信诚双盈债券型证券投资基金(LOF)

2017年第三季度报告

2017年9月30日

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10月26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10月25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2017年7月1日起至9月30日止。

§2基金产品概况

基金简称	信诚双盈债券(LOF)
场内简称	信诚双盈
基金主代码	165517
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年4月14日
报告期末基金份额总额	3,215,253,037.15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、股票、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。
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(2017年7月1日至2017年9月30日)
1.本期已实现收益	23,031,860.97
2.本期利润	18,946,317.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0059
4.期末基金资产净值	2,440,217,176.55
5.期末基金份额净值	0.759

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。

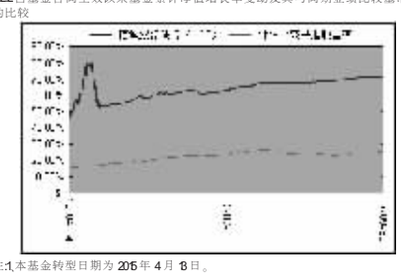
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	0.80%	0.05%	0.63%	0.03%	0.17%	0.02%

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2015年4月18日。

2.本基金建仓期自2012年4月18日至2012年10月18日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

3.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"。

3.3其他指标

§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、信诚新锐回报灵活配置混合基金、信诚惠泽债券基金、信诚至诚灵活配置混合基金、信诚新丰回报灵活配置混合基金的基金经理	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、信诚新锐回报灵活配置混合基金、信诚惠泽债券基金、信诚至诚灵活配置混合基金、信诚新丰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《信诚双盈分级债券型证券投资基金基金合同》、《信诚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

2017年下半年以来,宏观基本面数据依旧偏弱,表明经济小周期回暖的格局并未得以延续,包括规模以上工业增加值、汽车销售数据、全国固定资产投资、房地产投资、制造业投资以及终端需求在内的数据均表现低迷,但PMI、社会融资等数据表明经济仍有较强的支撑。自下半年以来,在资金面整体趋紧、监管趋严等多因素冲击下,债券收益率震荡上行后维持在相对高位。对于年内的经济基本面,我们认为保持稳中趋降格局的概率较大。虽然年内财政增速较好,土地出让金收入远好于预期,但由于目前的时点已接近年末,财政大幅发力的概率不大,预期基建投资虽有改善且仍有较大的下滑压力,制造业投资在经历长期低迷后也难有快速回升,房地产投资在经历了新一轮的调控措施之后将继续小幅回落。此外,汇率贬值预期已较为稳定,预期汇率将维持小区间震荡,年内进出口将继续保持平稳增长,国内消费整体保持稳定,经济基本面总体没有失速的风险,但稳中趋降的趋势较为确定。

流动性方面,随着金融去杠杆过程的继续,财政存款大增使得M2超预期下行,存款余额和货币增速均处于历史低位,但与此同时,企业中长期贷款增速创年内新低、企业存款大幅拖累存款增长,金融对实体的信用创造出现了明显收缩。考虑到金融和财政监管不会出现快速转向,虽然银行超储率处于2012年以来的最低位,但除非出现基本面大幅下行等意外情况,短期内M2下滑尚不构成货币政策松动的条件,未来央行的货币政策仍会以稳健操作为主。鉴于人民币贬值压力已基本释放,外部流动性明显改善,预期偏稳的货币政策将会维持。通货膨胀方面,整体压力不大,随着工业品价格震荡向下,带动PPI环比转负,预计下半年PPI继续小幅回落,CPI温和回升、保持平稳。

三季度以来,债市始终走不出盘整的格局,与金融监管趋严和金融去杠杆的宏观背景密切相关,投资者对宏观经济走势存在较大分歧,银行理财增长全面放缓,导致债券配置比例有所下降、理财收益率趋于上升。由于监管机构对金融防风险的高度重视,预期未来理财低速增长的态势仍会持续,而银行机构由于超储率偏低,未来表内外债券配置需求难以出现大幅扩张。在经历了三季度以来债市供需、金融监管、经济基本面、资金面等诸多负面因素的冲击之后,债券收益率走势虽有修复、整体上仍维持震荡格局。在缺乏增量资金入场的背景下,信用债增配需求趋于薄弱,加上资金面整体仍偏紧,投资者情绪总体偏于谨慎。但货币基金新规之后,流动性供需格局的变化可能引致不同信用等级的债券收益率实现再平衡,从而带来新的投资机会,此外随着债券绝对收益率的上升,债券配置价值开始凸显,未来供需压力可望得到改善。预期年内债市保持震荡调整的概率较大,但整体表现将会好于上半年。下半年金融去杠杆过程可能仍会持续,但政策措施会趋于温和调控,货币政策维持稳健中性,协调监管、金融防风险将是未来相关政策的主基调。预期四季度随着杠杆逐步去化、监管逐步退出之后,伴随经济基本面趋弱政策率有望下行。

报告期内信诚双盈的资产规模保持稳定,组合目前无杠杆,主要仓位以信用品种为主。报告期内基金主要进行了再投资操作和小幅换仓,在仓内资产到期后,加仓了高等级中长久期信用债,目前总体仍维持高等级的基本仓位配置,组合久期适度抬升。未来基金投资方向以纯债为主,将继续择机增加收益率合适的剩余期限在3年之内的中高等级信用品种,逐步抬升组合久期,稳健操作,提高组合投资收益。

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0.80%同期业绩比较基准收益率为0.63%,基金超越业绩比较基准0.17%。

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	2,257,573,404.60	87.94
	其中:债券	2,257,573,404.60	87.94
	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	204,124,730.18	7.95
	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	8,614,895.10	0.34
7	其他资产	96,890,041.70	3.77
8	合计	2,567,203,071.58	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股票。

5.2.2报告期末按行业分类的港股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。

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	29,979,000.00	1.23
2	央行票据	-	-
3	金融债券	415,627,934.00	17.03
	其中:政策性金融债	415,627,934.00	17.03
4	企业债券	413,867,970.70	16.96
5	企业短期融资券	1,003,502,000.00	41.12
6	中期票据	-	-
7	可转债	72,635,499.90	2.98
8	同业存单	321,961,000.00	13.19
9	其他	-	-
10	合计	2,257,573,404.60	92.52

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	170206	17国开06	1,500,000	148,650,000.00	6.09
2	011752003	17日照港SCP001	1,000,000	100,530,000.00	4.12
3	011751027	17兖州煤业SCP001	1,000,000	100,480,000.00	4.12
4	111705082	17建设银行CD082	1,000,000	97,840,000.00	4.01
5	127365	16渝两江	1,000,000	96,590,000.00	3.96

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	68,558.22
2	应收证券清算款	60,397,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	36,421,033.81
5	应收申购款	3,449.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	96,890,041.70

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	113011	光大转债	50,139,000.00	2.05

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股票,不存在流通受限的情况。

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	3,212,679,374.97
报告期期间基金总申购份额	4,688,383.92
减:报告期期间基金总赎回份额	2,114,721.74
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	3,215,253,037.15

§7基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

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	-
报告期末管理人持有的本基金份额	-
报告期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	-

7.2基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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

9.1报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况						报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20170701至20170930	1,840,489,921.12			1,840,489,921.12	57.24%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
本基金如果出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的20%,则面临大额赎回的情况,可能导致: (1)基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对,可能会产生基金仓位调整困难,导致流动性风险;如果持有基金份额比例达到或超过基金份额总额的20%的单一投资者大额赎回引发巨额赎回,基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期赎回,如果连续2个开放日以上(含本数)发生巨额赎回,基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请,对剩余投资者的赎回办理造成影响; (2)基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要,则可能使基金资产净值受到不利影响,影响基金的投资运作和收益水平; (3)因基金净值精度计算问题,或因赎回费收入归基金资产,导致基金净值出现较大波动; (4)基金资产规模过小,可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略; (5)大额赎回导致基金资产规模过小,不能满足存续的条件,基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。							

9.2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

1.(原)信诚双盈分级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.信诚双盈分级债券型证券投资基金基金合同 4.信诚双盈分级债券型证券投资基金招募说明书 5.信诚双盈债券型证券投资基金(LOF)基金合同 6.信诚双盈债券型证券投资基金(LOF)招募说明书 7.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—中国(上海)自由贸易试验区世纪大道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.xfunds.com。

信诚基金管理有限公司

2017年10月26日

信诚金砖四国积极配置证券投资基金(LOF)

2017年第三季度报告

2017年9月30日

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10月26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10月25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2017年7月1日起至9月30日止。

§2基金产品概况

基金简称	信诚四国配置(QDII-FOF-LOF)
场内简称	信诚四国
基金主代码	165510
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月17日
报告期末基金份额总额	17,456,653.17份
投资目标	通过对"金砖四国"各地区间的积极配置,以及对"金砖四国"相关ETF和股票的精选,在有效分散风险的基础上,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	资产配置策略包括大类资产配置和地区配置两个层面。 在大类资产配置层面,原则上,本基金将积极投资于ETF和股票等权益类资产。当权益类市场整体系统性风险突出,无法通过地区配置降低组合风险的市场情况下,本基金将降低权益类资产的配置比例,但权益类资产的比例不低于基金资产的60%。同时,本基金将运用积极的地区配置策略,在追求超额收益的同时,分散组合风险。地区配置通过定量和定性分析相结合的方式,依据对全球和投资目标市场的经济和金融参数的分析,综合决定主要目标市场国家地区的投资吸引力和投资风险,进而决定各个国家地区市场的投资比例。
业绩比较基准	标准普尔金砖四国(含香港)市场指数(总回报)
风险收益特征	本基金主要投资于"广金砖四国"相关的权益类资产。从所投资市场看,"金砖四国"均属于新兴市场,其投资风险往往高于成熟市场;同时,"金砖四国"经济联动性和市场相关性存在日益加大的可能性,因此本基金国家配置的集中性风险也可能较其他分散化程度较高的新兴市场投资基金更高。从投资工具看,权益类投资的风险高于固定收益类投资的风险。因此,本基金是属于高预期风险和高预期收益的证券投资基金品种,其预期风险和预期收益水平高于一般的投资于全球或成熟市场的偏股型基金。
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
境外投资顾问	英文名称:-
	中文名称:-
境外资产托管人	英文名称:Bank of China (Hong Kong) Limited
	中文名称:中国银行(香港)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(2017年7月1日至2017年9月30日)
1.本期已实现收益	877,389.40
2.本期利润	1,779,880.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.0968
4.期末基金资产净值	14,616,598.45
5.期末基金份额净值	0.837

注:1.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。

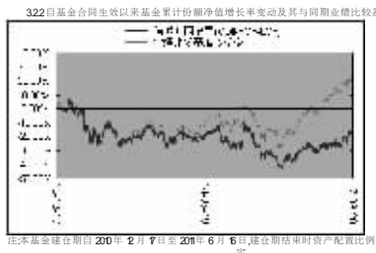
2.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	12.80%	0.93%	9.40%	0.67%	3.40%	0.26%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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:本基金建仓期自2010年12月17日至2011年6月16日,建仓期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		
刘儒明	本基金基金经理,信诚全球商品主题(QDII-FOF-LOF)基金基金经理,信诚基金管理有限公司海外投资副总监	2010年12月17日	-	23	工学硕士。曾任职于永昌证券投资信托股份有限公司,担任基金经理;于富邦证券投资信托股份有限公司,担任基金经理;于金复华证券投信信托股份有限公司,担任基金经理;于台湾工银证券投信信托股份有限公司,担任基金经理;于富国基金管理有限公司,担任境外投资部经理。2009年6月加入信诚基金管理有限公司。现任海外投资副总监,信诚金砖四国积极配置证券投资基金(LOF)及信诚全球商品主题证券投资基金(LOF)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境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
-	-	-	-

4.3报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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《信诚金砖四国积极配置证券投资基金(LOF)基金合同》、《信诚金砖四国积极配置证券投资基金(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。

4.4公平交易专项说明

4.4.1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。

4.4.2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)。

4.5报告期内基金的投资策略和运作分析

2017年第3季金砖四国股市及发达国家股市均上涨,上涨主要原因为发达国家的宏观经济数据上扬。2017年9月美国ISM制造业和非制造业PMI创2006年以来新高,同时欧元区的经济数据也逐渐改善2017年9月欧盟的经济景气指数创2008年以来新高。2017年9月欧元区制造业PMI则是创2011年2月以来新高。美联储今年以来于2017年第3季底前只升息2次,其升息步伐较为稳健缓慢,市场预期美联储在2017年年底前将还有一次加息。

本基金净值在2017年第3季上涨12.80%,基准上涨9.41%,跑先基准3.39%。

本基金在2017年第3季着重于中国以及俄罗斯。未来2017年第4季国家配置计划预计为中国53%,俄罗斯7%,巴西18%,印度9%,现金8%。

目前金砖四国基金的股票投资比重约为30%左右,其余为EFF。在股票部分的行业配置比例上,目前配置比例为科技行业8.2%,汽车行业7.0%,周期行业9.6%,能源娱乐行业3.1%,地产行业2.1%。科技行业受惠于移动互联网及游戏行业的蓬勃发展,汽车行业受惠于欧盟对新能源汽车取代传统燃油汽车推进时间表。周期行业则因新兴市场需求增加及中国供给侧改革,而有投资机会。赌场娱乐行业逐渐由谷底复苏,长期展望佳。地产行业目前有行业集中化趋势,对绩优地产公司有利。预计本基金第4季的股票投资比重仍维持30%左右。

市场展望分析:此次全球复苏的主要推动者是新兴国家。过去几年来,2008年9月中国投资增速开始下滑。中国经济增速下滑使得整个大宗商品的需求下滑,同时油价自2014年中开始暴跌,原油产出国受到经济冲击。新兴市疲弱逐步影响到发达经济体,发达经济体的经济增速自2015年开始明显走弱。新兴市场和发达国家在这一期间形成合反馈。

但自2016年年初开始逆转了此种负反馈现象,主要有两个原因,一是中国经济自2016年1季度开始企稳,2016年1季度中国新开工项目计划及总投资增速大幅上升,中国需求的企稳,加上中国供给侧改革,使得大宗商品的需求复苏,大宗商品价格反弹,使得大宗商品出口国的经济开始回暖,带动了对发达国家等的消费投资等需求;二是油价止跌企稳,这使得原油产出国经济反弹上扬。新兴市场需求复苏后,带动发达国家的需求也出现改善。

未来此种新兴市场与发达市场之间的正反馈现象预期会延续,新兴市场具有投资机会。金砖四国基金投资于新兴市场,故未来投资展望较佳。目前新兴市场流动性较佳,更多的机会应该还是在个股之间,操作上应积极寻找有基本面支撑的个股。

4.6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12.80%同期业绩比较基准收益率为9.40%,基金超越业绩比较基准3.40%。

4.7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7月1日起至2017年9月29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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	4,434,105.62	29.69
	其中:普通股	4,434,105.62	29.69
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
2	基金投资	9,293,267.12	62.23
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,199,433.09	8.03
8	其他资产	6,367.99	0.04
9	合计	14,933,173.82	100.00

5.2报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
中国香港	3,696,088.98	25.29
美国	738,016.64	5.05
合计	4,434,105.68	30.34

5.3报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
材料	2,176,718.47	14.89
信息技术	1,517,180.35	10.38
工业	472,393.97	3.23
金融	267,812.83	1.83
合计	4,434,105.62	30.34

注:本基金持有的股票及存托凭证采用全球行业分类标准(GICS)进行行业分类

5.4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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	ALUMINUM CORP-H	中国铝业	2600 HK	香港证券交易所	中国香港	130,000	774,295.16	5.30
2	NINTENDO	任天堂	NTDOY US	纽约	美国	2,420	738,016.64	5.05
3	CHINA MOLYBDENUM	洛阳钼业	3993 HK	香港证券交易所	中国香港	159,000	633,599.96	4.33
4	MAANSHAN IRON & ST-H	马鞍山钢铁股份	323 HK	香港证券交易所	中国香港	156,000	506,329.39	3.46
5	TONGDA GROUP	通达集团	698 HK	香港证券交易所	中国香港	190,000	337,399.99	2.31
6	LONGFOR PROPERTIES	龙湖地产	960 HK	香港证券交易所	中国香港	16,000	267,812.83	1.83
7	SANDS CHINA LTD	金沙中国	1928 HK	香港证券交易所	中国香港	7,600	262,493.96	1.80
8	TENCENT HOLDINGS	腾讯控股	700 HK	香港证券交易所	中国香港	900	257,090.12	1.76
9	NEXTEER AUTOMOTIVE	耐世特	1316 HK	香港证券交易所	中国香港	21,000	238,737.47	1.63
10	GALAXY ENTERTAINMENT	银河娱乐	27 HK	香港证券交易所	中国香港	5,000	233,656.50	1.60

5.5报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(元)	占基金资产净值比例
1	Direxion Daily Russia Bull 3X Share	ETF基金	契约型开放式	DIREXION-SHARES	2,212,155.10	15.13
2	ISHARES MSCI BRAZIL INDEX FUND	ETF基金	契约型开放式	BLACKROCK FUND ADVISORS	1,798,500.35	12.30
3	HANG SENG INVESTMENT INDEX FUNDS SERIES II-HSI ETF	ETF基金	契约型开放式	HANG SENG INVESTMENT MANAGEMENT LTD	1,240,639.55	8.49
4	WISDOMTREE INDIA EARNINGS FUND	ETF基金	契约型开放式	APT SATELLITE HOLDINGS LIMITED	1,152,650.33	7.89
5	CHINAAMC DIREXION HSI 2X LP	ETF基金	契约型开放式	CHINAAMC DIREXION HSI 2X LP	735,411.32	5.03
6	HANG SENG INVESTMENT INDEX FUNDS SERIES-H-SHARE INDEX ETF	ETF基金	契约型开放式	HANG SENG INVESTMENT MANAGEMENT LTD	722,278.97	4.94
7	DIREXION DAILY INDIA BULL 3X	ETF基金	契约型开放式	DIREXION-SHARES	522,050.59	3.57
8	TRACKER FUND OF HONG KONG	ETF基金	契约型开放式	STATE STREET GLOBAL ADVISORS ASIA LT	398,150.68	2.72
9	DIREXION DAILY FTSE	ETF基金	契约型开放式	DIREXION-SHARES	359,352.30	2.46
10	WISDOM TREE DREYFUS CHINESE YUAN FUND	ETF基金	契约型开放式	APT SATELLITE HOLDINGS LIMITED	152,077.93	1.04

5.10投资组合报告附注

5.10.1本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

5.10.2本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股票。

5.10.3其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	6,304.48
4	应收利息	63.51
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,367.99

5.10.4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.