信诚双盈债券型证券投资基金（LOF）

2019年第一季度报告

基金管理人：中信保诚基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：2019年04月18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2019年4月17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2019年1月1日起至3月31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
交易代码	–
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年04月14日
报告期末基金份额总额	3,063,997,073.67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，并不因市场的中期期变化而改变。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	中信保诚基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

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	报告期（2019年01月01日-2019年03月31日）
1.本期已实现收益	45,600,741.81
2.本期利润	47,217,533.02
3.加权平均基金份额本期利润	0.0152
4.期末基金资产净值	2,503,286,135.03
5.期末基金份额净值	0.817

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。

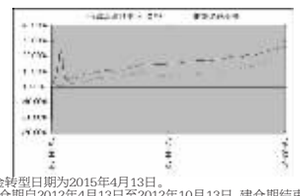
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	1.87%	0.10%	1.35%	0.06%	0.52%	0.05%

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13日。

2、本基金建仓期自2012年4月13日至2012年10月13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”。

§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
杨立春	本基金的基金经理、兼任信诚新双盈分级债券基金、信诚新锐回报灵活配置混合基金、信诚至诚灵活配置混合基金的基金经理。	2015年04月09日	–	7	经济学博士。曾任职于江苏省社会科学院，担任助理研究员。2011年7月加入中信保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、信诚新锐回报灵活配置混合基金、信诚至诚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

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《信诚双盈债券型证券投资基金(LOF)基金合同》、《信诚双盈债券型证券投资基金(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

在经历了2018年12月份的收益率快速下行之后，2019年以来利率债在纠结中震荡，伴随着股市的情绪回暖，债市在基本面下行和宽信用传导的过程中反复博弈预期差并震荡盘整，高等级信用债跟随利率债走势，中高等级信用利差整体收窄。今年以来，银行间资金面相对宽松，DR007多次持续低于央行7天逆回购利率，但缴税、地方债发行提前放量、股市火热等因素对资金面产生较大扰动，2月底以来资金面出现了边际收紧，并进而带动了长端、短端收益率的明显上行。测算显示，3月底超储率绝对水平仍偏低，在2018年以来多次降准之后，目前降准空间已缩小，但二季度仍有较大资金缺口，在流动性紧张的时候，不排除央行再次降准，保持流动性整体合理充裕。此外，我们认为二季度汇率和资金外流对国内政策的压力不大，从美欧经济走势趋同、央行态度同步转鸽看欧元兑美元汇率有较强支撑，全年看美元指数预计走弱；从全年看人民币兑美元汇率将企稳回升，平稳汇率预期下热钱流出放缓、刚性流出有限，另外估值效应端受海外债市收益率下行、美元相对贬值影响由负转正，我国外汇储备将持续企稳。通胀方面，尽管短期内存在压力，但CPI大幅上行的风险不大。原因在于：1）猪价与油价共振的概率较小，非食品项在总需求扩张有限的背景下不会形成CPI上行的推动力，年度通胀高点可能在4季度，中枢在2.4%左右，仅个别月份到3%以上，在可容忍的范围；2）全球和国内经济下行的趋势下，央行货币政策仍以稳健为主，单纯由猪肉价格推升的通胀很难引起货币政策的转向。

2019年全球经济增长前景并不乐观，货币政策基调转向宽松。美国经济增长放缓，房地产市场转冷，投资意愿明显回落；欧洲经济持续低迷，英国脱欧加剧了经济不确定性；全球贸易预期收缩，新兴市场国家面临外需冲击。在此背景下美欧央行态度转鸽，美联储暂停加息，并将于年内结束缩表，全球货币转向宽松。从我国的情况看，全球经济降速带动外需萎缩，我国出口端面临较大压力；美欧经济增长乏力、制造业景气度持续下行带来负面冲击；贸易战因素逐渐淡化，积极关注外需实际变化。一季度以来，美联储暂停加息，中美贸易谈判仍有波折、经济基本面依然趋于回落等因素仍对债市构成利好。当前金融数据尚未完全企稳，全球性景气下行或与国内需求下行形成共振，经济基本面下行、流动性宽松、通胀水平走低等多因素将主导2019年债市收益率走势。此外，当前债市尚面临诸多风险点扰动，由于经济面临的内外部压力仍较大，在财政赤字率提高的情况下，地方债的发行将明显放量；预期各类信用债的发行将继续增加，房地产等行业的债务到期带来的供给压力将对收益率形成扰动，而基本面边际改善也会给债市带来调整压力，当前央行在流动性方面趋于中性，叠加季末资金面扰动、股市整体情绪仍好、收益率整体下行空间有限的情况下，债市仍面临较大的调整压力，二季度大概率维持震荡行情，债券投资需灵活把握交易节奏和时点，并控制好组合久期。

报告期内信诚双盈的规模稳定，组合逐步减仓短端品种，对利率债进行了波段操作，加仓了可转债仓位。组合杠杆基本维持、久期小幅降低，目前组合仓位以中高等级信用品种为主。考虑到风险偏好回调，权益资产波动较大，虽然权益资产仍有较高的性价比，未来将逐渐调整仓位，增加配置前期滞涨的大盘转债，减仓可能存在业绩风险的中小发行人转债品种。久期方面，信用债将继续置换短端品种，但对中长久期信用保持谨慎；信用策略方面，适度下沉至安全性较好的短久期品种，增配收益率合适的AA+国企债券，同时严格控制信用风险。杠杆方面，组合将视资金成本水平做适度调整，保留适当仓位，参与利率债波段操作，提高组合收益。

就当前而言，我们依然看好高等级信用债和利率债，但当前债市相对性价比已大幅回落，未来债市操作难度明显增大，需要寻找估值洼地及潜在投资机会，利率方面，整体机会有限，需要保持波段操作思维，博弈预期差。从目前收益率曲线看，3-5年利率债的性价比较高，在二季度地方债发行高峰之后，中长端配置资金被分流的状况将会好转。随着未来经济数据的进一步确认，资金面的逐步缓解，收益率曲线下移可能会带来中长端利率债机会，但经济企稳、通胀上行、货币政策观望等多因素作用下波动加大，需要把握好交易节奏。信用债方面，低等级信用债利差由于经济基本面较差、宽信用政策传导不畅而仍有上行空间，建议继续警惕信用风险。但未来出现经济基本面失速的风险极低。高等级短久期信用利差已接近前期低位，可以适当关注中等级别信用债，积极关注定价相对充分的房地产、龙头民企的利差修复机会，龙头民企存在核心竞争优势，且未来融资环境会逐步改善。权益市场方面，春季躁动行情之后，权益市场的估值大幅抬升，在2019年权益资产活跃度保持高位，波动上升的背景下，转债由趋势性普涨行情转向结构性行情。未来将继续保持适当的权益资产参与度，挖掘结构性和行业轮动机会，积极布局正股估值合理、基本面有支撑的板块和个券。但同时要注意及时兑现收益，控制净值回撤风险。

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1.87%，同期业绩比较基准收益率为1.35%，基金超越业绩比较基准0.52%。

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	基金投资	–	–
3	固定收益投资	2,895,377,774.67	97.97
	其中：债券	2,895,377,774.67	97.97
	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	12,007,034.07	0.41
8	其他资产	48,098,115.55	1.63
9	合计	2,955,482,924.29	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港股通投资股票。

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	1,421,392.70	0.06
2	央行票据	–	–
3	金融债券	383,243,464.89	15.31
	其中：政策性金融债	329,973,000.00	13.18
4	企业债券	516,631,453.00	20.64
5	企业短期融资券	271,159,000.00	10.83
6	中期票据	1,486,868,000.00	59.40
7	可转债(可交换债)	236,054,464.08	9.43
8	同业存单	–	–
9	其他	–	–
10	合计	2,895,377,774.67	115.66

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	180210	18国开10	1,500,000	153,900,000.00	6.15
2	112353	16TCL02	1,150,000	113,873,000.00	4.55
3	101800784	18光明MTN001	1,000,000	102,310,000.00	4.09
4	101800863	18首钢MTN003	1,000,000	102,270,000.00	4.09
5	101800781	18国电集MTN004	1,000,000	102,140,000.00	4.08

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

本基金投资范围不包括股指期货投资。

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 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

本基金投资前十名证券的发行主体没有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。

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	38,956.04
2	应收证券清算款	4,896,876.59
3	应收股利	–
4	应收利息	43,155,440.27
5	应收申购款	6,842.65
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	48,098,115.55

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	38,727,271.80	1.55
2	113008	电气转债	18,498,240.00	0.74
3	128019	久立转2	11,634,000.00	0.46
4	123008	康泰转债	8,902,500.00	0.36
5	110042	航电转债	6,152,500.00	0.25
6	127007	湖广转债	6,012,500.00	0.24
7	113515	高能转债	4,538,400.00	0.18
8	128024	宁行转债	4,360,465.00	0.17
9	123001	蓝标转债	3,656,674.20	0.15
10	127005	长证转债	3,451,999.80	0.14
11	128034	江银转债	2,999,521.98	0.12
12	113512	丽珠转债	2,584,691.70	0.10
13	123004	铁汉转债	1,983,978.48	0.08
14	113516	吴银转债	1,856,100.00	0.07
15	128016	雨虹转债	1,624,355.10	0.06
16	123002	国祯转债	1,580,102.46	0.06
17	128027	崇达转债	1,441,932.80	0.06
18	113517	曙光转债	1,252,300.00	0.05
19	110045	海澜转债	115,940.00	0.00

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 基金中基金

6.1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

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

§7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	信诚双盈债券（LOF）
报告期期初基金份额总额	3,192,611,423.90
报告期期间基金总申购份额	2,778,425.04
减：报告期期间基金总赎回份额	131,392,775.27
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	3,063,997,073.67

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

8.2 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。

§9 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

无

§10 影响投资者决策的其他重要信息

10.1 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	序号	报告期内持有基金份额变化情况：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	报告期末持有基金情况：持有份额	份额占比
机构	1	2019-01-01至2019-03-31	1,840,489,921.12	–	–	1,840,489,921.12	60.07%
个人	–	–	–	–	–	–	–

产品持有风险

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。

10.2 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、(原)信诚双盈分级债券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

3、(原)信诚双盈分级债券型证券投资基金基金合同

4、(原)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

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
2019年04月18日

信诚深度价值混合型证券投资基金(LOF)

2019年第一季度报告

基金管理人：中信保诚基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2019年04月18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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年4月17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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚深度价值混合(LOF)
场内简称	信诚深度
基金主代码	165508
交易代码	–
基金运作方式	契约型，上市开放式
基金合同生效日	2010年07月30日
报告期末基金份额总额	29,928,036.72份
投资目标	通过对公司基本面的研究，深入剖析股票价值被低估的原因，从而挖掘具有深度价值的股票，以力争获取资本的长期增值。
投资策略	本基金定位为混合型基金，其战略性资产配置以股票为主，并不因市场的中期期变化而改变。本基金的核心理念是价值投资，坚持基于市场价格低于其内在价值的股票。本基金的个股选择以“自下而上”为主，但同时也将结合行业研究分析辅以“自上而下”的行业配置。在不同的市场条件下，本基金允许在一定的范围内作战术性资产配置调整，以规避市场风险。
业绩比较基准	上证180指数收益率*80%+中证综合债指数收益率*20%
风险收益特征	本基金为主动投资的混合型基金，预期风险与收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金，属于较高风险、较高收益的品种。
基金管理人	中信保诚基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

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	报告期（2019年01月01日-2019年03月31日）
1.本期已实现收益	844,473.24
2.本期利润	9,829,160.25
3.加权平均基金份额本期利润	0.3064
4.期末基金资产净值	47,549,383.51
5.期末基金份额净值	1.589

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。

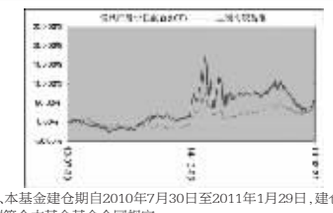
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	23.75%	1.34%	20.26%	1.23%	3.49%	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、本基金建仓期自2010年7月30日至2011年1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。

2、自2015年10月1日起，本基金的业绩比较基准由“上证180指数收益率*80%+中信标普全债指数收益率*20%”变更为“上证180指数收益率*80%+中证综合债指数收益率*20%”。

§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
郑伟	本基金基金经理，现任信诚新兴产业混合基金、信诚中小盘混合基金的基金经理。	2015年05月29日	2019年03月29日	13	经济学硕士。曾任职于华泰资产管理有限公司，担任研究员。2009年8月加入中信保诚基金管理有限公司，历任研究员、专户投资经理。现任信诚新兴产业混合基金、信诚中小盘混合基金的基金经理。
夏明月	本基金基金经理，兼任信诚四季红混合基金的基金经理	2019年03月18日	–	14	南开大学经济学硕士。曾任职于华富基金管理有限公司，担任研究员；于金元比联基金管理有限公司，担任研究员；2011年9月加入中信保诚基金管理有限公司，担任高级研究员。现任信诚四季红混合基金、信诚深度价值混合基金(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 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《信诚深度价值混合型证券投资基金(LOF)基金合同》、《信诚深度价值混合型证券投资基金(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

2019年1季度，宏观经济和实体经济呈现出了较强的韧性，并未出现断崖式下跌，且前两个月较高的社融数据进一步提振了经济企稳的预期，在此宏观背景下，随着海外资金和国内资金的持续流入，市场呈现出普涨局面，周期、TMT、消费、金融板块均录得了较好的表现。 本基金在1季度进行了如下操作：1月份买入汽车、地产，卖出了医药板块；2月减持了地产板块，增持了部分通信、计算机、电子等板块的股票；3月份减持了电力设备板块，增持了安防、半导体、化工板块。

展望2019年，虽然宏观经济仍可能存在波折和反复，但是在中性货币环境、积极财政政策以及一系列的降低企业成本等措施的推动下，企业的经营环境和盈利能力将会逐步改善和提升，公司的投资价值将逐步凸显。本基金将持续挖掘竞争优势明显、估值低估或者相匹配的公司，为持有人创造稳定的价值回报。

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23.75%，同期业绩比较基准收益率为20.26%，基金超越业绩比较基准3.49%。

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	38,454,627.02	79.91
	其中：股票	38,454,627.02	79.91
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	187,069.50	0.39
	其中：债券	187,069.50	0.39
	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	9,441,623.27	19.62
8	其他资产	36,739.32	0.08
9	合计	48,120,059.11	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	1,307,964.00	2.75
C	制造业	25,438,947.10	53.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	2,485,421.92	5.23
F	批发和零售业	1,376,320.00	2.89
G	交通运输、仓储和邮政业	1,793,406.00	3.77
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,069,640.00	4.35
J	金融业	3,347,012.00	7.04
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	–	–
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	635,916.00	1.34
S	综合	–	–
	合计	38,454,627.02	80.87

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	601318	中国平安	865,575	66,735,832.50	7.02
2	600519	贵州茅台	46,649	39,837,779.51	4.19
3	600036	招商银行	925,111	31,379,765.12	3.30
4	600383	金地集团	2,156,765	29,655,518.75	3.12
5	000651	格力电器	603,841	28,507,333.61	3.00
6	601688	华泰证券	1,181,109	26,468,652.69	2.78
7	002142	宁波银行	1,227,908	26,080,765.92	2.74
8	002727	一心堂	942,844	23,853,963.20	2.51
9	600887	伊利股份	813,606	23,684,070.66	2.49
10	000858	五粮液	247,738	23,535,110.00	2.48

5.3.1 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	600519	贵州茅台	2,900	2,476,571.00	5.21
2	000858	五粮液	23,600	2,242,000.00	4.72
3	600458	时代新材	228,300	2,082,096.00	4.38
4	000333	美的集团	40,800	1,988,184.00	4.18
5	600031	三一重工	152,500	1,948,950.00	4.10
6	000651	格力电器	32,800	1,548,488.00	3.26
7	601668	中国建筑	244,916	1,498,885.92	3.15
8	002311	海大集团	52,800	1,488,960.00	3.13
9	002236	大华股份	86,400	1,418,688.00	2.98
10	002727	一心堂	54,400	1,376,320.00	2.89

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	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债(可交换债)	187,069.50	0.39
8	同业存单	–	–
9	其他	–	–
10	合计	187,069.50	0.39

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	110040	生益转债	1,550	187,069.50	0.39

本基金本报告期末仅持有上述债券。

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券投资。

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持仓和损益明细

本基金投资范围不包括股指期货投资。

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