

## 信诚金砖四国积极配置证券投资基金(LOF)2015 年第三季度报告

2015 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：2015 年 10 月 24 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2015年10月23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2015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	34,805,911.85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	本基金主要投资于与“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: Eastspring Investments (Singapore) Limited
	中文名称: 瀚亚投资(新加坡)有限公司
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(2015年7月1日至2015年9月30日)
1. 本期已实现收益	-5,429,270.23
2. 本期利润	-6,876,429.06
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1590
4. 期末基金资产净值	22,804,917.97
5. 期末基金份额净值	0.655

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。

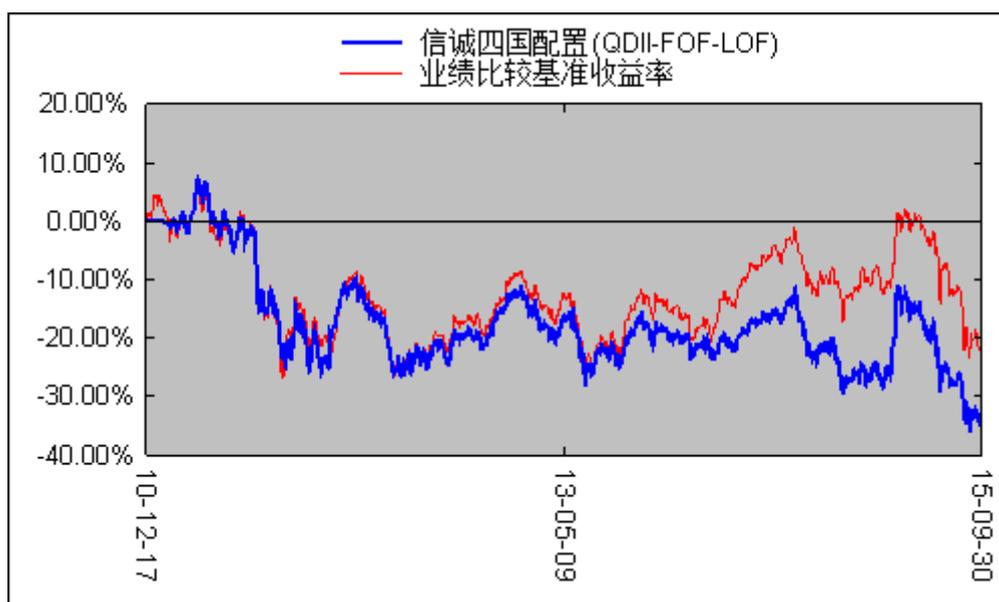
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	-16.88%	1.39%	-18.28%	1.68%	1.40%	-0.29%

##### 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	-	21	21年证券、基金从业经验,其中包含8年海外基金经理的专业资历。曾先后任职于永昌证券投资信托股份有限公司、富邦证券投资信托股份有限公司、金复华证券投资信托股份有限公司、台湾工银证券投资信托股份有限公司和富国基金管理有限公司境外投资部,均从事证券投资研究工作,并曾担任股票型基金和基金中的基金(FOF)的基金经理。现任信诚基金管理有限公司海外投资副总监,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	说明

		年限	
Kelvin Blacklock	全球资产配置(GAA)首席投资官	25	Kelvin Blacklock 先生于 2001 年加入瀚亚投资(新加坡)有限公司(原“英国保诚资产管理(新加坡)有限公司”),在当时负责组建并管理三个核心投资领域:固定收益、衍生品及结构性产品、全球资产配置。Blacklock 先生目前担任全球资产配置团队的首席投资官,全面负责全球多资产基金的投资策略制定和战术性资产配置。在过去多年中,Blacklock 先生为保诚亚洲的险资投资管理贡献颇多,主要体现在其对资产的战略配置及对机构的资产负债管理。在加入瀚亚投资之前,Blacklock 先生曾就职于施罗德投资管理公司长达 11 年,曾在伦敦担任固定收益基金经理,主要关注 G10 的债券市场及外汇市场;之后分别在香港和新加坡负责组建施罗德亚洲的新兴市场债券团队。
Nicholas Ferres	全球资产配置(GAA)投资总监	18	Nicholas Ferres 先生于 2007 年加入瀚亚投资(新加坡)有限公司(原“英国保诚资产管理(新加坡)有限公司”),担任全球资产配置团队的投资总监。主要负责团队的权益类资产配置,包括提供权益类资产的国家配置建议及制定投资策略。Ferres 先生同时负责多只基金的投资管理工作,包括公募基金、保诚香港的人寿资产、保诚泰国的人寿资产以及台湾的零售基金。在加入瀚亚投资之前,Ferres 先生曾就职于澳大利亚的高盛 JBWere 资产管理公司,担任平衡型基金的投资策略师及投资组合经理,管理资产规模约 12 亿澳元。他所管理的高盛 JBWere 多元化成长型基金,其五年期绩效排名在晨星数据同类型基金的前四分之一。

注:本基金管理人于 2015 年 10 月 8 日发布公告,根据对本基金的实际管理情况,经双方协商,信诚基金管理有限公司与本基金的境外投资顾问瀚亚投资(新加坡)有限公司(Eastspring Investments (Singapore) Limited)就终止本基金的《投资顾问协议》达成一致意见,自 2015 年 10 月 12 日起,瀚亚投资(新加坡)有限公司不再担任本基金的境外投资顾问。

#### 4.3 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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

2015 年第 3 季金砖四国股市整体呈现下跌态势，俄罗斯下跌 14.11%，印度下跌 5.9%，香港下跌 20.59%，巴西下跌 33.02%。事实上，发达国家股市第 3 季也显疲弱，美国 S&P500 指数下跌了 6.97%，德国 DAX 指数则下跌了 11.74%。

第 3 季全球股市疲弱的原因有五，一、中国股市的上证指数由高点大幅下挫达-28.63%，二、人民币贬值引发新兴国家货币竞贬，三、中国宏观数据偏弱，例如采购经理人指数、工业产值、国企利润、进出口等，均比预期略差。四、国际高盛商品价格指数第 3 季因担忧中国的商品原物料需求减弱而下跌 19.30%，五、市场担心美联储开始加息后，会使流动性紧缩，虽然 9 月份美联储议息会议后并未加息，但市场普遍预期美联储有大概率在 2015 年底或 2016 年初开始加息。

金砖四国中，巴西下跌较多主要还是因大宗商品价格持续下跌，这对大宗商品依赖度较高的巴西影响较大。香港股市是因受到 A 股下挫的拖累。俄罗斯股市则较受国际油价走势影响，第 3 季高盛石油指数下跌了 24.9%。印度股市在金砖四国中跌幅较小，原因是第 3 季公布的印度宏观数据较为稳健，而且印度对大宗商品的依赖较低。

在 2015 年第 3 季的全球宏观局势方面，美国 ISM 制造业及非制造业指数略降，非农就业与预期相同，失业率再降到 5.1%，消费零售和工业生产略降，存量屋销售环比下降较多，美国整体还算稳健。欧元区采购经理人指数 PMI 及零售数据略升，CPI 持续低迷，失业率略降，欧元区第 3 季整体比美国略佳。巴西采购经理人指数 PMI 数据略升，但零售、工业生产下滑，通胀和失业率上居高不下，大宗商品价格下跌以及升息抑制资本外流的措施使原本已经疲弱的巴西经济再一度下滑。俄罗斯采购经理人指数 PMI 数据略降，通胀略升，失业率不变，工业生产不振，油价下跌及卢布贬值。印度工业生产和 PMI 略升，通胀压力有所缓解。中国 PMI 略降，出口进口数据下降，CPI 通胀可控，PPI 下滑；

展望后市，中国经济增长虽然减缓，但预估 GDP 成长率仍在 6.5%以上，调结构的改革成效也慢慢显现，这可以从新兴产业较高的成长率看出，人民币未来也预期会趋向稳定，展望审慎乐观。另一方面，美国虽可能于 2015 年底或 2016 年初开始升息，但欧洲央行已采取负利率的货币宽松政策，未来也有机会采取欧版的量化宽松，这减缓了美国退出量化宽松的冲击，虽然大宗商品下跌对依赖原物料出口的新兴经济体造成影响，但未来大宗商品应该偏向震荡。在全球均衡配置的理念下，投资人可适度配置新兴市场，另一方面，新兴股市的估值较低，也提供了较好投资机会。中国新一届政府对于经济增长给出较为清晰的目标，有利于稳定市场估值水平，未来结构性机会将会更为突出，我们将积极寻找有基本面支撑的标的，注意短期控制风险，把握结构性机会。

#### 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-16.88%，同期业绩比较基准收益率为-18.28%，

基金超越业绩比较基准 1.40%。

#### 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 2015 年 9 月 30 日止基金资产净值低于五千万,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	1,465,616.16	6.25
	其中:普通股	1,465,616.16	6.25
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
2	基金投资	15,779,056.68	67.29
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	5,764,961.78	24.58
8	其他资产	440,812.23	1.88
9	合计	23,450,446.85	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	771,725.56	3.38
美国	693,890.60	3.04
合计	1,465,616.16	6.43

### 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(%)
信息技术	898,469.28	3.94
非必须消费品	510,215.50	2.24
工业	56,931.38	0.25
合计	1,465,616.16	6.43

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	YY INC-ADR	欢聚时代有限公司	YY US	纽约	美国	2,000	693,890.60	3.04
2	CAFE DE CORAL HOLDIN	大家乐集团有限公司	341 HK	香港证券交易所	中国香港	24,000	510,215.50	2.24
3	PAX GLOBAL TECH	百富环球	327 HK	香港证券交易所	中国香港	31,000	204,578.68	0.90
4	KANGDA INTERNATIONAL	康达环保	6136 HK	香港证券交易所	中国香港	34,000	56,931.38	0.25

注：1、本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

2、本基金本报告期末仅持有上述权益投资。

**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	HANG SENG INVESTMENT INDEX FUNDS SERIES II-HSI ETF	ETF 基金	契约型开放式	HANG SENG INVESTMENT MANAGEMENT LTD	3,790,566.24	16.62
2	TRACKER FUND OF HONG KONG	ETF 基金	契约型开放式	STATE STREET GLOBAL ADVISORS ASIA LT	3,005,149.57	13.18
3	HANG SENG INVESTMENT INDEX FUNDS SERIES - H-SHARE INDEX ETF	ETF 基金	契约型开放式	HANG SENG INVESTMENT MANAGEMENT LTD	2,621,535.81	11.50

4	ISHARES MSCI INDIA	ETF 基金	契约型开放式	BLACKROCK FUND ADVISORS	1,923,199.11	8.43
5	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	ETF 基金	契约型开放式	VAN ECK ASSOCIATES CORP	1,801,698.28	7.90
6	DB X-TRACKERS MSCI BRAZIL TRN INDEX ETF	ETF 基金	契约型开放式	db PLATINUM ADVISORS	681,103.22	2.99
7	ProShares UltraShot Gold	ETF 基金	契约型开放式	APT SATELLITE HOLDINGS LIMITED	610,474.88	2.68
8	IPATH MSCI INDIA INDEX ETN	ETF 基金	契约型开放式	APT SATELLITE HOLDINGS LIMITED	463,089.92	2.03
9	RUSS US	ETF 基金	契约型开放式	DirexionShares	363,090.28	1.59
10	ISHARES MSCI BRAZIL INDEX FUND	ETF 基金	契约型开放式	BLACKROCK FUND ADVISORS	262,505.41	1.15

### 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	437,603.30
3	应收股利	-
4	应收利息	3,208.93
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	440,812.23

#### 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。

#### 5.10.5 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。

## § 6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	64,980,552.07
报告期期间基金总申购份额	2,013,646.30
减:报告期期间基金总赎回份额	32,188,286.52
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	34,805,911.85

## § 7 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 影响投资者决策的其他重要信息

无

## § 9 备查文件目录

## 9.1 备查文件目录

- 1、信诚金砖四国积极配置证券投资基金(LOF)相关批准文件
- 2、信诚基金管理公司营业执照、公司章程
- 3、信诚金砖四国积极配置证券投资基金(LOF)基金合同
- 4、信诚金砖四国积极配置证券投资基金(LOF)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](http://www.xcfunds.com)。

信诚基金管理有限公司  
2015 年 10 月 24 日