# 信诚至裕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:中信银行股份有限公司
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。

基金托管人中信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 | 信诚至裕 |
| 基金主代码 | 003282 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016年9月29日 |
| 报告期末基金份额总额 | 858,640,372.23份 |
| 投资目标 | 在严格控制风险的前提下,通过合理的资产配置,综合运用多种投资策略,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<br>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。<br>2.股票投资策略<br>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投资优质的上市公司,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,竞争要素等分析框架投资机会;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研判,严选安全边际较高的个股。<br>3.固定收益投资策略<br>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。<br>4.证券公司短期公司债券投资策略<br>本基金通过对证券公司短期公司债券发行人基本面的深入调研分析,结合发行人资产负债状况、盈利能力、现金流、经营稳定性以及债券流动性、信用利差、信用评级、违约风险等的综合评估结果,选取具有价格优势和套利机会的优质信用债券进行投资。<br>5.资产支持证券投资策略<br>资产支持证券的定价受市场利率,发行条款,标的资产的构成及质量,提前偿还率等多种因素影响。本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上,对资产支持证券的交易结构风险,信用风险,提前偿还风险和利率风险等进行分析,采取包括收益率曲线策略,信用利差曲线策略,预期利率波动率策略等积极主动的投资策略,投资于资产支持证券。<br>6.股指期货投资策略<br>基金管理人可以用股指期货,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。 |
| 业绩比较基准 | 30%×沪深300指数收益率+70%×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,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 | 信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 | 信诚至裕A / 信诚至裕C |
| 下属分级基金的交易代码 | 003282 / 003283 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 294,838,968.55份 / 563,801,403.68份 |

§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 | 信诚至裕A报告期(2017年1月1日至2017年3月31日) | 信诚至裕C报告期(2017年1月1日至2017年3月31日) |
|---|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -1,525,502.77 | -2,460,850.57 |
| 2.本期利润 | 1,449,750.84 | 7,845,944.01 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0171 | 0.0139 |
| 4.期末基金资产净值 | 292,956,947.74 | 559,501,639.05 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9936 | 0.9924 |

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

信诚至裕A

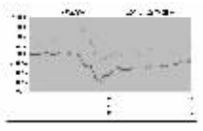
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 1.44% | 0.12% | 1.22% | 0.16% | 0.22% | -0.04% |

信诚至裕C

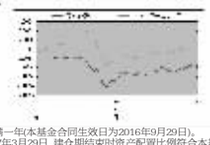
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 1.42% | 0.12% | 1.22% | 0.16% | 0.20% | -0.04% |

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

信诚至裕A



信诚至裕C



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2016年9月29日)。

2.本基金建仓期自2016年9月29日至2017年3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 | | 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 | 2016年9月29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WSPA 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《信诚至裕灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《信诚中证500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

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,特别普"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,特别普政策实施情况不及预期,美元经历回调,黄金日银上涨,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,"维安"政策超市场预期,市场出现了"新周期开启"的预期。

本基金在今年1季度仍以绝对收益为目标。一方面,通过配置"短久期、高信用评级"债券资产获取收益;另一方面,配置股票资产,并积极参与网下新股申购。股票投资时采用主动量化方法,从"低估值蓝筹"、"低估值稳定增长"两个角度选择个股,并通过分散持仓来控制系统风险。

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,市场流动性困境有所改善,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A、C份额净值增长率分别为1.44%和1.42%,同期业绩比较基准收益率为1.22%,基金A、C份额分别超越业绩比较基准0.22%和0.20%。

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,本基金自2016年10月20日起至2017年3月31日止基金份额持有人数量不满二百人,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(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 权益投资 | 127,158,613.62 | 14.10 |
| | 其中:股票 | 127,158,613.62 | 14.10 |
| 2 | 固定收益投资 | 517,832,714.40 | 57.41 |
| | 其中:债券 | 517,832,714.40 | 57.41 |
| | 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 | 251,650,307.73 | 27.90 |
| 7 | 其他资产 | 5,414,357.06 | 0.60 |
| 8 | 合计 | 902,055,992.81 | 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 | 1,034,952.00 | 0.12 |
| B | 采矿业 | 3,185,194.00 | 0.37 |
| C | 制造业 | 58,873,752.05 | 6.91 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 2,116,805.00 | 0.25 |
| E | 建筑业 | 8,416,178.52 | 0.99 |
| F | 批发和零售业 | 5,179,775.00 | 0.61 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 1,260,772.89 | 0.15 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 1,418,152.00 | 0.17 |
| J | 金融业 | 41,937,024.00 | 4.92 |
| K | 房地产业 | 3,015,928.00 | 0.35 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| 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 | 703,150.00 | 0.08 |
| 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 | 127,158,613.62 | 14.92 |

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

| 行业类别 | 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 | 601318 | 中国平安 | 181,600 | 6,721,016.00 | 0.79 |
| 2 | 601166 | 兴业银行 | 209,300 | 3,392,753.00 | 0.40 |
| 3 | 000858 | 五粮液 | 78,400 | 3,371,200.00 | 0.40 |
| 4 | 600016 | 民生银行 | 366,700 | 3,109,616.00 | 0.36 |
| 5 | 600036 | 招商银行 | 161,500 | 3,095,965.00 | 0.36 |
| 6 | 600519 | 贵州茅台 | 7,600 | 2,936,336.00 | 0.34 |
| 7 | 000423 | 东阿阿胶 | 42,900 | 2,814,240.00 | 0.33 |
| 8 | 000963 | 华东医药 | 29,500 | 2,733,175.00 | 0.32 |
| 9 | 601328 | 交通银行 | 424,000 | 2,641,520.00 | 0.31 |
| 10 | 000538 | 云南白药 | 30,000 | 2,553,600.00 | 0.30 |

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 | 41,890,800.00 | 4.91 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中:政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 67,423,000.00 | 7.91 |
| 5 | 企业短期融资券 | 189,943,000.00 | 22.28 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 3,510,914.40 | 0.41 |
| 8 | 同业存单 | 215,065,000.00 | 25.23 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 517,832,714.40 | 60.75 |

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 | 111710129 | 17兴业银行CD129 | 1,000,000 | 97,840,000.00 | 11.48 |
| 2 | 111617246 | 16光大CD246 | 500,000 | 48,740,000.00 | 5.72 |
| 3 | 019546 | 16国债18 | 420,000 | 41,890,800.00 | 4.91 |
| 4 | 041652017 | 16深圳航空CP001 | 400,000 | 40,080,000.00 | 4.70 |
| 5 | 111709102 | 17浦发银行CD102 | 400,000 | 39,136,000.00 | 4.59 |

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。

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 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 | 93,452.53 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 5,320.90.453 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 5,414,357.06 |

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

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 9,970.50 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 294,829,829.15 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 831.10 |
| 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 | 294,838,968.55 |

§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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

无

§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 | 序号 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 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 | 持有份额 | 份额占比 |
| 机构 | 1 | 2017年1月1日至2017年3月31日 | 2848815518.4 | | 3000000.00 | 2818815518.4 | 32.83% |
| | 2 | 2017年1月1日至2017年3月31日 | 2848815518.4 | | 3000000.00 | 2818815518.4 | 32.83% |
| 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:<br>(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;<br>(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;<br>(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;<br>(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;<br>(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

无

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、信诚至裕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、信诚至裕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

# 信诚中小盘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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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 | 信诚中小盘混合 |
| 基金主代码 | 550009 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2010年2月10日 |
| 报告期末基金份额总额 | 37,772,938.65份 |
| 投资目标 | 本基金通过重点投资于具有较高成长性或具有价值优势的中小盘股票,追求高于业绩比较基准的超额收益,在控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 1.资产配置策略:本基金的资产配置策略基于M-VSR分析框架来制定。M-VSR分析框架包括四个部分:M-宏观经济情况,V-估值水平,S-市场情况,R-风险状况。对上述四个部分,本基金会进行最近三个月和未来12个月的分析和预测,从而得出乐观、中性、谨慎和悲观的看法,在这些分析的基础上,得出对市场、行业的整体判断和指数运行空间的判断,并根据这些判断来决定本基金的大类资产配置比例和行业配置策略。<br>2.股票投资策略:本基金通过重点投资中小盘股票,以期相脱中小企业两类投资机会:高速成长阶期所带来的上升动量以及由于低关注度所带来的价格回归。本基金的股票投资将以"自下而上"的精选策略为主,同时结合"自上而下"的分析对公司成长性进行逻辑性判断,以甄别具有较高成长性抑或具有价值优势的中小盘股票。通过广泛深入的实地调研和细致严谨的案头分析,本基金将根据对中小盘股票的成长性及其可持续性、行业前景及行业地位,结合估值水平,进行股票组合的构建。 |
| 业绩比较基准 | 40%×天相中盘指数收益率+40%×天相小盘指数收益率+20%×中证综合债指数收益率。 |
| 风险收益特征 | 本基金属于混合型基金,预期风险与预期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 | 中国建设银行股份有限公司 |

§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 | 283,917.32 |
| 2.本期利润 | 411,594.43 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0106 |
| 4.期末基金资产净值 | 55,509,596.57 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.470 |

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。

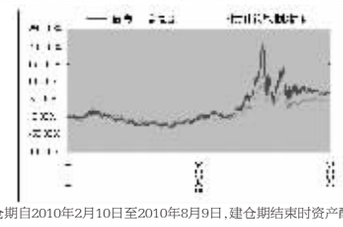
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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 | 0.64% | 0.11% | 1.22% | 0.16% | -0.58% | -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、本基金建仓期自2010年2月10日至2010年8月9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"天相中盘指数收益率*40%+天相小盘指数收益率*40%+中信标普全债指数收益率*20%"变更为"天相中盘指数收益率*40%+天相小盘指数收益率*40%+中证综合债指数收益率*20%"。

3.3 其他指标

§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 | | |
| 郑伟 | 本基金基金经理,信诚深度价值混合基金(LOF)、信诚新兴产业混合基金的基金经理 | 2014年4月23日 | - | 11 | 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月加入信诚基金管理有限公司,历任研究员、专户投资经理。现任信诚深度价值混合基金(LOF)、信诚新兴产业混合基金和信诚中小盘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《信诚中小盘混合型证券投资基金基金合同》、《信诚中小盘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

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,特别普"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,特别普政策实施情况不及预期,美元经历回调,黄金日银上涨,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,"维安"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,我们继续利用量化分层抽样技术跟踪指数,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,也利用股指期货多头套保应对申购赎回的现金管理。同时,积极参与网下新股申购,以提高基金净值。

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,市场流动性困境有所改善,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,本基金净值增长率为0.75%,同期业绩比较基准收益率为1.33%,基金落后业绩比较基准0.58%。

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 | 46,787,080.03 | 83.00 |
| | 其中:股票 | 46,787,080.03 | 83.00 |
| 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 | 9,516,282.92 | 16.88 |
| 7 | 其他资产 | 67,774.83 | 0.12 |
| 8 | 合计 | 56,371,137.78 | 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

| 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 | 1,414,884.00 | 2.55 |
| C | 制造业 | 40,213,681.77 | 72.44 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 1,671,326.26 | 3.01 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 3,487,188.00 | 6.28 |
| 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 | - | - |
| 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 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 46,787,080.03 | 84.29 |

5.2.2 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 | 000811 | 烟台冰轮 | 181,444 | 3,073,661.36 | 5.54 |
| 2 | 300349 | 金卡智能 | 73,800 | 2,390,382.00 | 4.31 |
| 3 | 002353 | 杰瑞股份 | 102,128 | 2,117,113.44 | 3.81 |
| 4 | 600761 | 安徽合力 | 144,800 | 2,108,288.00 | 3.80 |
| 5 | 600150 | 中国船舶 | 70,700 | 2,000,810.00 | 3.60 |
| 6 | 002589 | 瑞康医药 | 47,400 | 1,944,348.00 | 3.50 |
| 7 | 002475 | 立讯精密 | 74,290 | 1,879,537.00 | 3.39 |
| 8 | 002094 | 青岛金王 | 68,349 | 1,784,592.39 | 3.21 |
| 9 | 002635 | 安洁科技 | 37,700 | 1,768,130.00 | 3.19 |
| 10 | 002236 | 大华股份 | 109,500 | 1,748,715.00 | 3.15 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金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

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

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

本基金本报告期末未持有国债期货投资。

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 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 | 49,075.85 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 1,581.18 |
| 5 | 应收申购款 | 17,117.80 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 67,774.83 |

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