信诚至瑞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	信诚至瑞
基金主代码	003432
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年10月21日
报告期末基金份额总额	694,713,897.61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 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、竞争聚素等分析相聚其投资机会;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.证券公司短期公司债券投资策略 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。 5.资产支持证券投资策略 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。 6.股指期货投资策略 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限期大额申购赎回、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。 7.权证投资策略 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	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	信诚至瑞A	信诚至瑞C
下属分级基金的交易代码	003432	003433
报告期末下属分级基金的份额总额	616,829,640.92份	77,894,256.69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	信诚至瑞A(报告期(2017年1月1日至2017年3月31日))	信诚至瑞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	-1,608,775.29	-211,702.65
2.本期利润	7,237,662.36	1,314,643.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0125	0.0126
4.期末基金资产净值	618,887,460.10	78,099,181.70
5.期末基金份额净值	1.0033	1.0028

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

信诚至瑞A

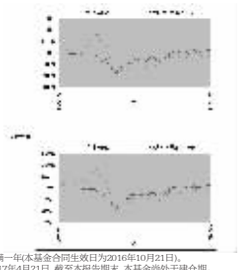
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.30%	0.10%	1.22%	0.16%	0.08%	-0.06%

信诚至瑞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	1.27%	0.10%	1.22%	0.16%	0.05%	-0.06%

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

信诚至瑞A



信诚至瑞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10月21日)。
2.本基金建仓期自2016年10月21日至2017年4月21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		
提云涛	本基金基金经理,信诚沪深300指数分级证券投资基金、信诚至利灵活配置混合基金、信诚至益灵活配置混合基金、信诚至优灵活配置混合基金、信诚至鑫灵活配置混合基金、信诚至选灵活配置混合基金、信诚新选回报灵活配置混合基金、信诚新旺回报灵活配置混合基金(LOF)、信诚永益一年定期开放混合基金、信诚永鑫一年定期开放混合基金、信诚永利一年定期开放混合基金的基金经理,信诚基金管理有限公司数量投资总监	2016年10月21日	-	16	复旦大学经济学博士。10年证券、基金从业经验。曾任新千大酒证券股份有限公司上海分公司,担任研究部分析师;于上海申银万国证券研究所,历任宏观策略部副总监、金融工程部总监;于平安资产管理有限责任公司,担任量化投研部总经理;于中信证券股份有限公司,担任研究所金融工程总监。现任信诚基金管理有限公司数量投资总监,信诚沪深300指数分级基金、信诚至利灵活配置混合基金、信诚至益灵活配置混合基金、信诚至优灵活配置混合基金、信诚至鑫灵活配置混合基金、信诚新选回报灵活配置混合基金、信诚新旺回报灵活配置混合基金(LOF)、信诚永益一年定期开放混合基金、信诚永利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《信诚至瑞灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《信诚至瑞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

2017年一季度,宏观经济企稳,工业生产增速加快,结构不断优化;服务业继续保持在景气期间稳定增长;固定资产投资稳中有升,进出口也进一步改善,经济整体呈向好趋势。虽然3月份美联储启动加息,但并未改变人股表现。股票市场,在经历了2016年年末的流动性紧张导致的市场下跌后,逐步企稳,沪深300指数也从1月3日的3342点涨到3月31日的3346点,上涨4.19%。。从结构上看,与基建投资相关的行业和与消费相关的行业,如基建工程、建筑材料、钢铁、家电、食品饮料等行业表现优于市场平均水平。债券市场,市场的流动性有所缓解,但是在金融“去杠杆”的大趋势下,资金价格一直保持比较高的水平。

本基金2017年1季度以绝对收益为目标,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,并分散持仓控制系统风险。新股方面,在满足网下申购新股要求时积极参与网下新股申购。

虽然后续美联储加息、英国脱欧等外围市场风险可能加大,但国内经济基本面将继续好转,随着改革逐步深入,企业盈利将逐步恢复。但是另一方面,随着房地产调控不断加码,经济仍是逐步恢复的过程。从长期看,具有内生盈利增长能力的公司和低估值蓝筹仍是好的投资标的。但从资金面来看,虽然2017年3月底市场资金面有所好转,利率有所回升,但是在金融去杠杆、货币政策刺激风险加大的情景下,未来资金面预期仍不乐观,债券到期收益率大幅下行的动能不足。

基金继续坚持稳健投资思路。债券投资采取“短久期、高信用评级”策略,获取稳定收益;股票投资在控制仓位的前提下,继续采用主动量化方法,从“低估值蓝筹”、“低估值稳定增长”、“内生盈利稳健增长”等角度选择个股,并分散持仓防范个股风险;新股申购方面,积极参与网下新股申购,获取稳定收益。

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1.30%和1.27%,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0.08%和0.05%。

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	121,225,442.24	16.74
	其中:股票	121,225,442.24	16.74
2	固定收益投资	485,785,927.60	67.09
	其中:债券	485,785,927.60	67.09
	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	20,770,231.16	2.87
	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	90,544,280.63	12.50
7	其他资产	5,739,070.92	0.79
8	合计	724,064,952.55	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	1,523,616.00	0.22
B	采矿业	1,066,384.00	0.15
C	制造业	52,232,888.13	7.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,798,821.00	0.55
E	建筑业	1,228,413.92	0.18
F	批发和零售业	3,144,823.00	0.45
G	交通运输、仓储和邮政业	2,114,382.89	0.30
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	374,413.20	0.05
J	金融业	43,703,796.94	6.27
K	房地产业	8,853,747.00	1.27
L	租赁和商务服务业	760,160.00	0.11
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	-	-
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	2,417,066.00	0.35
S	综合	-	-
	合计	121,225,442.24	17.39

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	112,400	4,159,924.00	0.60
2	600016	民生银行	433,200	3,673,536.00	0.53
3	600036	招商银行	178,058	3,413,371.86	0.49
4	601166	兴业银行	209,300	3,392,753.00	0.49
5	600000	浦发银行	204,600	3,275,646.00	0.47
6	600519	贵州茅台	8,100	3,129,516.00	0.45
7	601288	农业银行	850,700	2,841,338.00	0.41
8	000625	长安汽车	172,800	2,726,784.00	0.39
9	601398	工商银行	528,400	2,557,456.00	0.37
10	600837	海通证券	173,100	2,527,260.00	0.36

5.4 报告期末投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	33,911,600.00	4.87
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	61,694,600.00	8.85
5	企业短期融资券	219,839,000.00	31.54
6	中期票据	-	-
7	可转债	4,832,727.60	0.69
8	同业存单	165,508,000.00	23.75
9	其他	-	-
10	合计	485,785,927.60	69.70

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	111790462	17杭州银行CD012	500,000	48,960,000.00	7.02
2	011698443	16万华化学SCP002	400,000	39,992,000.00	5.74
3	011698948	16深航空SCP013	400,000	39,976,000.00	5.74
4	111710092	17兴业银行CD092	400,000	39,152,000.00	5.62
5	111613135	16浙商CD135	400,000	38,512,000.00	5.53

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
本基金本报告期内未持有股指期货。

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限期大额申购赎回、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 海通证券股份有限公司于2016年11月25日发布公告,因公司未按照相关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,被证监会作出行政处罚;海通证券股份有限公司晋宁昆阳街证券营业部因未在限期内完成备案,未及时换领经营许可证等违规行为,于2017年1月18日收到了云南证监局采取责令改正措施的决定。

对海通证券的投资决策程序的说明:本基金管理人长期跟踪研究该投票,我们认为,上述处罚事项未对海通证券的长期企业经营和投资价值产生实质性影响。另外,海通证券是根据量化指标筛选得出的投资标的,在基金中占比较低,在投资时已经考虑了意外风险,我们对该证券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 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	134,059.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,505,011.65
5	应收申购款	100,000.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,739,070.92

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
本基金本报告期末未持有股票投资。

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

	信诚至瑞A	信诚至瑞C
报告期期初基金份额总额	543,061,971.90	124,173,897.37
报告期期间基金总申购份额	105,854,967.61	512,151.18
减:报告期期间基金总赎回份额	32,087,288.59	46,801,791.86
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	616,829,640.92	77,894,256.69

§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	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								
-								

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.信诚至瑞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.信诚至瑞灵活配置混合型证券投资基金基金合同
4.信诚至瑞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

信诚月月定期支付债券型证券投资基金

【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1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚月月定期支付债券
基金主代码	000405
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月30日
报告期末基金份额总额	2,022,116.74份
投资目标	本基金在严格控制投资组合风险的基础上,主要投资于高收益固定收益产品,通过灵活的资产配置,为投资者提供每月定期支付。
投资策略	1.大类资产配置 本基金投资组合中债券、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,并不因市场的中短期变化而改变。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。 2.固定收益类资产的投资策略 (1)类属资产配置策略 在整体资产配置的基础上,本基金将通过考量不同类型固定收益品种的信用风险、市场风险、流动性风险、税收等因素,研究各投资品种的利差及其变化趋势,制定债券类属资产配置策略,以获取债券类属之间利差变化所带来的潜在收益。 (2)债券投资策略 本基金对所投资债券采取买入并持有策略,在严控风险的前提下,通过个券精选,以提高基金收益。 目标久期控制及期限配置是本基金最重要的债券投资策略。本基金结合市场状况,预测未来市场利率及不同期限债券收益率走势变化,确定目标久期。在确定债券组合的久期之后,本基金将采用收益率曲线分析策略,自上而下进行期限结构配置。具体来说,本基金将遵过对央行政策、经济增长率、通货膨胀率等众多因素的分析来预测收益率曲线形状的可能变化,从而通过子弹型、哑铃型、梯形等配置方法,确定在短、中、长期债券的投资比例。 在基金的后期运作过程中,本基金也将在实际投资中采用目标久期控制和期限配置策略,当预测未来市场利率将上升时,降低组合久期;当预测未来利率下降时,增加组合久期。 同时还将采用信用利差策略,相对价值投资策略和回购放大策略等债券投资策略,在合理控制风险的情况下,构建收益稳定、流动性良好的投资组合。 3.资产支持证券的投资策略 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来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。
业绩比较基准	一年期银行定期储蓄存款利率(税后)
风险收益特征	本基金的预期风险水平和预期收益高于货币市场基金,低于股票型基金和混合型基金,属于证券投资基金中的中等偏低风险品种。
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	-5,335.43
2.本期利润	-16,635.21
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0072
4.期末基金资产净值	2,594,983.42
5.期末基金份额净值	1.283

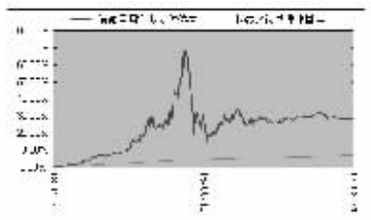
注:1.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-0.54%	0.08%	0.37%	0.00%	-0.91%	0.08%

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2013年12月30日至2014年6月30日,建仓期结束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		
宋海娟	本基金基金经理,信诚季季定期支付债券基金、信诚月月定期支付债券基金、信诚三得益债券基金、信诚悦享优债债券基金、信诚稳利债券基金、信诚稳健债券基金、信诚惠盈债券基金、信诚稳益债券基金、信诚稳瑞债券基金、信诚景瑞债券基金、信诚稳丰债券基金、信诚稳悦债券基金、信诚稳泰债券基金、信诚稳鑫债券基金的基金经理。	2014年3月11日	-	12	工商管理硕士。曾任职于长信基金管理有限责任公司,担任债券交易员;于光大保德信基金管理有限公司,担任固定收益类投资经理。2013年7月加入信诚基金管理有限公司。现任信诚季季定期支付债券基金、信诚月月定期支付债券基金、信诚三得益债券基金、信诚悦享优债债券基金、信诚稳利债券基金、信诚稳健债券基金、信诚惠盈债券基金、信诚稳益债券基金、信诚稳瑞债券基金、信诚景瑞债券基金、信诚稳丰债券基金、信诚稳悦债券基金、信诚稳泰债券基金、信诚稳鑫债券基金的基金经理。

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《信诚月月定期支付债券型证券投资基金基金合同》、《信诚月月定期支付债券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

回顾一季度,全球经济复苏势头延续,欧元区3月制造业PMI继续回升,德国PMI升至70个月高点,全球经济政策不确定性指数回落,发达经济体普遍通胀回升,美欧经济意外指数反映积极信号。美联储3月议息会议加息25bp,符合预期,但耶伦表态偏鸽派不及市场预期鹰派,提振全球风险偏好;通过医保法案,市场对于特朗普政策实现程度再度评估,资本市场重新定价,特朗普交易退潮,美元走弱,新兴经济体货币普遍走强,国债收益率普遍下行,黄金反弹,原油继续下挫。

国内债市,1-2月虽然经济数据表现较好,但其中的隐忧不容忽视,预计二季度开始经济数据将出现下滑,到三季度这一迹象将逐渐明朗,通胀的全年高点也已过去,后期PPI同比将逐步回落而CPI同比将在低位波动。当前货币条件的相对紧缩,也将在长远打压经济增速和通胀回升。因此,从基本面角度来看,债券市场已经出现了一定机会,当前期限利差的收窄也反映了市场对未来基本面的不乐观。不过从货币政策和监管来看,当前去杠杆、防风险、抑泡沫的政策基调没有改变,近期密集的楼市调控加码背景下,货币政策仍将维持相对紧缩来助力房地产市场抑制泡沫。3月末MPA考核的影响目前仍在发酵。

展望二季度,影响货币市场的主要因素有:一是货币政策“稳中趋紧”将是大概率事件。二是外部流动性趋紧,3月美联储已再次加息,预计今年仍有可能加息2-3次。与此同时,根据3月6日公布的欧洲央行利率决议,欧洲央行上调未来通胀预期,表明随着欧洲经济好转,欧央行继续宽松的可能性下降,货币政策或将转向。美,欧等主要经济体货币政策边际收紧将带来全球流动性收紧和市场利率上升。

从目前情况看,政策层倾向于缓步平稳去化杠杆,信用债集中被抛售的概率较低,信用利差大概率保持相对平稳;4月初资金面将有所缓解,市场情绪明显较前期好转,具有较好的交易性机会,本基金将择机增加仓位和拉长久期,以缓解未来的再配置压力,降低再配置风险。鉴于金融去杠杆持续和MPA考核压力,6月则以防风险为主。

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-0.54%,同期业绩比较基准收益率为0.37%,基金落后业绩比较基准0.91%。

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2015年1月5日起至2017年3月31日止基金资产净值低于五千万元或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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	2,228,565.00	60.26
	其中:债券	2,228,565.00	60.26
	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	400,000.00	10.82
	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	1,041,435.95	28.16
7	其他资产	28,032.20	0.76
8	合计	3,698,033.15	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境内股票投资.

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

序号	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

本基金本报告期末未持有股票投资.

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	1,298,220.00	50.03
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	141,066.00	5.47
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	788,390.00	30.38
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,228,565.00	85.88

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	019639	16国债11	8,000	799,520.00	30.81
2	113008	电气转债	5,000	572,150.00	22.05
3	019546	16国债18	5,000	498,700.00	19.22
4	132001	14宝钢EB	2,000	215,240.00	8.29
5	122707	PR泰兴债	5,500	141,955.00	5.47

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