信诚新鑫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	信诚新鑫混合
基金主代码	001494
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年6月29日
报告期末基金份额总额	1,206,259,449.87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	信诚新鑫混合A / 信诚新鑫混合B
下属分级基金的交易代码	001494 / 002047
报告期末下属分级基金的份额总额	6,259,449.87份 / 1,200,000,000.00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	信诚新鑫混合A(报告期2017年1月1日至2017年3月31日)	信诚新鑫混合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	55,511.71	7,252,923.91
2.本期利润	89,272.94	13,333,892.77
3.加权平均基金份额本期利润	0.0136	0.0107
4.期末基金资产净值	9,112,427.18	1,238,460,540.06
5.期末基金份额净值	1.456	1.032

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

信诚新鑫混合A

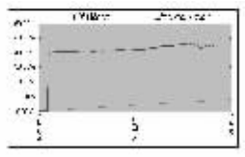
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.97%	0.13%	1.11%	0.01%	-0.14%	0.12%

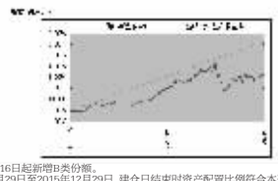
信诚新鑫混合B

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	0.88%	0.13%	1.11%	0.01%	-0.23%	0.12%

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

信诚新鑫混合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29日至2015年12月29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		
杨立春	基金基金经理,信诚双盈债券基金(LOF)、信诚新双盈分级债券基金、信诚沪市场证券投资基金、信诚惠泽债券基金、信诚新锐回报灵活配置混合基金、信诚新鑫回报灵活配置混合基金、信诚惠泽债券基金、信诚至诚灵活配置混合基金、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	2015年6月29日	–	5	复旦大学经济学博士。2006年7月至2011年6月期间于江苏省社会科学院担任助理研究员,从事产业经济和宏观经济研究工作。2011年7月加入信诚基金管理有限公司,担任固定收益分析师。现任信诚双盈债券基金(LOF)、信诚新双盈分级债券基金、信诚沪市场证券投资基金、信诚惠泽债券基金、信诚新锐回报灵活配置混合基金、信诚新鑫回报灵活配置混合基金、信诚惠泽债券基金、信诚至诚灵活配置混合基金、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《信诚新双盈分级债券型证券投资基金基金合同》、《信诚新双盈分级债券型证券投资基金招募说明书》的规定,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年以来,在央行偏紧货币政策下,市场资金面维持紧平衡状态,资金拆借利率波动较大,整体维持在较高水平,市场对未来流动性预期较为悲观。随着人民币汇率走稳,外部流动性压力得以缓解,但煤税、监管、公开市场操作等短期因素的扰动进一步推升了债市收益率。经济基本面总体维持平稳,制造业边际转弱,乘用车增速回落,但基础设施建设发力明显,房地产在年初的超预期增长后由于限贷限购政策加码而面临诸多不确定性,此外中游行业发电耗煤仍偏高,疲软开工率有所回升,出口数据平稳回升,居民消费基本与去年持平。通货膨胀方面整体压力不大,PPI高位回落,基本符合市场预期,但CPI明显低于年初预期。

债市方面,春节以来利率债收益率在冲高回落后维持震荡格局,长短端品种收益率中枢均有所抬升,而信用债估值水平跟随利率债上调,但与利率债之间未出现明显的信用利差走阔,表明信用债的风险补偿仍不足。在经历了金融去杠杆的监管压力、转债发行资金冻结、季末MPA考核和曲线扭点过去等诸多冲击因素之后,市场资金面出现阶段性好转,短端收益率出现下行,中长端利率债及信用债在配置盘的引领下市场情绪有所恢复。资金面方面,由于监管政策及多因素交互影响,短端资金成本高企,线下协议存款利率升至阶段高点,机构的资金融出意愿下降。总体上判断,预计在宏观监管趋严的背景下,未来资金面预期仍不乐观,虽然机构投资者的配置意愿仍较强,但债券到期收益率大幅下行的动能不足,债市市场情绪修复有限,难有趋势性行情。

由于债市到期收益率大幅回升,目前债券配置价值已显著抬升,未来债券配置和投资需求将进一步释放。但在市场波动加大的背景下,波段交易操作的难度显著上升。在当前经济基本面,资金面和政策面等多因素影响下,我们认可当前的配置价值,但对债市后续走势保持谨慎。总体看来,经过大幅调整之后的债市风险已得到有效释放,未来债市的好转有待于经济基本面的超预期下行、货币政策的边际放松、CPI低于预期等多因素的综合影响,目前市场配置价值有所回升,但趋势仍未形成,总体上基金投资风格仍保持谨慎。信用风险方面,随着未来去产能的继续推进,企业盈利状况总体上继续好转,但低评级品种的风险仍较高,预期内个券违约仍对市场形成冲击;短期内依然关注流动性的波动和银行负债端监管的变化对信用债估值和成交收益率的影响。

报告期内信诚新双盈基金的规模维持,组合对持仓品种做了进一步减仓操作,减持长端利率品种及信用品种,同时继续减仓流动性较差的落后地区城投债。未来基金在封闭期内仓位将视市场情况做适当调整,组合坚持以纯债投资为主,对权益资产投资继续保持谨慎,对利率债做波段操作管理。信用品选择方面,积极规避存在业绩风险的个券和产能过剩行业,通过精细化信用分析,谨慎甄选投资标的,严控信用风险并平滑组合净值波动。权益资产投资方面谨慎参与,积极参与转债网下申购的套利机会,增强组合投资收益。

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0.97%、0.88%,同期业绩比较基准收益率为1.11%,基金A、B份额落后业绩比较基准分别为0.14%、0.23%。

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	130,075,445.81	10.00
	其中:股票	130,075,445.81	10.00
2	固定收益投资	994,394,978.04	76.44
	其中:债券	994,394,978.04	76.44
	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	161,216,236.82	12.39
	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	1,707,064.06	0.13
7	其他资产	13,528,914.98	1.04
8	合计	1,300,922,639.71	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	61,189,653.79	4.90
C	制造业	33,254,723.61	2.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	101,870.92	0.01
F	批发和零售业	74,088.00	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	11,864,980.89	0.95
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	21,809,421.00	1.75
K	房地产业	–	–
L	租赁和商务服务业	1,780,707.60	0.14
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	130,075,445.81	10.43

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	601699	潞安环能	4,016,417	35,625,618.79	2.86
2	000651	格力电器	499,923	15,847,559.10	1.27
3	601111	中国国航	1,415,400	11,733,666.00	0.94
4	000983	西山煤电	1,000,900	9,658,685.00	0.77
5	000937	冀中能源	1,393,430	9,335,981.00	0.75
6	002142	宁波银行	500,000	9,210,000.00	0.74
7	603808	歌力思	264,800	8,388,864.00	0.67
8	300203	聚光科技	233,200	6,905,052.00	0.55
9	601318	中国平安	172,100	6,369,421.00	0.51
10	601328	交通银行	1,000,000	6,230,000.00	0.50

5.6 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	63,961,600.00	5.13
2	央行票据	–	–
3	金融债券	128,425,000.00	10.29
	其中:政策性金融债	128,425,000.00	10.29
4	企业债券	489,714,763.04	39.25
5	企业短期融资券	179,636,000.00	14.40
6	中期票据	–	–
7	可转债	6,180,615.00	0.50
8	同业存单	126,477,000.00	10.14
9	其他	–	–
10	合计	994,394,978.04	79.71

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	019539	16国债11	640,000	63,961,600.00	5.13
2	150213	15国开13	500,000	49,765,000.00	3.99
3	136061	15东证债	500,000	49,270,000.00	3.95
4	136186	16苏新债	500,000	48,490,000.00	3.89
5	136375	16恒健01	500,000	47,750,000.00	3.83

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
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	68,212.04
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	7,850,799.70
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	7,919,011.74

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的说明。
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	信诚新鑫混合A	信诚新鑫混合B
报告期期初基金份额总额	6,746,049.23	1,600,000,000.00
报告期期间基金总申购份额	34,537.83	–
减:报告期期间基金总赎回份额	521,137.19	400,000,000.00
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	6,259,449.87	1,200,000,000.00

§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

项目	信诚新鑫混合A	信诚新鑫混合B
报告期期初管理人持有的本基金份额	4,278,887.30	–
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	4,278,887.30	–
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	68.36	–

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1月1日至2017年3月31日	1600000000.00	–	400000000.00	1200000000.00	99.48%	
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,可能会产生基金合位调整困难,导致流动性风险;
(2)基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而临合同终止清算、转型等风险。

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.信诚新鑫回报灵活配置混合型证券投资基金(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.信诚新鑫回报灵活配置混合型证券投资基金(LOF)基金合同
4.信诚新鑫回报灵活配置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

信诚新旺回报灵活配置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:交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	信诚新旺混合(LOF)
场内简称	信诚新旺
基金主代码	165526
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年6月19日
报告期末基金份额总额	630,180,588.81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	交通银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	信诚新旺混合A / 信诚新旺混合C
下属分级基金的场内简称	信诚新旺 / –
下属分级基金的交易代码	165526 / 165527
报告期末下属分级基金的份额总额	42,311,184.21份 / 587,869,404.60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	信诚新旺混合A(报告期2017年1月1日至2017年3月31日)	信诚新旺混合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	405,128.00	231,865.85
2.本期利润	1,558,368.43	6,979,724.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.0153	0.0114
4.期末基金资产净值	44,369,109.67	612,586,410.43
5.期末基金份额净值	1.049	1.042

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

信诚新旺混合A

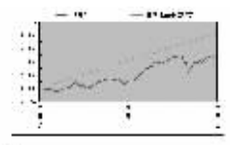
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.45%	0.11%	1.11%	0.01%	0.34%	0.10%

信诚新旺混合C

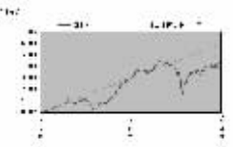
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.17%	0.11%	1.11%	0.01%	0.06%	0.10%

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

信诚新旺混合A



信诚新旺混合C



注:1.本基金于2015年12月7日起新增C类份额。
2.本基金建仓期自2015年6月19日至2015年12月19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		
提云涛	本基金基金经理,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、信诚至盛灵活配置混合基金、信诚至瑞灵活配置混合基金、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,担任量化投研部总经理;于中信证券股份有限公司,担任研究部金融工程总监。2015年6月加入信诚基金管理有限公司。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、信诚至瑞灵活配置混合基金、信诚至选灵活配置混合基金、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。
杨旭	本基金基金经理,兼任信诚沪深300医药指数分级基金、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1000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、信诚惠泽债券基金、信诚至诚灵活配置混合基金、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、信诚新锐回报灵活配置混合基金的基金经理。	2015年6月19日	2016年11月23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1000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、信诚新锐回报灵活配置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《信诚新旺回报灵活配置混合型证券投资基金(LOF)基金合同》、《信诚新旺回报灵活配置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,分评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年以来,在央行偏紧货币政策下,市场资金面维持紧平衡状态,资金拆借利率波动较大,整体维持在较高水平,市场对未来流动性预期较为悲观。随着人民币汇率走稳,外部流动性压力得以缓解,但煤税、监管、公开市场操作等短期因素的扰动进一步推升了债市收益率。经济基本面总体维持平稳,制造业边际转弱,乘用车增速回落,但基础设施建设发力明显,房地产在年初的超预期增长后由于限贷限购政策加码而面临诸多不确定性,此外中游行业发电耗煤仍偏高,高炉开工率有所回升,出口数据平稳回升,居民消费基本与去年持平。通货膨胀方面整体压力不大,PPI高位回落,基本符合市场预期,但CPI明显低于年初预期。

债市方面,春节以来利率债收益率在冲高回落后维持震荡格局,长短端品种收益率中枢均有所抬升,而信用债估值水平跟随利率债上调,但与利率债之间未出现明显的信用利差走阔,表明信用债的风险补偿仍不足。在经历了金融去杠杆的监管压力、转债发行资金冻结、季末MPA考核和曲线扭点过去等诸多冲击因素之后,市场资金面出现阶段性好转,短端收益率出现下行,中长端利率债及信用债在配置盘的引领下市场情绪有所恢复。资金面方面,由于监管政策及多因素交互影响,短端资金成本高企,线下协议存款利率升至阶段高点,机构的资金融出意愿下降。总体上判断,预计在宏观监管趋严的背景下,未来资金面预期仍不乐观,虽然机构投资者的配置意愿仍较强,但债券到期收益率大幅下行的动能不足,债市市场情绪修复有限,难有趋势性行情。

由于债市到期收益率大幅回升,目前债券配置价值已显著抬升,未来债券配置和投资需求将进一步释放。但在市场波动加大的背景下,波段交易操作的难度显著上升。在当前经济基本面,资金面和政策面等多因素影响下,我们认可当前的配置价值,但对债市后续走势保持谨慎。总体看来,经过大幅调整之后的债市风险已得到有效释放,未来债市的好转有待于经济基本面的超预期下行、货币政策的边际放松、CPI低于预期等多因素的综合影响,目前市场配置价值有所回升,但趋势仍未形成,总体上基金投资风格仍保持偏谨慎。信用风险方面,随着未来去产能的继续推进,企业盈利状况总体上继续好转,但低评级品种的风险仍较高,预期内个券违约仍对市场形成冲击;短期内依然关注流动性的波动和银行负债端监管的变化对信用债估值和成交收益率的影响。

报告期内信诚新旺混合基金的规模维持,组合对持仓品种做了进一步减仓操作,减持长端利率品种及信用品种,同时继续减仓流动性较差的落后地区城投债。未来基金在封闭期内仓位将视市场情况做适当调整,组合坚持以纯债投资为主,对权益资产投资继续保持谨慎,对利率债做波段操作管理。信用品选择方面,积极规避存在业绩风险