信诚新悦回报灵活配置混合型证券投资基金

2018年第二季度报告

基金管理人:中信保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:2018年07月19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2018年7月18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2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚新悦
场内简称	-
基金主代码	004153
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月29日
报告期末基金份额总额	190,062,132.02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	1.资产配置策略 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。 2.股票投资策略 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,并结合企业基本面和估值水平进行综合的研判,严选安全边际较高的个股。 3.固定收益投资策略 本基金将根据当前宏观经济形势、金融市场环境,运用基于债券研究的各种投资分析技术,进行个券精选。 4.股指期货、权证等投资策略 本基金可投资股指期货、权证和其他经中国证监会允许的金融衍生产品。 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。 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	本基金的业绩比较基准为:30%×沪深300指数收益率+70%×中债综合(全价)指数收益率。
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	中信保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	信诚新悦A	信诚新悦B
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	004153	004154
报告期末下属分级基金的份额总额	45,901.82份	190,006,230.20份
下属分级基金的风险收益特征	-	-

注:本基金管理人法定名称于2017年12月18日起变更为“中信保诚基金管理有限公司”。

本基金管理人已于2017年12月20日在中国证监会指定媒介以及公司网站上刊登了公司法定名称变更的公告。

§3 主要财务指标和基金净值表现

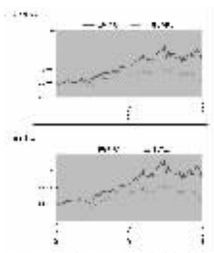
3.1 主要财务指标
单位:人民币元

主要财务指标	信诚新悦A 报告期(2018年04月01日-2018年06月30日)	信诚新悦B 报告期(2018年04月01日-2018年06月30日)
1.本期已实现收益	823.59	3,434,072.26
2.本期利润	-29.09	421,133.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0008	0.0022
4.期末基金资产净值	50,635.09	207,143,159.90
5.期末基金份额净值	1.103	1.090

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。

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
信诚新悦A



本基金建仓期自2016年12月29日至2017年5月29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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
杨旭	本基金基金经理、兼任信诚中证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500指数分级基金、信诚中证800证券指数分级基金、信诚中证800非银金融指数分级基金、信诚中证800可选消费指数分级基金、信诚中证800可选消费指数优势精选指数型基金(LOF)、信诚至裕灵活配置混合基金、信诚新兴产业混合基金、信诚本丰一年定期开放混合基金、信诚至睿灵活配置混合基金、信诚新泽回报灵活配置混合基金、信诚新兴产业混合基金、信诚本丰一年定期开放混合基金、信诚至睿灵活配置混合基金、信诚新悦回报灵活配置混合基金、信诚至盛灵活配置混合基金、中信保诚至兴灵活配置混合基金的基金经理	2016年12月29日	-	5	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WSFA Group公司,担任Global Systematic Alpha Fund助理基金经理。2012年8月加入中信保诚基金管理有限公司,历任数量分析师、专户投资经理、现任量化投资副总监,信诚中证500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500医药指数分级基金、信诚中证800证券指数分级基金、信诚中证800非银金融指数分级基金、信诚中证800可选消费指数分级基金、信诚中证800有色指数分级基金、信诚中证800可选消费指数优势精选指数型基金(LOF)、信诚至裕灵活配置混合基金、信诚新兴产业混合基金、信诚本丰一年定期开放混合基金、信诚至睿灵活配置混合基金、信诚新悦回报灵活配置混合基金、信诚新泽回报灵活配置混合基金、信诚至盛灵活配置混合基金、中信保诚至兴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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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《信诚新悦回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《信诚新悦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,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。

4.3.2 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

同顺2018年二季度,A股市场波动加大,出现较大回调。沪深300下跌-9.94%,中证500下跌-14.67%,医药、食品饮料、休闲服务、家用电器等下游消费板块表现相对较好,季度初市场震荡,市场热点主题短期频繁切换,市场主线热点匮乏。随后随着美联储年内第二次加息,美国国会通过对中国500亿美元商品的关税以及维持对中兴的惩罚措施,中美贸易摩擦升级,同时市场资金面紧张,对上市公司信用事件担忧加剧,大盘加速下跌,股权质押的平仓风险进一步引发市场担忧,市场风险偏好低迷。从宏观数据上,4月CPI同比+1.8%,较3月份继续回落0.3%,5月,6月CPI同比+1.8%,+1.9%,CPI较为平稳,目前通胀压力并不显著。经济基本面呈现需求和生产相背离的态势。投资总体偏弱:基建投资和房地产投资表现较明显,制造业投资有所回升;出口偏弱主要源于中美贸易战;消费偏弱:棚改逻辑的消费“降级”发生变化,目前政策面对于棚改货币化持一定保留意见,已逐步对棚改政策进行修正。但从生产端看,二季度工业数据尚可,以克强指数为代表的中观数据和利润数据表现较好。4月工业增加值同比增速回升至7%;5月上半月发电耗煤、高炉开工率等较4月进一步走高;螺纹钢和水泥价格较三月底有所反弹。随着去杠杆政策的推进,社融数据持续低迷,表外融资持续被压缩,市场对未来由于融资不足导致的经济下行担忧程度逐步提升。二季度以来货币政策整体稳健中性,但操作上较为友好。其一,4月以来央行累计降准两次;其二,从短端利率走势看,不管是7天银行间回购利率还是3个SHIBOR的中枢位置,均较前期有所回落,实际今年以来短端利率回落幅度较大;其三,二季度央行货币政策例会上,对流动性的表述从前期的“合理稳定”改为“合理充裕”,央行态度边际发生变化。

展望三季度,当前通胀未出现高增长,货币政策大概率维持稳健中性,上市公司半年报公布在即,在市场回调中关注业绩增长与估值匹配的新兴行业龙头,以及在事件性影响下优质个股是否有超跌补涨的机会。全年来看,选股上坚持盈利为主线;结合目前明确的政策支持信号以及成长板块业绩持续改善等方面的因素,中长期的风格转换拐点已经来临,下跌是中期布局优质成长股的机会。新经济仍将是中期投资主线,新旧动能切换大势所趋,中期布局高端制造及消费升级主题。

本基金在今年二季度仍以绝对收益为目标。一方面,债券投资将继续采用“短久期、高信用评级”策略,以便后续在减小波动的基础上实现收益。另一方面,配置股票资产,并积极参与网下新股申购。根据产品风险收益需求,股票配置业绩稳定低估值的大金融板块与业绩白马(包括食品饮料、房地产等)。

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0.73%和0.18%,同期业绩比较基准收益率为-2.32%,基金A、B份额超越业绩比较基准分别为3.05%和2.50%。

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	60,610,279.75	29.18
	其中:股票	60,610,279.75	29.18
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	139,631,868.62	67.21
	其中:债券	139,631,868.62	67.21
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	5,907,948.83	2.84
8	其他资产	1,694,207.35	0.77
9	合计	207,744,304.55	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	3,066,500.00	1.48
C	制造业	30,267,371.86	14.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	71,569.86	0.03
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,855,950.00	1.38
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	17,249,171.90	8.33
K	房地产业	7,018,500.00	3.39
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	81,226.14	0.04
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	60,610,279.75	29.28

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港股通投资的股票。

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	600048	保利地产	460,000	5,490,000.00	2.65
2	600585	海螺水泥	154,000	5,166,920.00	2.49
3	600519	贵州茅台	6,800	4,973,928.00	2.40
4	600887	伊利股份	160,000	4,464,000.00	2.15
5	600036	招商银行	163,300	4,317,652.00	2.08
6	601318	中国平安	67,543	3,966,668.94	1.91
7	601288	农业银行	1,020,700	3,511,208.00	1.69
8	601398	工商银行	630,300	3,353,196.00	1.62
9	600690	青岛海尔	160,000	3,081,600.00	1.49
10	600276	恒瑞医药	40,200	3,045,552.00	1.47

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,934,680.00	5.28
	其中:政策性金融债	10,934,680.00	5.28
4	企业债券	20,213,188.62	9.76
5	企业短期融资券	30,092,000.00	14.52
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	78,392,000.00	37.84
9	其他	-	-
10	合计	139,631,868.62	67.39

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	债券数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111815205	18兴生银行CD205	400,000	39,616,000.00	19.12
2	111810164	18兴业银行CD164	400,000	38,776,000.00	18.71
3	011800661	18广新控股SCP002	200,000	20,038,000.00	9.67
4	140209	14国开09	100,000	10,133,000.00	4.89
5	011800444	18鲁钢铁SCP001	100,000	10,054,000.00	4.85

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。

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 基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚说明

中国银行保险监督管理委员会网站于2018年5月4日发布的行政处罚信息公开表显示,招商银行股份有限公司于2018年2月12日收到中国银监会行政处罚决定书(银监罚决字(2018)1号),招商银行因(一)内控管理严重违反审慎经营规则;(二)违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款;(三)同业投资业务违规接受第三方金融机构信用担保;(四)销售同业非保本理财产品时违规承诺保本等等14项违法违规事实被银保监会罚款6570万元,没收违法所得3,024万元,罚没合计6573.024万元。

对招商银行的投资决策程序的说明:本基金管理人定期回顾、长期跟踪研究该投资标的的信用资质,我们认为,该处罚事项未对招商银行的长期企业经营和投资价值产生实质性影响。我们对该投资标的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。

中国银行保险监督管理委员会网站于2018年5月4日发布的行政处罚信息公开表显示,兴业银行股份有限公司于2018年4月19日收到中国银行保险监督管理委员会行政处罚决定书(银保监银罚决字(2018)1号),兴业银行因(一)重大关联交易未按规定审查审批且未向监管部门报告;(二)非真实转让信贷资产;(三)无授信额度或超授信额度办理同业业务;(四)内控管理严重违反审慎经营规则,多家分支机构买入返售业务项下基础资产不合规等12项违法违规事实被银保监会罚款5870万元。

对“18兴业银行CD164”(发行人为兴业银行股份有限公司)的投资决策程序的说明:本基金管理人定期回顾、长期跟踪研究该投资标的的信用资质,我们认为,该处罚事项未对兴业银行的长期企业经营和投资价值产生实质性影响,对大额定期存单发行人的信用资质和清偿能力无实质性影响。我们对该投资标的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,其余本基金投资的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 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库
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	3,054.95
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,591,152.40
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,594,207.35

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 报告期末股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	信诚新悦A	信诚新悦B
报告期期初基金份额总额	34,021.34	190,006,230.20
报告期期间基金总申购份额	25,191.73	-
减:报告期期间基金总赎回份额	13,311.25	-
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	45,901.82	190,006,230.20

§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
本报告期,无影响投资者决策的其他重要信息。

8.1 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	20180401 至 20180630	190,004,000.00	-	-	190,004,000.00	99.97%
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,可能会产生基金在位调整困难,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,导致被迫变现损失;导致基金净值受到不利影响,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,导致基金净值出现缺大额动;
(4)基金资产规模过小,可能导致高分投资变现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实施合同终止清算,转型等风险。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息
无

§11 备查文件目录

11.1 备查文件目录
1、信诚新悦回报灵活配置混合型证券投资基金相关批准文件
2、中信保诚基金管理公司营业执照、公司章程
3、信诚新悦回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同
4、信诚新悦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

11.2 存放地点
中信保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。

11.3 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.citicprufunds.com.cn。

中信保诚基金管理有限公司
2018年07月19日

信诚新泽回报灵活配置混合型证券投资基金

2018年第二季度报告

基金管理人:中信保诚基金管理有限公司
基金托管人: 华夏银行股份有限公司
报告送出日期:2018年07月19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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7月18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2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚新泽
场内简称	-
基金主代码	001696
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年06月27日
报告期末基金份额总额	200,233,641.93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	1.资产配置策略 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。 2.股票投资策略 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,并结合企业基本面和估值水平进行综合的研判,严选安全边际较高的个股。 3.固定收益投资策略 本基金将根据当前宏观经济形势、金融市场环境,运用基于债券研究的各种投资分析技术,进行个券精选。 4.股指期货、权证等投资策略 本基金可投资股指期货、权证和其他经中国证监会允许的金融衍生产品。 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。 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	本基金的业绩比较基准为:一年期银行定期存款利率(税后)+3%。其中,一年期银行定期存款利率是指中国人民银行公布并执行的金融机构人民币一年期整存整取基准利率。
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	中信保诚基金管理有限公司
基金托管人	华夏银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	信诚新泽A	信诚新泽B
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	001696	002177
报告期末下属分级基金的份额总额	171,063.93份	200,062,578.00份
下属分级基金的风险收益特征	-	-

注:本基金管理人法定名称于2017年12月18日起变更为“中信保诚基金管理有限公司”。

本基金管理人已于2017年12月20日在中国证监会指定媒介以及公司网站上刊登了公司法定名称变更的公告。

§3 主要财务指标和基金净值表现

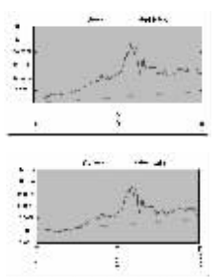
3.1 主要财务指标
单位:人民币元

主要财务指标	信诚新泽A 报告期(2018年04月01日-2018年06月30日)	信诚新泽B 报告期(2018年04月01日-2018年06月30日)
1.本期已实现收益	3,809.28	3,408,778.86
2.本期利润	337.26	-130,491.64
3.加权平均基金份额本期利润	0.0018	-0.0007
4.期末基金资产净值	191,467.85	214,866,306.41
5.期末基金份额净值	1.119	1.074

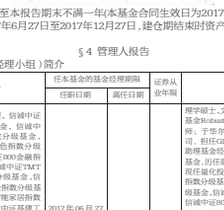
注:1.上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

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。

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
信诚新泽A



信诚新泽B



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2017年6月27日)。

2.本基金建仓期自2017年6月27日至2017年12月27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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
杨旭	本基金基金经理、兼任信诚中证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500指数分级基金、信诚中证800证券指数分级基金、信诚中证800非银金融指数分级基金、信诚中证800可选消费指数分级基金、信诚中证800可选消费指数优势精选指数型基金(LOF)、信诚至裕灵活配置混合基金、信诚新兴产业混合基金、信诚本丰一年定期开放混合基金、信诚至睿灵活配置混合基金、信诚新悦回报灵活配置混合基金、信诚至盛灵活配置混合基金、中信保诚至兴灵活配置混合基金的基金经理	2016年12月29日	-	5	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WSFA Group公司,担任Global Systematic Alpha Fund助理基金经理。2012年8月加入中信保诚基金管理有限公司,历任数量分析师、专户投资经理、现任量化投资副总监,信诚中证500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500医药指数分级基金、信诚中证800证券指数分级基金、信诚中证800非银金融指数分级基金、信诚中证800可选消费指数分级基金、信诚中证800有色指数分级基金、信诚中证800可选消费指数优势精选指数型基金(LOF)、信诚至裕灵活配置混合基金、信诚新兴产业混合基金、信诚本丰一年定期开放混合基金、信诚至睿灵活配置混合基金、信诚新悦回报灵活配置混合基金、信诚至盛灵活配置混合基金、中信保诚至兴灵活配置混合基金的基金经理。
吴昊	本基金基金经理、信诚新机遇混合基金(LOF)基金经理	2018年01月26日	-	7	经济学硕士,CFA。曾任职于上海申银万国证券研究所有限公司,担任助理研究员。2010年11月加入中信保诚基金管理有限公司,担任研究员,现任信诚盛世蓝筹混合基金、信诚新机遇混合基金(LOF)、信诚新泽回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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《信诚新泽回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《信诚新泽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,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。

4.3.2 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

2018二季度债券市场整体收益率震荡下行,长端利率债的下行幅度大于短端,期限利差收窄,信用利差明显走阔。其中,10年期国开活跃券收益率从4.65%下行至4.25%附近,3M Shibor由18年一季度末的4.4%降至18年二季度末的4.1%附近。信用债受外部融资收紧、“非标回表”不畅等影响,收益率先扬后抑,信用利差明显走阔。

具体来看,二季度利率债收益率震荡下行主要受如下几个方面影响:首先,资金面整体波澜不惊。4月17日,央行宣布从4月25日起降准1%,用于置换9000亿MLF,之后央行又于6月19日增量投放2000亿MLF,同时在6月24日晚宣布从7月5日开始再次降准0.5%,美联储二季度加息后,央行公开市场操作也未跟随。以上均表明了资金面的边际改善,进而促进了无风险利率的下行。其次,监管政策逐步落地释放利空情绪。4月27日,讨论多时的资管新规正式出台预示着严监管进入下半场,随后,《商业银行大额风险暴露》等政策也逐步落地,制约收益率下行的利空因素均得到释放。第三,宏观基本面上,“内忧外患”情况加剧。国内经济受海外市场波动加剧影响,增长动能逐步趋弱,5月份社融的断崖式下跌表明需求疲弱;海外市场由于贸易摩擦加剧动荡,避险情绪浓厚,推动债券收益率下行。

但是,相比利率债的风生水起,信用债市场可谓冰火两重天。资管新规出台后,非标融资大幅萎缩,信用的快速收缩引发了一系列信用风险,其中不乏大型外部评级为AAA的上市公司债券出现违约,市场对于信用风险的快速暴露愈发谨慎,甚至对民营企业债券采取了一刀切的规避行为,导致信用利差快速走阔。

组合管理上,信诚薪金宝在二季度主要增配6M至1年内到期的AAA存单,组合剩余期限拉长至110天左右并维持6%的杠杆率增厚收益。

展望2018年三季度,由于存单发行量持续下行趋势已经确立,存单利率震荡下行的趋势料将继续。随着存单收益率中枢的逐步下移,信用债的拐点也值得期待。目前,AAA等级信用债和存单之间利差约80-100BP,此利差在未来大概率会得到修复,因此信诚薪金宝将在三季度择机增配高等级信用品种。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金份额净值收益率为1.0544%,同期业绩比较基准收益率为0.0873%,基金超越业绩比较基准0.9671%。

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