信诚新悦回报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	信诚新悦
场内简称	-
基金主代码	004153
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月29日
报告期末基金份额总额	200,025,925.96份
投资目标	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。
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。 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.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。 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。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:30%×沪深300指数收益率+70%×中债综合(全价)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	信诚新悦A / 信诚新悦B
下属分级基金的交易代码	004153 / 004154
报告期末下属分级基金的份额总额	21,128.96份 / 200,004,800.00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	信诚新悦A报告期(2017年1月1日至2017年3月31日)	信诚新悦B报告期(2017年1月1日至2017年3月31日)
1.本期已实现收益	149.51	1,160,330.51
2.本期利润	363.52	3,025,023.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.0157	0.0151
4.期末基金资产净值	21,457.06	202,985,708.28
5.期末基金份额净值	1.016	1.015

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

信诚新悦A

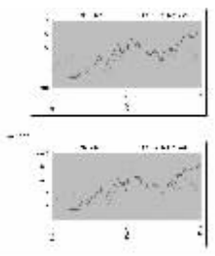
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.60%	0.16%	0.44%	0.17%	1.16%	-0.01%

信诚新悦B

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	1.50%	0.15%	0.44%	0.17%	1.06%	-0.02%

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

信诚新悦A



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12月29日)。

2.本基金建仓期自2016年12月29日至2017年5月29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		
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、信诚至裕灵活配置混合基金、信诚至益一年定期开放混合基金、信诚永丰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	2016年12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、信诚永丰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《信诚新悦回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《信诚新悦回报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A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3456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。

基金继续延续稳健投资思路。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、B份额净值增长率分别为1.23%、1.25%,同期业绩比较基准收益率为1.11%,基金A、B份额超越业绩比较基准分别为0.12%和0.14%。

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	70,295,536.64	34.55
	其中:股票	70,295,536.64	34.55
2	固定收益投资	125,259,200.00	61.56
	其中:债券	125,259,200.00	61.56
	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	3,631,321.41	1.78
7	其他资产	4,290,462.82	2.11
8	合计	203,476,520.87	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	-	-
C	制造业	39,004,066.47	19.21
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,376,123.00	2.65
E	建筑业	25,029.52	0.01
F	批发和零售业	1,983,714.00	0.98
G	交通运输、仓储和邮政业	1,095,113.42	0.54
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,312,840.00	3.60
J	金融业	7,710,081.00	3.80
K	房地产业	7,788,569.23	3.84
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	70,295,536.64	34.63

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	600887	伊利股份	242,800	4,591,348.00	2.26
2	600637	东方明珠	196,000	4,417,840.00	2.18
3	600518	康美药业	197,700	3,728,622.00	1.84
4	600519	贵州茅台	9,597	3,707,886.92	1.83
5	600900	长江电力	234,900	3,117,123.00	1.54
6	601155	新城控股	200,500	3,083,690.00	1.52
7	600276	恒瑞医药	54,900	2,982,717.00	1.47
8	600718	东软集团	150,000	2,895,000.00	1.43
9	600196	复星医药	99,973	2,821,238.06	1.39
10	601398	工商银行	561,200	2,716,208.00	1.34

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	7,979,200.00	3.93
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	500,000.00	0.25
8	同业存单	116,780,000.00	57.53
9	其他	-	-
10	合计	125,259,200.00	61.70

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	111790148	17杭州银行CD006	400,000	39,168,000.00	19.29
2	111609500	16浦发CD500	400,000	39,096,000.00	19.26
3	111698548	16南京银行CD125	400,000	38,516,000.00	18.97
4	019546	16国债18	80,000	7,979,200.00	3.93
5	113011	光大转债	5,000	500,000.00	0.25

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

本基金本报告期内未进行资产支持证券投资。

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

本基金本报告期末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。

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 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	38,813.54
2	应收证券清算款	2,757,519.98
3	应收股利	-
4	应收利息	1,494,129.30
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,290,462.82

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

项目	信诚新悦A	信诚新悦B
报告期期初基金份额总额	23,124.37	200,005,000.00
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	1,998.41	200.00
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	21,125.96	200,004,800.00

§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

§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1月1日至2017年3月31日	200004000.00	-	-	200004000.00	99.99%
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不以应对,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日额赎回,基金管理人可能根据《基金合同》的约定执定部分延期赎回,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,影响基金的投资连续和政益水平;

(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

本基金于2017年3月28日发布了《信诚基金管理有限公司关于信诚新悦回报灵活配置混合型证券投资基金参加操持人大会表决结果情况议案的公告》。

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2月23日起至2017年3月24日17:00止(以表决票收件人收到表决票时间为准)。

根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的规定,基金份额持有人大会决定的事项自表决通过之日起生效,本次基金份额持有人大会于2017年3月27日表决通过了《关于信诚新悦回报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》,本次大会决议自该日起生效。基金管理人于表决通过之日起5日内报中国证监会备案。

本基金管理人根据基金份额持有人大会决议执行基金管理费率的调整事项,将本基金的基金管理费率由1.20%调整为0.60%,本基金的基金托管费率由0.20%调整为0.10%,正式实施日为2017年3月27日。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、信诚新悦回报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、信诚新悦回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同
4、信诚新悦回报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

信诚新选回报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:招商银行股份有限公司
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。

基金托管人招商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	信诚新选混合
基金主代码	001402
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年6月5日
报告期末基金份额总额	587,132,454.42份
投资目标	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。
投资策略	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。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。 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。 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。
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率(税后)+3%
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	招商银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	信诚新选混合A / 信诚新选混合B
下属分级基金的交易代码	001402 / 002030
报告期末下属分级基金的份额总额	21,789,885.81份 / 565,342,568.61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	信诚新选混合A报告期(2017年1月1日至2017年3月31日)	信诚新选混合B报告期(2017年1月1日至2017年3月31日)
1.本期已实现收益	35,595.32	4,079,945.06
2.本期利润	43,140.08	8,170,959.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0135	0.0127
4.期末基金资产净值	23,234,907.26	595,699,252.56
5.期末基金份额净值	1.066	1.054

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

信诚新选混合A

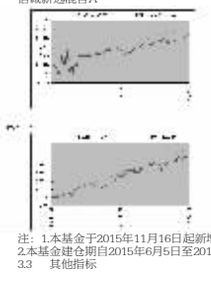
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.23%	0.10%	1.11%	0.01%	0.12%	0.09%

信诚新选混合B

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	1.25%	0.11%	1.11%	0.01%	0.14%	0.10%

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

信诚新选混合A



注:1.本基金于2015年11月16日起新增B类份额。

2.本基金建仓期自2015年6月5日至2015年12月5日,建仓日结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

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		
提云海	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、信诚至裕灵活配置混合基金、信诚至鑫灵活配置混合基金、信诚至选灵活配置混合基金、信诚至瑞灵活配置混合基金、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11月23日	-	16	复旦大学经济学博士。18年证券、基金从业经验。曾任职于大鹏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,担任量化投研副总经理;于中信证券股份有限公司,担任研究部金融工程总监。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、信诚至瑞灵活配置混合基金、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。

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《信诚新选回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《信诚新选回报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A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3456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。

基金继续延续稳健投资思路。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、B份额净值增长率分别为1.23%、1.25%,同期业绩比较基准收益率为1.11%,基金A、B份额超越业绩比较基准分别为0.12%和0.14%。

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	122,573,562.06	17.32
	其中:股票	122,573,562.06	17.32
2	固定收益投资	584,676,800.00	78.40
	其中:债券	584,676,800.00	78.40
	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	18,810,148.22	2.66
	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	4,227,435.43	0.60
7	其他资产	7,239,013.36	1.02
8	合计	707,526,959.07	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	1,098,680.00	0.18
B	采矿业	1,303,989.96	0.21
C	制造业	47,740,752.91	7.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,487,862.04	0.73
E	建筑业	1,024,559.52	0.17
F	批发和零售业	3,732,005.08	0.60
G	交通运输、仓储和邮政业	4,086,838.89	0.66
H	住宿和餐饮业	20,818.00	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	978,005.00	0.16
J	金融业	45,748,673.50	7.39
K	房地产业	6,196,267.00	1.00
L	租赁和商务服务业	2,135,721.00	0.35
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	942,740.00	0.15
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	3,059,720.00