:债券	2,290,144,000.00	97.66
	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	11,294,933.43	0.48
7	其他资产	43,685,746.28	1.86
8	合计	2,345,124,679.71	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投资股票。

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境内投资股票。

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	551,518,000.00	37.70
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,295,035,000.00	88.52
7	可转债	-	-
8	同业存单	9,602,000.00	0.66
9	其他	433,989,000.00	29.67
10	合计	2,290,144,000.00	156.55

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	140111	16吉林02	1,400,000	138,852,000.00	9.49
2	140128	16内蒙10	1,000,000	99,220,000.00	6.78
3	140220	16四川24	1,000,000	97,460,000.00	6.66
4	101456074	14豫高管MTN001	900,000	92,079,000.00	6.29
5	124771	14亳建投	800,000	84,080,000.00	5.75

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	67,238.51
2	应收证券清算款	1,596,688.34
3	应收股利	-
4	应收利息	42,021,819.43
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	43,685,746.28

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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

报告期期初基金份额总额	1,500,342,040.70
报告期期间基金总申购份额	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-
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	1,500,342,040.70

§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

本基金于2016年11月30日发布了《信诚基金管理有限公司关于信诚惠泽债券型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》。

本基金以通讯方式召开了基金份额持有人大会,大会投票表决起止时间为自2016年10月28日起至2016年11月28日17:00止(以表决票收件人收到表决票时间为准)。

根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的规定,基金份额持有人大会决定的事项自表决通过之日起生效。本次基金份额持有人大会于2016年11月29日表决通过了《关于信诚惠泽债券型证券投资基金降低管理费率和托管费率有关事项的议案》,本次大会决议自该日起生效。基金管理人于表决通过之日起5日内报中国证监会备案。

本基金管理人根据基金份额持有人大会决议执行基金管理费率和托管费率的调整事项,将本基金的基金管理费率由0.7%调整为0.5%,本基金的基金托管费率由0.2%调整为0.1%,正式实施日为2016年11月29日。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1.信诚惠泽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.信诚惠泽债券型证券投资基金基金合同
4.信诚惠泽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
2017年1月20日

信诚中证基建工程指数型证券投资基金(LOF)

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日至2016年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚中证基建工程指数(LOF)
场内简称	基建工程
基金主代码	165525
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年8月6日
报告期末基金份额总额	178,200,138.19份
投资目标	本基金进行数量化指数投资,通过严谨的数量化管理和投资纪律约束,实现对中证基建工程指数的有效跟踪,为投资者提供一个有效的投资工具。
投资策略	本基金原则上采用完全复制法跟踪指数,即原则上按照标的指数中成份股组成及其权重构建股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整,力争保持基金净值收益率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。 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特殊情况下的流动性风险以进行有效的现金管理,如预期大额申购赎回,大量分红等,以及对冲因其他原因导致无法有效跟踪标的指数的风险。
业绩比较基准	95%×中证基建工程指数收益率+5%×金融同业存款利率
风险收益特征	本基金为跟踪指数的股票型基金,具有较高预期风险、较高预期收益的特征,其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。
基金管理人	信诚基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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

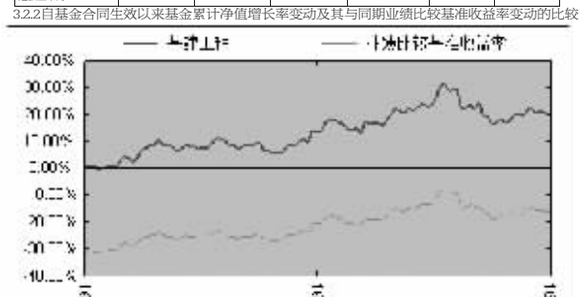
主要财务指标	报告期(2016年10月1日至2016年12月31日)
1.本期已实现收益	-1,656,666.53
2.本期利润	-3,766,146.16
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0465
4.期末基金资产净值	212,755,473.30
5.期末基金份额净值	1.194

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	13.82%	1.50%	14.50%	1.62%	-0.68%	-0.12%

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、本基金转型日期为2016年7月27日,截止报告期末,本基金转型未满一年。
2、按照本基金合同规定,本基金建仓期自2015年8月6日至2016年2月6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		
杨旭	本基金基金经理,兼任信诚沪深300指数分级基金,信诚中证500指数分级基金,信诚中证800医药指数分级基金,信诚中证800有色指数分级基金,信诚中证800金融指数分级基金,信诚中证TMT产业主题指数分级基金,信诚中证信息安全指数分级基金,信诚中证智能家居指数分级基金,信诚鼎利定增灵活配置混合型基金,信诚至诚灵活配置混合基金,信诚新锐回报灵活配置混合基金的基金经理	2015年8月6日	-	4	理学硕士、文学硕士。曾任职于美国对冲基金Robust methods公司,担任数量分析师;于华尔街对冲基金WSPA Group公司,担任Global Systematic Alpha Fund助理基金经理。2012年8月加入信诚基金,历任助理投资经理,专户投资经理,现任数量投资部总监。信诚中证500指数分级基金,信诚沪深300指数分级基金,信诚中证800医药指数分级基金,信诚中证800有色指数分级基金,信诚中证800金融指数分级基金,信诚中证TMT产业主题指数分级基金,信诚中证信息安全指数分级基金,信诚中证智能家居指数分级基金、信诚中证基建工程指数型基金(LOF),信诚鼎利定增灵活配置混合型基金,信诚至诚灵活配置混合基金,信诚至和灵活配置混合基金,信诚新锐回报灵活配置混合基金的基金经理。

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《信诚中证基建工程指数型证券投资基金(LOF)基金合同》、《信诚中证基建工程指数型证券投资基金(LOF)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

回顾16年四季度,市场经历的两个阶段,首先,从10月初到11月底,在政府出房地产政策后,A股相对于楼市,大宗商品性价比高,资金回流A股的资产再配置的逻辑扩散,股市上涨。之后进入12月,三个因素引发权益市场调整,第一,中央经济会议把政策基调弱化增长目标,强调改革与防风险,货币政策更加强调不会宽松,市场形成流动性的拐点的预期;第二,受去杠杆、钱荒、信用风险爆发、美联储加息等因素的影响,11月中旬以来债市进入加速调整期,债券市场抛售压力一定程度上蔓延到了股市,部分机构选择了减持流动性比较好的股票来保证流动性;第三,险资举牌资金被严格监管,市场节奏被监管打断,成为了前段时间权益下跌的促发因素

在本报告期内,我们继续采用完全复制法跟踪指数,在震荡市场环境中及时处理每日申购赎回现金流,有效管理跟踪误差。

展望明年一季度,对宏观层面的判断是滞胀,对市场判断为行情整体震荡,核心风险因素从国内转向国外,流动性风险预期驱动全年走势,所以看好两类股票:第一,看好有抗通胀,有需求增量,符合中长期需求趋势的板块,例如消费结构升级,二胎、养老进程启动相关的消费、医疗行业值得关注,大众消费品则需要甄选提价能力显著的标的,特朗普的战略收缩可能为一路一带松绑,建筑、高铁乃至核电的出口局面都有望打开;第二,由于绝对收益账户增多,账户的止损机制催生统计套利的交易机会。

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13.82%,同期业绩比较基准收益率为14.50%,基金落后业绩比较基准0.68%。

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11月10日起至2016年11月9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。

§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	181,803,005.70	84.67
	其中:股票	181,803,005.70	84.67
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	21,188,980.93	9.87
7	其他资产	11,728,350.05	5.46
8	合计	214,720,336.68	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

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	1,030,056.93	0.48
C	制造业	2,392,201.45	1.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	177,760,179.32	83.55
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	620,568.00	0.29
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	181,803,005.70	85.45

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	601390	中国中铁	2,078,000	18,411,080.00	8.65
2	601668	中国建筑	1,996,400	17,688,104.00	8.31
3	601186	中国铁建	1,474,592	17,636,120.32	8.29
4	601669	中国电建	1,322,400	9,600,624.00	4.51
5	600068	葛洲坝	885,400	8,136,826.00	3.82
6	601800	中国交建	489,400	7,433,986.00	3.49
7	601618	中国中冶	1,561,200	7,275,192.00	3.42
8	600820	隧道股份	604,500	6,655,545.00	3.13
9	600170	上海建工	1,142,740	5,405,160.20	2.54
10	002081	金螳螂	507,700	4,970,383.00	2.34

5.4报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未进行权证投资。

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

本基金本报告期末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特殊情况下的流动性风险以进行有效的现金管理,以及对冲因其他原因导致无法有效跟踪标的指数的风险。 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 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	60,793.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,193.27
5	应收申购款	11,634,362.93
6	其他应收款	30,000.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,728,350.05

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未存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因,投资组