信诚中证智能家居指数分级证券投资基金

2017 第一季度报告

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4月21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4月20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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚中证智能家居指数分级		
场内简称	智能家居		
基金主代码	165524		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2015年6月26日		
报告期末基金份额总额	111,362,164.71份		
投资目标	本基金进行数量化指数投资，通过严谨的数量化管理和投资纪律约束，实现对中证智能家居指数的有效跟踪，为投资者提供一个有效的投资工具。		
投资策略	本基金原则上采用完全复制法跟踪指数，即原则上按照标的指数中成份股组成及其权重构建股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整，力争保持基金净值收益率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%，年跟踪误差不超过4%。 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特殊情况下的流动性风险以进行有效的现金管理，如预期大额申购赎回、大量分红等，以及对冲因其他原因导致无法有效跟踪标的指数的风险。		
业绩比较基准	95%×中证智能家居指数收益率+5%×金融同业存款利率		
风险收益特征	本基金为跟踪指数的股票型基金，具有较高预期风险、较高预期收益的特征，其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。		
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		
下属分级基金的基金简称	信诚中证智能家居指数分级A	信诚中证智能家居指数分级B	信诚中证智能家居指数分级
下属分级基金的场内简称	智能A	智能B	智能家居
下属分级基金的交易代码	150311	150312	165524
报告期末下属分级基金的份额总额	13,877,569.00份	13,877,569.00份	83,607,026.71份
下属分级基金的风险收益特征	智能A份额具有预期风险、预期收益较低的特征。	智能B份额具有预期风险、预期收益较高的特征。	本基金为跟踪指数的股票型基金，具有较高预期风险、较高预期收益的特征，其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。

§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

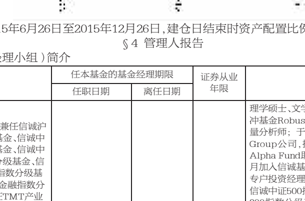
主要财务指标	报告期（2017年1月1日至2017年3月31日）
1.本期已实现收益	-2,593,765.29
2.本期利润	-337,804.45
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0030
4.期末基金资产净值	101,814,661.77
5.期末基金份额净值	0.914

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	-0.22%	0.87%	0.07%	0.87%	-0.29%	0.00%

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：本基金建仓期自2015年6月26日至2015年12月26日，建仓日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		
杨旭	本基金基金经理，兼任信诚沪深300指数分级基金、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、信诚中证信息安全指数分级基金、信诚中证基建工程指数型基金(LOF)、信诚鼎利定增灵活配置混合型证券投资基金、信诚至益灵活配置混合基金、信诚至裕灵活配置混合基金、信诚新悦回报灵活配置混合基金、信诚永益一年定期开放混合基金、信诚新兴产业混合基金、信诚永丰一年定期开放混合基金的基金经理	2015年6月26日	-	4	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月加入信诚基金，历任助理投资经理、专户投资经理。现任数量投资副总监，信诚中证500指数分级基金、信诚沪深300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、信诚中证信息安全指数分级基金、信诚中证智能家居指数分级基金、信诚中证基建工程指数型基金(LOF)、信诚鼎利定增灵活配置混合型证券投资基金、信诚至益灵活配置混合基金、信诚至裕灵活配置混合基金、信诚新悦回报灵活配置混合基金、信诚永益一年定期开放混合基金、信诚新兴产业混合基金、信诚永丰一年定期开放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《信诚中证智能家居指数分级证券投资基金基金合同》、《信诚中证智能家居指数分级证券投资基金招募说明书》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

回顾2017年一季度，A股市场在经历年初回调后逐步企稳、随后持续震荡上涨，其中消费相关行业(如家用电器、食品饮料)以及基建投资相关行业(钢铁、建材、建筑等)表现较好。首先，从外部因素来看，特朗普"紧货币、宽财政"导致强势美元的政策预期已经进入验证阶段，特朗普政策实施情况不及预期，美元经历回调，黄金白银上涨，美债上涨，国外资产对国内资产价格的压力有所减轻；第二，国内经济数据逐步回暖，PMI指数维持在 51以上，企业中长期贷款超预期，高频数据同样显示经济向好，一季度经济复苏程度超市场预期；第三，央行货币政策近期变动频繁，但央行暂无进一步收紧或放松的迹象；第四，"雄安"政策超市场预期，市场出现了"新周期开启"的预期。

在本报告期内，我们继续采用完全复制法跟踪指数，在震荡市场环境中及时处理每日申购赎回现金流，有效管理跟踪误差。

展望今年二季度，对宏观层面的判断是滞胀，对市场判断为行情整体小幅回调、震荡向上，市场风格可能逐步转向成长龙头。首先，市场流动性即使有所收缩，但对A股市估值的影响可能低于市场预期；其次，国内企业盈利回升和美元调整，有利于维持人民币汇率稳定；第三，货币政策稳健中性，市场对中期爆发系统性风险的担忧降低；最后，一系列严格的房地产调控政策的出台，可能导致投资者风险偏好有所提升、资金有望进一步回流股市。

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-0.22%，同期业绩比较基准收益率为0.07%，基金落后业绩比较基准0.29%。

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	96,404,094.66	93.74
	其中：股票	96,404,094.66	93.74
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	-	-
	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	6,183,900.32	6.01
7	其他资产	258,788.11	0.25
8	合计	102,846,783.09	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 指数投资按行业分类的境内股票投资组合

序号	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	-	-
C	制造业	57,808,548.47	56.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,978,344.00	1.94
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	35,695,122.19	35.06
J	金融业	-	-
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	922,080.00	0.91
S	综合	-	-
	合计	96,404,094.66	94.69

5.2.2 积极投资按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末，未持有积极投资的股票投资。

5.2.3 报告期末按行业分类的沪港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

5.3.1 报告期末指数投资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	000066	中国长城	240,500	2,429,050.00	2.39
2	002508	老板电器	27,065	1,342,424.00	1.32
3	300212	易华录	38,200	1,298,800.00	1.28
4	002415	海康威视	40,200	1,282,380.00	1.26
5	000651	格力电器	39,500	1,252,150.00	1.23
6	002230	科大讯飞	35,672	1,252,087.20	1.23
7	002475	立讯精密	49,211	1,245,038.30	1.22
8	000418	小天鹅A	29,600	1,241,128.00	1.22
9	002241	歌尔股份	36,400	1,239,056.00	1.22
10	600690	青岛海尔	99,000	1,205,820.00	1.18

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末，未持有积极投资的股票投资。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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。

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

按照股指期货每日无负债结算的结算规则、《基金股指期货投资会计业务核算细则(试行)》及《企业会计准则-金融工具列报》的相关规定，"其他衍生工具-股指期货投资"与"证券清算款-股指期货每日无负债结算暂收暂付款"，符合金融资产与金融负债相抵销的条件，故将"其他衍生工具-股指期货投资"的期末公允价值以抵销后的净额列报，净额为零。

本基金本报告期初及报告期内均未持有股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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特殊情况下的流动性风险以进行有效的现金管理，以及对冲因其他原因导致无法有效跟踪标的指数的风险。

本基金本报告期内，股指期货投资符合既定的投资政策和投资目标。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

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	19,442.46
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,371.10
5	应收申购款	207,974.55
6	其他应收款	30,000.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	258,788.11

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 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	300212	易华录	1,298,800.00	1.28	重大资产重组停牌

5.11.5.2 报告期末积极投资前五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积极投资的股票投资。

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	信诚中证智能家居指数分级A	信诚中证智能家居指数分级B	信诚中证智能家居指数分级
报告期期初基金份额总额	10,695,881.00	10,695,881.00	91,498,437.89
报告期期间基金总申购份额	-	-	11,653,285.57
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-	13,181,320.75
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	3,181,688.00	3,181,688.00	-6,363,376.00
报告期期末基金份额总额	13,877,569.00	13,877,569.00	83,607,026.71

注：拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换及基金份额折算变动份额。

§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

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	-	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
-							

8.2 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、信诚中证智能家居指数分级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、信诚中证智能家居指数分级证券投资基金基金合同
4、信诚中证智能家居指数分级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

9.2 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

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。

信诚基金管理有限公司
2017年4月21日

信诚周期轮动混合型证券投资基金(LOF)

2017 第一季度报告

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4月21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4月20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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚周期轮动混合
场内简称	信诚周期
基金主代码	165516
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年5月7日
报告期末基金份额总额	256,286,148.91份
投资目标	在深入分析经济发展规律的基础上，本基金根据行业与宏观经济的联动特点，动态调整行业及个股配置比例，在严格控制风险并保证流动性的前提下，力求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采取行业指导下的个股精选方法。即：首先结合宏观经济发展情况，在严格控制风险的前提下，对周期类行业与稳定类行业进行配置；在此基础上确定周期类行业与稳定类行业内各行业配置情况；最后分别对周期类行业、稳定类行业内个股进行评估，从而精选基本面良好的个股以构建股票投资组合。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*80%+中证综合债指数收益率*20%
风险收益特征	本基金属于混合型基金，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	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1月1日至2017年3月31日）
1.本期已实现收益	-26,223,841.93
2.本期利润	30,897,054.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.1161
4.期末基金资产净值	620,307,773.48
5.期末基金份额净值	2.420

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。

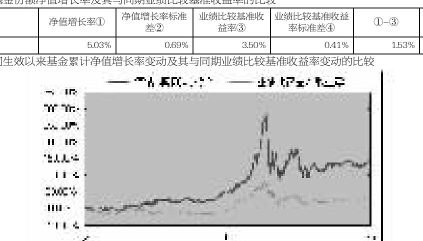
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	5.03%	0.69%	3.50%	0.41%	1.53%	0.28%

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、本基金建仓日自2012年5月7日至2012年11月7日，建仓日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"沪深300指数收益率*80%+中信标普全债指数收益率*20%"变更为"沪深300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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张光成	本基金基金经理，股票投资总监、信诚幸福消费混合基金、信诚主题轮动混合基金的基金经理	2012年5月7日	-	12	CFA，12年证券、基金从业经验。曾任欧洲货币(上海)有限公司研究总监、兴业全球基金管理有限公司基金经理。2011年7月加入信诚基金管理有限公司，担任投资经理。现任股票投资总监及信诚周期轮动混合(LOF)基金(LOF)、信诚幸福消费混合基金、信诚主题轮动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《信诚周期轮动混合型证券投资基金(LOF)基金合同》、《信诚周期轮动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

一季度股市继续分化，上证指数上涨3.83%，沪深300指数上涨4.41%，而创业板指则下跌2.79%，中证1000指数下跌1.79%。本基金净值一季度上涨5.03%，基本跑赢各大指数，表现尚可。

一季度表现较好的板块有家电、白酒、建筑建材、钢铁煤炭、交通运输等板块。而一季度表现较差的板块有计算机、传媒、农林牧渔等板块。

展望2017年后三个季度，预计仍将是震荡行情，但整体形势要明显好于2016年。对比2016年，目前国内经济逐渐企稳，中央政策基本稳定，供给侧改革初见成效，这些都使得A股上市公司基本面得到明显改善。而成长性板块经过长时间调整之后，估值显得相对合理。而这些公司目前从一季度预告看成长性仍然相对较好，如果全年仍然能够获得较好的增长，那估值将比较合理，值得长期配置。

本管理人因此维持中性仓位配置，目前看好的成长性板块主要有文化传媒板块以及快递板块。同时持有食品饮料等稳定性板块。

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5.03%，同期业绩比较基准收益率为3.50%，基金超越业绩比较基准1.53%。

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	420,089,013.37	66.75
	其中：股票	420,089,013.37	66.75
2	固定收益投资	3,228,000.00	0.51
	其中：债券	3,228,000.00	0.51
	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	-	-
	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	188,036,517.83	29.88
7	其他资产	17,990,763.39	2.86
8	合计	629,344,294.59	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	-	-
C	制造业	159,699,799.67	25.75
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,247,168.64	2.14
F	批发和零售业	11,802,984.00	1.90
G	交通运输、仓储和邮政业	36,376,286.07	5.86
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	27,617,131.20	4.45
J	金融业	93,659,339.25	15.10
K	房地产业	14,490,332.59	2.34
L	租赁和商务服务业	29,915,754.38	4.82
M	科学研究和技术服务业	16,930.16	-
N	水利、环境和公共设施管理业	20,280,787.41	3.27
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	12,982,500.00	2.09
S	综合	-	-
	合计	420,089,013.37	67.72

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

代码	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
-	-	-
合计	-	-

本基金本报告期末未持有沪港通投资的股票。

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	601888	中国国旅	398,902	22,613,754.38	3.65
2	002466	天齐锂业	500,000	21,600,000.00	3.48
3	002468	申通快递	700,000	19,873,000.00	3.20
4	601318	中国平安	500,000	18,505,000.00	2.98
5	601211	国泰君安	999,909	18,248,339.25	2.94
6	601166	兴业银行	1,000,000	16,210,000.00	2.61
7	002172	澳洋科技	1,499,983	15,119,828.64	2.44
8	600649	城投控股	791,389	14,490,332.59	2.34
9	002123	梦网荣信	1,000,000	13,910,000.00	2.24
10	000826	启迪桑德	399,853	13,714,957.90	2.21

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	3,228,000.00	0.52
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,228,000.00	0.52

注：本基金本报告期末持有上述债券。

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	113011	光大转债	31,490	3,149,000.00	0.51
2	113012	骆驼转债	790	79,000.00	0.01

注：本基金本报告期末持有上述债券。

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。

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。

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

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
IC1706	IC1706	45	56,566,800.00	165,920.00	-
公允价值变动总额合计(元)			165,920.00		
股指期货投资本期收益(元)			4,679,760.00		
股指期货投资本期公允价值变动(元)			-618,960.00		

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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。

基金管理人将建立股指期货交易决策部门或小组，授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项，同时针对股指期货交易制定投资决策流程和风险控制等制度并报董事会批准。此外，基金管理人还将做好培训和准备工作。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

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 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	12,018,299.30
2	应收证券清算款	5,873,438.02
3	应收股利	-
4	应收利息	42,314.95
5	应收申购款	56,711.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,990,763.39

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.

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

序号	269,648,607.96
报告期期间基金总申购份额	
减：报告期期间基金总赎回份额	
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	

§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	1,801,501.50
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	1,801,501.50
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.70

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 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	-	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
-							

8.2 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、(原)信诚周期轮动股票型证券投资基金（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、信诚周期轮动混合型证券投资基金（LOF）基金合同
4、信诚周期轮动混合型证券投资基金（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——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

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。

信诚基金管理有限公司
2017年4月21日

信诚主题轮动灵活配置混合型证券投资基金

2017 第一季度报告

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4月21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4月20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1月23日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚主题轮动
基金主代码	002944
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年1月23日
报告期末基金份额总额	130,491,070.90份
投资目标	在严格控制风险并保证流动性的前提下，追求超越业绩比较基准的收益。
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收益。 2、主题投资策略 本基金的股票投资将运用主题投资策略构建投资组合。随着中国经济发展和经济结构的转型，在技术经济效益、人口年龄结构变化以及国家政策导向等因素的影响下，将不断涌现出的有影响力的投资主题。 3、股票投资策略 在确定各投资主题相关行业与领域的基础上，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。 4、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。 5、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。 6、资产支持证券投资策略 对于资产支持证券，本基金将综合考虑市场利率、发行条款、支持资产的构成和质量等因素，研究资产支持证券的收益和风险匹配情况，采用数量化的定价模型跟踪债券的价格走势，在严格控制投资风险的基础上选择合适的投资对象以获得稳定收益。 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：65%×沪深300指数收益率+35%×中证综合债指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型基金，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	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1月23日(基金合同生效日)至2017年3月31日）
1.本期已实现收益	1,120,570.35
2.本期利润	-475,364.21
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0042
4.期末基金资产净值	143,454,936.71
5.期末基金份额净值	1.099

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。

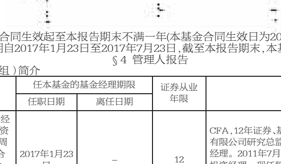
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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
自合同生效日起至今(2017年1月23日-2017年3月31日)	9.90%	1.20%	1.91%	0.34%	7.99%	0.86%

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、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1月23日)。

2、本基金建仓期自2017年1月23日至2017年7月23日，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期。

§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		
张光成	本基金基金经理，股票投资总监、信诚周期轮动混合(LOF)基金(LOF)、信诚幸福消费混合基金的基金经理	2017年1月23日	-	12	CFA，12年证券、基金从业经验。曾任欧洲货币(上海)有限公司研究总监、兴业全球基金管理有限公司基金经理。2011年7月加入信诚基金管理有限公司，担任投资经理。现任股票投资副总监及信诚周期轮动混合(LOF)基金(LOF)、信诚幸福消费混合基金、信诚主题轮动混合基金的基金经理。

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《信诚主题轮动灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《信诚主题轮动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，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年一季度，国内经济趋于平稳，经济预期分化缩小；美联储加息靴子落地，创造了稳定的利率环境。

股票市场以震荡上行开局，沪深300指数一季度累计上涨4.41%。但市场板块表现分化明显：投资偏好集中在以白酒、家电为首的白马消费板块，成长股逻辑破坏后估值仍需时间消化。

债券市场一季度收益率呈现高位区间震荡走势。经过2016年四季度的大幅调整后，2017年一季度信用债收益率曲线继续陡峭化上行。从中债估值看，短融一季度累积上行20-30BP，中票累积上行30-50BP。伴随去年11月至今年的调整，信用债评级间利差和期限利差都有一波明显拍升。

本基金于1月23日成立，在股票投资方面，甄选业绩稳定增长的白马成长股，以及低估值的大盘蓝筹，并通过分散持仓降低风险。

展望未来，二季度PPI大概率见顶回落，CPI见底回升，但通胀预期不高，经济预期继续保持平稳。但二季度国际政治方面有较多不确定性因素，法国大选和中东局势都会成为改变避险情绪的潜在因素。在股票投资方面，本基金仍将维持稳健、谨慎的投资策略，选择基本面和估值层面都有安全边际的股票，同时，积极参与网下新股申购，增厚收益。在债券投资方面，预计二季度收益率会有小幅下行，但幅度不大，基金将采用"短久期、高信用评级"的债券投资策略，静待配置机会。

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9.9%，同期业绩比较基准收益率为1.91%，基金超越业绩比较基准7.99%。

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	121,627,656.41	84.45
	其中：股票	121,627,656.41	84.45
2	固定收益投资	14,428,000.00	10.02
	其中：债券	14,428,000.00	10.02
	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	-	-
	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	7,887,433.35	5.48
7	其他资产	86,831.22	0.06
8	合计	144,029,920.98	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	1,916,409.00	1.34
C	制造业	54,148,955.91	37.75
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,542,453.00	1.08
E	建筑业	2,383,717.00	1.66
F	批发和零售业	6,207,824.00	4.33
G	交通运输、仓储和邮政业	1,329,515.00	0.93
H	住宿和餐饮业	317,680.00	0.22
I	信息传输、软件和信息技术服务业	831,926.00	0.58
J	金融业	40,428,144.50	28.18
K	房地产业	6,075,462.00	4.24
L	租赁和商务服务业	1,666,554.00	1.16
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	4,427,068.00	3.09
S	综合	351,948.00	0.25
	合计	121,627,656.41	84.78

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

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	601288	农业银行	1,781,800	5,951,212.00	4.15
2	601398	工商银行	1,131,000	5,474,040.00	3.82
3	601169	北京银行	544,900	5,236,489.00	3.65
4	601166	兴业银行	225,800	3,660,218.00	2.55
5	601688	华泰证券	197,000	3,311,570.00	2.31
6	002024	苏宁云商	305,500	3,299,400.00	2.30
7	601628	中国人寿	116,195	2,939,733.50	2.05
8	601377	兴业证券	367,600	2,815,816.00	1.96
9	002202	金风科技	172,500	2,770,350.00	1.93
10	000157	中联重科	550,600	2,631,868.00	1.83

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	3,500,000.00	2.44
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,970,000.00	6.95
	其中：政策性金融债	9,970,000.00	6.95
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	958,000.00	0.67
8	其他	-	-
9	合计	14,428,000.00	10.06

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	170401	17农发01	100,000	9,970,000.00	6.95
2	010213	02国债⒀	35,000	3,500,000.00	2.44
3	113011	光大转债	9,580	958,000.00	0.67

注：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。

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。

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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。

基金管理人将建立股指期货交易决策部门或小组，授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项，同时针对股指期货交易制定投资决策流程和风险控制等制度并报董事会批准。此外，基金管理人还将做好培训和准备工作。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

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 华泰证券股份有限公司未按照《证券登记结算管理办法》第24条等规定对客户的身份信息进行审查和了解，违反了《证券公司监督管理条例》第28条第1款规定，于2016年11月25日收到证监会《行政处罚决定书》。

对华泰证券的投资决策程序的说明：华泰证券已于2016年11月公告该事项，根据对市场和公司的研究，本基金管理人认为市场已对该事件做出充分反应，根据券商行业盈利情况和公司估值做出买入决策，符合投资决策流程。

中国人寿保险股份有限公司于2016年6月24日发布公告，收到《中国保险监督管理委员会行政处罚决定书》(保监罚〔2016〕13号)。经查明，公司因采取退保金直接冲减退保年度保费收入的方式处理长期险非正常退保业务，违反了《中华人民共和国保险法》相关规定，被罚款40万元。

对中国人寿的投资决策程序的说明：中国人寿已于2016年6月公告该事项，根据对市场和公司的研究，本基金管理人认为市场已对该事件做出充分反应，根据保险行业盈利情况和公司估值做出买入决策，符合投资决策流程。

兴业证券股份有限公司于2016年6月12日因公司涉嫌未按规定履行法定职责被中国证监会立案调查；2016年7月8日及27日，公司先后收到中国证监会《行政处罚及市场禁入事先告知书》(处罚字〔2016〕70号)及《行政处罚决定书》([2016]91号)。经查明，公司在推荐欣泰电气申请首次公开发行股票并在创业板上市过程中，未遵守业务规则和行业规范进行审慎核查，出具文件存在虚假记载。中国证监会决定对公司给予警告，没收保荐业务收入1,200万元，并处以2,400万元罚款；没收承销股票违法所得 2,078万元，并处以 60万元罚款。

对兴业证券的投资决策程序的说明：兴业证券已于2016年7月公告该事项，根据对市场和公司的研究，本基金管理人认为市场已对该事件做出充分反应，根据券商行业盈利情况和公司估值做出买入决策，符合投资决策流程。

除此之外，其余本基金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 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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	85,333.47
5	应收申购款	1,497.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	86,831.22

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.

5.11.6 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

基金合同生效日(2017年1月23日)基金份额总额	200,127,540.19
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	137,674,526.06
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	207,310,995.35
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-
报告期期末基金份额总额	130,491,070.90

§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

基金合同生效日(2017年1月23日)管理人持有的本基金份额	-
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	-
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-
报告期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

§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	2017年2月16日至2017年3月31日		125290237.40		125290237.40	96.01%
	2	2017年1月20日至2017年2月15日		199999000.00	199999000.00		0.00%
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

本基金以通讯方式召开了基金份额持有人大会，大会投票表决起止时间为自2017年3月23日起至2017年4月20日17:00止(以表决票收件人收到表决票时间为准)，审议《关于信诚主题轮动灵活配置混合型证券投资基金降低管理费率和托管费率有关事项的议案》。基金管理人将对本次大会表决情况进行计票，届时将对表决结果发布相关公告。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、信诚主题轮动灵活配置混合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、信诚主题轮动灵活配置混合型证券投资基金基金合同
4、信诚主题轮动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

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.xcfunds.com。

信诚基金管理有限公司
2017年4月21日