# 信诚沪深300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 | 信诚沪深300指数分级 |
| 场内简称 | 信诚300 |
| 基金主代码 | 165615 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2012年2月1日 |
| 报告期末基金份额总额 | 361,310,111.69份 |
| 投资目标 | 本基金力争通过对沪深300指数的跟踪复制,为投资人提供一个投资沪深300指数的有效工具。 |
| 投资策略 | 本基金采用完全复制法跟踪指数,即按照沪深300 指数中成分股组成及在权重构建股票投资组合,并根据标的指数成分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%。<br>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。 |
| 业绩比较基准 | 95%×沪深300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。从本基金所分离的两类基金份额来看,信诚沪深300 A份额具有低风险、收益相对稳定的特征;信诚沪深300 B份额具有高风险、高预期收益的特征。 |
| 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 |

| 下属分级基金的基金简称 | 信诚沪深300指数分级A | 信诚沪深300指数分级B | 信诚沪深300指数分级 |
|---|---|---|---|
| 下属分级基金的场内简称 | 沪深300A | 沪深300B | 信诚300 |
| 下属分级基金的交易代码 | 150051 | 150052 | 165615 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 159,737,474.00份 | 159,737,474.00份 | 41,835,163.69份 |
| 下属分级基金的风险收益特征 | A份额具有低风险、收益相对稳定的特征。 | B份额具有高风险、高预期收益的特征。 | 本基金为跟踪指数的股票型基金,具有较高风险、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

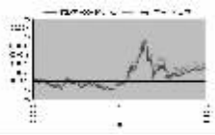
| 主要财务指标 | 报告期(2017年1月1日至2017年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 5,561,194.91 |
| 2.本期利润 | 25,895,949.95 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0652 |
| 4.期末基金资产净值 | 435,187,987.03 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.204 |

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 | 5.52% | 0.48% | 4.20% | 0.49% | 1.32% | -0.01% |

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:本基金建仓日自2012年2月1日至2012年8月1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,信诚至悦灵活配置混合基金,信诚至乐灵活配置混合基金,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,信诚新回报灵活配置混合基金,信诚新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,信诚基金管理有限公司权益投资总监 | 2016年3月2日 | – | 16 | 复旦大学经济学博士,10年证券、基金从业经验,曾任职于太平洋证券投资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,担任量化投资部总经理;于中信证券投资有限公司,担任研究部金融工程总监。2015年4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,信诚新回报灵活配置混合基金,信诚至益灵活配置混合基金,信诚至悦灵活配置混合基金,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。 |
| 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800医药指数分级基金,信诚中证500有色指数分级基金,信诚中证800金融指数分级基金及信诚中证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,信诚新锐灵活配置混合基金,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,信诚永丰一年定期开放混合基金的基金经理。 | 2015年1月15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800医药指数分级基金,信诚沪深300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,信诚中证基建工程指数基金(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,信诚新锐灵活配置混合基金,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,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《信诚沪深300指数分级证券投资基金基金合同》、《信诚沪深300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或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)。

4.5 报告期内基金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,但微观,监管,公开市场操作等短期因素的扰动进一步推升了银市收益率。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,此外中美贸易冲突,国内外政策走向等因素,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,转债发行资金冲结,季末MPA考核和跨季时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,未来债市的好转有序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,预期内个券违约的对市场形成冲击;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形成交收结果的影响。
报告期内组债券时优先考虑了减仓操作,降低了组合杠杆及组合久期,目前仓内品种以银行间债券和交易所企业债为主,坚持纯债投资。投资组合目前以中高等级信用债为主,采取杠杆化操作。未来组合将根据金融市场变动适度调整杠杆率水平,同时进一步降低组合久期,以规避稳定的票息及息差收益,降低基金净值回撤风险,并通过严格的信用风险挖掘,分散化投资,加大信用债券投资力度,规避可能的信用风险冲击。

4.6 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0.91%,同期业绩比较基准收益率为-0.03%,基金超越业绩比较基准0.94%。

4.7 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

| 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 | 1,314,673.07 | 0.30 |
| D | 电力,热力,燃气及水生产和供应业 | – | – |
| E | 建筑业 | 212,432.50 | 0.05 |
| F | 批发和零售业 | 130,984.00 | 0.03 |
| G | 交通运输,仓储和邮政业 | 87,811.92 | 0.02 |
| 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 | 16,930.16 | – |
| N | 水利,环境和公共设施管理业 | 417,792.56 | 0.10 |
| 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 | 2,180,624.21 | 0.50 |

5.2.3 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 报告期末积极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 | 601318 | 中国平安 | 417,475 | 15,460,749.75 | 3.55 |
| 2 | 601166 | 兴业银行 | 526,427 | 8,533,381.67 | 1.96 |
| 3 | 600016 | 民生银行 | 933,147 | 7,913,086.56 | 1.82 |
| 4 | 600036 | 招商银行 | 407,115 | 7,804,394.55 | 1.79 |
| 5 | 600519 | 贵州茅台 | 19,415 | 7,501,179.40 | 1.72 |
| 6 | 601328 | 交通银行 | 1,084,474 | 6,756,273.02 | 1.55 |
| 7 | 000651 | 格力电器 | 185,460 | 5,878,765.00 | 1.35 |
| 8 | 000333 | 美的集团 | 173,377 | 5,773,464.10 | 1.33 |
| 9 | 600000 | 浦发银行 | 341,279 | 5,463,876.79 | 1.26 |
| 10 | 000002 | 万 科A | 262,378 | 5,389,739.24 | 1.24 |

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

| 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 | 601200 | 上海环境 | 14,264 | 417,792.56 | 0.10 |
| 2 | 600549 | 厦门钨业 | 16,600 | 357,398.00 | 0.08 |
| 3 | 603833 | 欧派家居 | 1,724 | 165,486.76 | 0.04 |
| 4 | 300623 | 捷捷微电 | 1,242 | 115,068.88 | 0.02 |
| 5 | 603768 | 常青股份 | 2,377 | 89,969.45 | 0.02 |

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 | 9,974,000.00 | 2.29 |
| 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 | 460,000.00 | 0.11 |
| 8 | 同业存单 | – | – |
| 9 | 其他 | – | – |
| 10 | 合计 | 10,434,000.00 | 2.40 |

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 | 160018 | 16附息国债18 | 100,000 | 9,974,000.00 | 2.29 |
| 2 | 113011 | 光大转债 | 4,600 | 460,000.00 | 0.11 |

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

| 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 |
|---|---|---|---|---|---|
| IF1706 | IF1706 | 16 | 16,356,520.00 | 678,660.00 | – |
| IF1709 | IF1709 | 8 | 8,029,800.00 | 36,540.00 | – |
| IF1704 | IF1704 | 6 | 6,203,520.00 | 41,100.00 | – |
| IF1705 | IF1705 | 6 | 6,172,200.00 | -22,020.00 | – |
| 公允价值变动总额合计(元) | | | | 734,280.00 | |
| 股指期货投资本期收益(元) | | | | 808,320.00 | |
| 股指期货投资本期公允价值变动(元) | | | | 1,353,300.00 | |

注: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规则(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-股指期货日末应收结算款净额",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。

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交易情况说明

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 | 8,234,287.29 |
| 2 | 应收证券清算款 | 529,841.32 |
| 3 | 应收股利 | – |
| 4 | 应收利息 | 158,488.95 |
| 5 | 应收申购款 | 23,321.67 |
| 6 | 其他应收款 | – |
| 7 | 待摊费用 | – |
| 8 | 其他 | – |
| 9 | 合计 | 8,945,939.33 |

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
本基金本报告期末指数投资前十名股票中未存在流通受限情况。

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
本基金本报告期末积极投资前五名股票中未存在流通受限情况。

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

| 项目 | 信诚沪深300指数分级A | 信诚沪深300指数分级B | 信诚沪深300指数分级 |
|---|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 207,499,584.00 | 207,499,584.00 | 97,278,914.86 |
| 报告期期间基金总申购份额 | – | – | 26,478,167.52 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | – | – | 137,546,138.81 |
| 报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列) | -47,762,110.00 | -47,762,110.00 | 95,524,220.00 |
| 报告期末基金份额总额 | 159,737,474.00 | 159,737,474.00 | 41,835,163.69 |

注:1.拆分变动份额含本基金三级份额之间的配对转换份额。

§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

| 投资者类别 |
|---|

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

# 信诚惠报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 | 信诚惠报 |
| 基金主代码 | 000467 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016年4月7日 |
| 报告期末基金份额总额 | 48,016,376.76份 |
| 投资目标 | 通过主要投资于债券等固定收益类品种,在严格控制风险和保持基金资产流动性的前提下,力争为基金份额持有人谋求较高的当期收入和投资总回报。 |
| 投资策略 | 1.资产配置策略<br>本基金主要通过自上而下的配置完成,主要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,预测宏观经济的发展趋势等,并据此评价未来一段时间权益,债券市场相对收益率,在限定投资范围内,决定债券类资产、股票类等工具的配置比例,动态调整股票、债券类资产在给定区间内的配置比例。<br>2.固定收益类资产的投资策略<br>(1)类属资产配置策略<br>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。<br>(2)普通债券投资策略<br>对于普通债券,本基金将在严格控制目标久期及保证基金资产流动性的前提下,采用目标久期控制、期限结构配置,信用利差策略、流动性管理、相对价值配置、杠杆策略等策略进行主动投资。<br>1)目标久期控制<br>本基金首先建立包含消费物价指数、固定资产投资、工业品价格指数、货币供应量等众多宏观经济变量的回归模型,通过回归分析建立宏观经济指标与不同种类债券收益率之间的数量关系,在此基础上结合当前市场状况,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。当预期未来市场利率将上升时,降低组合久期;当预期未来利率下降时,增加组合久期。<br>2)期限结构配置<br>本基金将通过对点行政策、经济增长率、通货膨胀率等众多因素的分析来预期收益率曲线形状的可能变化;在上述基础上,本基金将运用子弹型、哑铃型或梯形等配置方法,从而确定短、中、长期债券的配置比例。<br>3)信用利差策略<br>本基金将通过严格的内部投资风险管理体系,对无法的信用债进行独立的内部评级,并持续动态跟踪调整,以此作为品种选择的基本依据。<br>本基金将首先根据债券发行人的长期信用评级、对外担保情况,可能面临巨大损失的诉讼、过往融资记录等进行初步的风险排查,并以此计算债券的可能违约率,符合要求的信用债,本基金将采用不同评级序列,对长期和短期债券的信用评级进行初步评估。在初步评级的基础上,进一步将根据行业特征、竞争优势、管理水平、财务质量、抗风险能力等因素对债券的信用评级进行重新调整,并以此作为评级结果,对于纳入考查范围的信用债,本基金将持续动态跟踪,根据债券发行人日身情况的变化,动态调整信用评级。信用利差策略的核心是各项债券信用评级差异能获得充分的利差补偿。本基金将对债券相合位体信用评级水平予以控制,严格控制低评级债券的配置比例,在种种选择上遵循"个券分散,行业分散"的原则。<br>本基金通过公司内部债券信用评级体系,对债券发行人的公司治理结构、融资能力、抗风险能力、经营状况等进行综合评估,确定发行人的信用风险及债券的信用级别。<br>4)相对价值投资策略<br>本基金将对市场上同类债券的收益率、久期、信用度、流动性等指标进行比较,寻找其他指标相同而某一指标相对更具有投资价值的债券,并进行投资。<br>5)杠杆策略<br>本基金投资于固定收益类资产可采用杠杆策略。本基金将在控制杠杆风险的前提下,适当时机使用资金杆杠以博取利差收益,以增强组合收益。开放期内,本基金资产总值不得超过基金资产净值的140%;封闭期内,本基金资产总值不得超过基金资产净值的200%。<br>(2)资产支持证券的投资策略<br>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。<br>3.股票投资策略<br>(1)股票二级市场投资策略<br>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;自下而上地评估企业的产品,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。<br>本基金在进行个股筛选时,将主要从业性和定量两个角度对上市公司的投资价值进行综合评价,精选具有较高投资价值的上市公司:1)定性分析:根据对行业的发展预测和盈利状况的判断,从公司的经济技术领先程度,市场需求前景,公司的盈利模式,主营产品或服务分析等多个方面对上市公司进行分析。2)定量分析:主要考察上市公司的成长性,盈利能力及其估值指标,选取具备高成长性好,估值合理的股票,主要采用的指标包括但不限于:公司收入,未来公司利润增长率等;ROE,ROIC,毛利率,净利率等;PE,PEG,PB,PS等。<br>(2)定内增发投票投资策略<br>定向增发是上市公司向特定投资者(包括大股东,机构投资者,自然人等)非公开发行股票的融资方式。本基金将过滤"破发率,行业分析,实施定向增发公司的定增条款和基本面深入研究基础上,利用定向增发项目的事件性特征与折价优势,优选具有较高折价保护并通过定向增发规避改善企业基本面与经营状况的定向增发股票进行投资。<br>4.其他金融工具的投资策略<br>如法律法规或监管机构以后允许基金投资于其他衍生金融工具,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。本基金对衍生金融工具的投资主要以对冲投资风险或无风险套利为主要目的。基金将在有效进行风险管理的前提下,通过对标的品种的基本面研究,结合衍生工具定价模型预估衍生工具价值或风险对冲比例,谨慎投资。<br>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,本基金可以根据相关规定调整投资策略,并在新颖说明书更新或相关公告中公告。 |
| 业绩比较基准 | 中证综合债指数收益率*90%+一年期银行定期存款收益率(税后)*20%。 |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其长期平均预期风险和预期收益低于股票型基金,混合型基金,高于货币市场基金。 |
| 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 |

§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

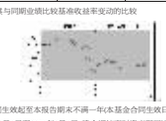
| 主要财务指标 | 报告期(2017年1月1日至2017年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -22,018,000.43 |
| 2.本期利润 | 13,451,708.88 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0060 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,476,362,022.00 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9840 |

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 | 0.91% | 0.14% | -0.03% | 0.05% | 0.94% | 0.09% |

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2016年9月9日)。
2.本基金建仓期自2016年9月9日至2017年3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。

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 | | |
| 杨立春 | 本基金基金经理,信诚双盈债券基金,信诚新鑫回报灵活配置混合基金,信诚新鑫回报灵活配置混合基金(LOF),信诚新双盈灵活配置混合基金,信诚至选灵活配置混合基金,信诚新锐灵活配置混合基金的基金经理 | 2016年9月9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,信诚新鑫回报灵活配置混合基金,信诚货币市场证券投资基金,信诚惠泽债券基金,信诚至诚灵活配置混合基金的基金经理。 |
| | | | | | |
| | | | | | |

4.2
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。

4.3 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《信诚惠泽债券型证券投资基金基金合同》、《信诚惠泽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。

4.4 公平交易专项说明
4.4.1 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责,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。

4.4.2 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或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)。

4.5 报告期内基金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,但微观,监管,公开市场操作等短期因素的扰动进一步推升了银市收益率。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,此外中美贸易冲突,国内外政策走向等因素,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,转债发行资金冲结,季末MPA考核和跨季时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