信诚深度价值股票型证券投资基金(LOF)

[2014] 年度报告摘要

基金管理人:信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
送出日期:2015年3月27日

§1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之一以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2015年3月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容应阅读年度报告正文。

本报告期自2014年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	信诚深度价值股票(LOF)
场内简称	信诚深度
基金主代码	165508
基金运作方式	契约型上市开放式
基金合同生效日	2010年7月30日
基金管理人	信诚基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	86,792,263.18份
基金合同存续期	不定期
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期(若有)	2010年9月20日

2.2 基金产品说明

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	本基金定位为股票型基金,其战略性资产配置以股票为主,并不因市场的中短期变化而改变。本基金的核心理念是价值投资,即投资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	80%×上证180指数收益率+20%×中信标普全债指数收益率。
风险收益特征	本基金为主动投资的股票型基金,属于证券投资基金中的高风险、高收益品种。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		信诚基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	唐世春	田青
	联系电话	021-68649788	010-67595096
	电子邮箱	shichun.tang@citicpru.com.cn	tianqing1.zh@ccb.com
客户服务电话		400-666-0066	010-67595096
传真		021-50120888	010-66275853

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.xcfunds.com
基金年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人住所

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2014年	2013年	2012年
本期已实现收益	31,564,066.09	52,070,549.02	-3,012,686.28
本期利润	34,237,526.23	42,001,321.59	27,463,725.27
加权平均基金份额本期利润	0.3489	0.3125	0.1314
本期基金份额净值增长率	47.26%	26.82%	16.15%
3.1.2 期末数据和指标	2014年末	2013年末	2012年末
期末可供分配基金份额利润	0.6562	0.1487	-0.1961
期末基金资产净值	146,869,750.86	93,338,449.26	171,092,167.93
期末基金份额净值	1.692	1.149	0.906

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还原相关费用后的余额,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.期末可供分配利润,期末期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

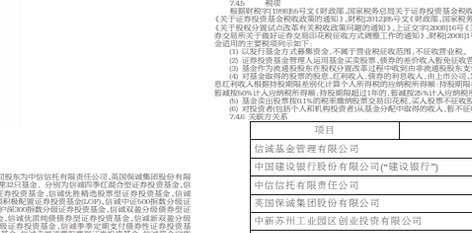
3.2 基金净值表现

3.2.1 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

3.1.1 期间数据和指标	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	48.94%	2.26%	39.96%	1.45%	8.98%	0.81%
过去六个月	55.51%	1.76%	54.86%	1.15%	0.65%	0.61%
过去一年	47.26%	1.55%	48.43%	1.02%	-1.17%	0.53%
过去三年	116.92%	1.42%	51.92%	1.06%	65.00%	0.36%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	69.20%	1.33%	29.49%	1.08%	39.71%	0.25%

注:业绩基准为80%×上证180指数收益率+20%×中信标普全债指数收益率。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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:合同生效当年按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金过去三年未进行过利润分配。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金的管理人信诚基金管理有限公司中国证监会批准,于2006年9月30日正式成立,注册资本2亿元,注册地为上海。公司股东为中信信托有限责任公司、英国保诚集团投有有限公司和中新苏州工业园区创业投资有限公司,各股东出资比例分别为49%、49%、2%。截至2014年12月31日,本基金管理人共管理25只基金,分别为信诚四季红混合型证券投资基金、信诚精萃成长股票证券投资基金、信诚中小盘股票型证券投资基金、信诚优势股票型证券投资基金、信诚三得债券型证券投资基金、信诚货币基金型证券投资基金、信诚优势稳健股票型证券投资基金、信诚深度价值股票型证券投资基金(LOF)、信诚新兴产业股票型证券投资基金(LOF)、信诚盈利增长股票型证券投资基金(LOF)、信诚中证500指数分级证券投资基金、信诚沪市300指数分级证券投资基金、信诚沪深300指数分级证券投资基金、信诚双盈分级债券型证券投资基金、信诚周期轮动股票型证券投资基金(LOF)、信诚理财7日债券型证券投资基金、信诚添金纯债债券型证券投资基金、信诚云景纯债债券型证券投资基金、信诚新双盈分级债券型证券投资基金、信诚中证500医药指数分级证券投资基金、信诚中证800有色指数分级证券投资基金、信诚季安定期支付债券型证券投资基金、信诚年年有余定期开放债券型证券投资基金、信诚中证800金融指数分级证券投资基金、信诚月月安定期支付债券型证券投资基金、信诚新金宝货币市场基金、信诚2个月理财债券型证券投资基金和信诚中证TMT产业主题指数分级证券投资基金。

4.1.2 基金经理(基金经理小组)及基金投资决策简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
谭鹏飞	本基金基金经理、信诚精萃成长股票基金和信诚新兴产业股票基金基金经理	2011年9月8日	-	7	经济学博士,曾任华宝信托有限责任公司高级分析师。2008年7月加入信诚基金管理有限公司,现任信诚新兴产业股票型、信诚深度价值股票型(LOF)基金和信诚精萃成长股票型基金的基金经理。

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托电日期填写。
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 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《信诚深度价值股票型证券投资基金(LOF)基金合同》、《信诚深度价值股票型证券投资基金(LOF)招募说明书》的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部管理制度、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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和执行情况

为使公司管理的不同投资组合得到公平对待,保护投资者合法权益,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》,公司已制订了《信诚基金管理有限公司公平交易管理制度》("公平交易制度")作为开展公平交易管理的规则和依据。公平交易管理的范围包括场内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动。

在实际的公平交易管理实践中,公司在公平交易制度的指导下采用事前、事中、事后的全流程控制方法。事前管理主要包括:已搭建了合理的投产管理业务之间及投产管理业务内的组织架构,健全投资授权制度、设立防火墙、确保各块投资业务、各基金组合投资决策机制的合理合规与相对独立,同时已各业务部门制定了投资总纲、投资信息等、确保机会公平,在日常操作上利确一级市场、非集中竞价市场投资的要求与市场流程,制定系统建立投资备选库、交易对手库、基金风格度库、规范二级市场、集中竞价市场的操作,建立公平交易的制度流程文化环境。事中监控主要包括:公司管理的不同投资组合同时参与证券期货、确保一定场内、不同投资组合同时参与证券一级市场申购或参与二级市场交易的情况进行动态处理,按照时间优先、比例分配的原则在各投资组合间公平分配交易量;同时原则上禁止同日反向交易,如因流动性等问题需要反向交易,经过严格审批和留档,一级市场、非集中竞价市场等投资组合间需要参与时,需要对投入公平分配、事后管理主要包括:定期对公司管理的不同投资组合的整体收益率水平、分投资类别收益、信息的收益率差异进行分析,对连续同个类别期间内、不同时间窗口(日内、3日内、5日内)公司管理的不同投资组合同向交易的交易价格、对反向交易等进行价差分析。同时、合规、审计会对公平交易的执行情况做定期检查。相关人员对事件进行报告,合规审计报告进行审阅,签字确认,如有异常情况将反馈给相关部门并做出整改。

4.3.2 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》、以及公司制定的《信诚基金公平交易管理制度》,公司采取了一系列的行动应际满实公平交易管理的各项要求。各部门在公平交易环节各司其职,投资研究部门和交易部投资决策流程、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;交易环节为保证投资的内部控制,利用恒生交易系统公平交易相关程序、及其它的商用程序,确保不同基金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。

4.3.3 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超过该证券当日成交量5%的交易应予专项说明的异常交易情况。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金坚持基金合同约定条款,积极寻找具有较高成长性的行业和个股,上半年受累于反向投资的大幅下跌以及较早的减持其他成长性个股、业绩表现较差。但三、四季度超配了地产、机械、汽车、钢铁、酒配了金融类个股,从而实现了全年较好的业绩增长。

4.4.2 报告期内基金业绩的表现

本年度,本基金份额净值增长率为47.26%,同期业绩比较基准收益率为40.43%,基金跑出业绩比较基准7.17个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

关论基础公办的为41指数还是上证综合指数,我们都认为2014年国经济表示乐观,中国经济依然处在债务收缩和去产能化的过程中,从宏观层面依然看不到迅速恢复的迹象。从微观上看一些周期性行业的经营状态表现较好,一些上市公司的债务收缩和去产能已经迈近末端。

目前市场上面的逻辑依然没有改变,虽说央行降了息,无风险收益率长期趋势下降,虽大的资金也求高收益率的要求等都没有改变,考虑到经济复苏的迹象依然不明显,近期应该以主题性投资机会为主,但从全年看,受益于经济复苏和国企改革的行业和个股将有更大的投资机会,全年相对看好新兴、有色、汽车、计算机等。

4.6 管理人内部监察稽核工作情况

2014年度内,公司依据相关法律法规的规定及公司内部监察稽核制度,在督察长的指导和监察稽核部的努力下,开展了一系列监察稽核工作,取得了较好的成效。现将全年的监察稽核工作总结如下:

1.对公司管理制度体系不断修订和完善

监察稽核部为贯彻公司制定的规章制度进行审核和建议,主要包括从业人员投资管理、营销活动管理、合规手册、产品申报批管理等方面。这些制度的修订和完善对确保公司各项业务顺利、规范地进行起到了很好的促进作用。

2.开展各类合规监控工作。

在投资合规监控方面,公司严格遵照法律法规和公司制度对公司和基金运作的合规情况进行监控,在基金日常投资运作过程中,监察稽核部和风险管理部对基金投资进行了事前、事中和事后的全方位监控,及时风险提示,对判断合理的基金投资决策,严格审核各类宣传推介材料和营销活动行为,确保各项行为的合法合规性。

3.强化合规培训教育,提高员工合规意识。

本报告期内,监察稽核部及时将新颁布的法律法规传递给各相关业务部门,并对具体的执行和合规要求进行提示,在日常工作中通过多种形式加强对员工职业操守的教育和监督,并开展法规测试。本年度,监察稽核部根据监管部门的要求,结合自身实际情况,主要采取课堂讲授的方式为员工提供多种形式的培训。

4.开展各类内部审计工作,继续对各季度常规审计、以及专项审计及对对投资决策进行的专项工作。

5.完成各项基金及公司的各项信息披露工作,保证所披露信息的真实性、准确性和完整性。

监察稽核部严格按照《证券投资基金信息披露管理办法》、《信息披露内容与格式准则》、《信息披露编报规则》、《保险证券交易所证券投资基金上市规则》的要求进行信息披露和公告,包括基金定期报告、基金季度报告、半年度报告、年度报告、公告公告以及在深圳证券交易所进行公告等内容的公告,并报送管理机关备案。

6.牵头开展反洗钱的各项工作,进一步完善修订了反洗钱制度,更新了相关的客户分类标准,并按照相关规定组织关可疑记录及时上报反洗钱监测中心。根据人民银行反协会下发的规定,制定了客户风险评估指标,确定客户风险等级划分措施。

本基金管理人将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,继续加强内部控制和风险管理,进一步提高稽核监察工作的科学性和有效性,充分保障基金份额持有人的合法权益。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

1.基金估值程序

为了向基金投资人提供更好的证券投资管理服务,本基金管理人对估值和定价过程进行了最严格的控制。本基金管理人通过估值决策委员会来更有效的完善估值服务。估值决策委员会包括下列成员:分管基金运营业务的领导或总分主管,风险管理部负责人,投资研究负责人,基金会计师负责人,基金会计主管(委员会秘书)。本基金管理人在充分兼顾市场风险、信用风险、流动性风险、货币风险、利率风险、利息风险、其他风险的基础上,综合运用摊销、摊销、摊销、