信诚沪深 300 指数分级证券投资基金

2017年第三季度报告

2017年 9 月 30 日
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 10 月 26 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 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 月 30 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	165515
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	272,932,228.98 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 指数中成份股组成及在权重权建股票投资组合,并根据标的指数成份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%。 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。从本基金所分离的所先基金份额来看,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	165515
报告期末下属分级基金的份额总额	72,494,163.00 份	72,494,163.00 份	127,943,902.98 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7月1日至2017年9月30日)
1.本期已实现收益	14,671,470.75
2.本期利润	18,878,570.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0709
4.期末基金资产净值	371,544,612.65
5.期末基金份额净值	1.361

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。

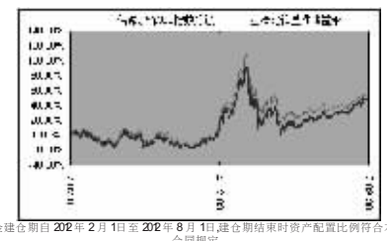
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	5.34%	0.57%	4.41%	0.56%	0.93%	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:本基金建仓期自 2012年 2 月 1日至 2012年 8 月 1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		
提云涛	本基金基金经理,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,信诚至盈灵活配置混合基金,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),信诚水鑫一年定期开放混合基金,信诚水利一年定期开放混合基金,信诚量化阿尔法股票基金,信诚至泰灵活配置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 3 月 2 日	2017年 9 月 14 日	17	复旦大学经济学博士。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;于东方证券有限责任公司,担任研究所所长助理;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,担任量化研究部总经理;于中信资产管理有限公司,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、信诚至盈灵活配置混合基金、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)、信诚水鑫一年定期开放混合基金、信诚水利一年定期开放混合基金、信诚量化阿尔法股票基金、信诚至泰灵活配置混合基金的基金经理。
杨旭	本基金基金经理,兼任信诚沪深 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 800 医药指数分级基金,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,信诚新悦回报灵活配置混合基金,信诚新兴产业混合基金,信诚水丰一年定期开放混合基金,信诚至泰灵活配置混合基金,信诚新泽回报灵活配置混合基金,信诚新旺回报灵活配置混合基金,信诚量化阿尔法股票基金,信诚至盛灵活配置混合基金的基金经理。	2015年 1 月 15 日	-	5	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、现任量化投资二部副总监。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、信诚新悦回报灵活配置混合基金、信诚新兴产业混合基金、信诚水丰一年定期开放混合基金、信诚至泰灵活配置混合基金、信诚新泽回报灵活配置混合基金、信诚新旺回报灵活配置混合基金、信诚量化阿尔法股票基金、信诚至盛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年三季度A股市场震荡上扬,周期股首先发力,同时之前蓝筹滞胀板块出现补涨,金融板块随之发力引领上证综指创去年 11月底以来的新高,随后市场涨幅趋缓维持震荡横盘,周期板块出现调整,资金逐步从周期板块流出,各板块之间轮动加快。

从外部因素来看,欧美经济数据持续改善,9 月美国 ISM制造业和非制造业 PMI分别创出 2004、2006年以来的新高,欧元区 PMI持续上行,美联储缩表计划临近,年底加息几率增大,欧退出 QE尚存分歧,推进速度慢于预期。国际货币政策总体保持不紧不松,欧美经济复苏持续性仍较为依赖全球性的需求复苏。

从国内环境来看,6、7月各项经济数据的超预期,随后 8 月经济数据走弱,经济持续超预期的观点被证伪,规模以上工业增加值、汽车销售数据、全国固定资产投资、房地产投资、制造业投资以及终端需求在内的数据均表现低迷,但 PMI、社会融资等数据表明经济仍有较强的支撑;房地产市场经历了新一轮的调控政策,地产逐渐回归居住属性。流动性方面央行货币政策维持稳健中性。总体来说经济韧性较强,流动性不紧不松。

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赎的现金管理。同时,积极参与网下新股申购,以提高基金净值。

展望今年四季度,对宏观层面的判断是库存周期开始下降,伴随中周期开启,整个经济韧性较大。中国制造业领域的盈利修复,资本开支扩张与 ROE的扩张仍没见顶。

对市场判断为震荡向上,市场的结构性机会在于盈利驱动的成长板块。从资金面看,流动性不紧不松,央行此次提出定向降准是对 7月份全国金融经济工作会议上提出的"脱虚向实"的政策延续,并助力中小企业;同时,定向降准时间定在 2018年,表明四季度货币政策基调仍为"脱虚向实"同时保持金融市场稳定。因此 A股市场不具备流动性趋势性改变机会,故而市场仍为盈利驱动。在盈利驱动的大逻辑下,目前市场正寻找性价比相对较高的板块,估值合理的成长板块吸引力较,看好有需求增量、符合中长期需求趋势的板块。

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 5.34%,同期业绩比较基准收益率为 4.41%,基金超越业绩比较基准 0.93%。

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	342,316,096.49	91.66
	其中:股票	342,316,096.49	91.66
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	29,268,751.39	7.84
7	其他资产	1,877,822.05	0.50
8	合计	373,462,669.93	100.00

5.2报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1指数投资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	374,407.00	0.10
B	采矿业	13,491,215.18	3.63
C	制造业	117,103,994.14	31.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,296,904.85	1.96
E	建筑业	22,271,185.86	5.99
F	批发和零售业	10,845,251.40	2.92
G	交通运输、仓储和邮政业	12,745,680.03	3.43
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	12,972,899.38	3.49
J	金融业	108,275,960.20	29.14
K	房地产业	22,776,225.81	6.13
L	租赁和商务服务业	2,389,193.65	0.64
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	2,081,140.52	0.56
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	539,217.00	0.15
R	文化、体育和娱乐业	5,724,673.48	1.54
S	综合	806,629.74	0.22
	合计	339,694,578.24	91.43

5.2.2积极投资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	-	-
B	采矿业	39,793.60	0.01
C	制造业	2,008,086.11	0.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,093.44	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	26,380.90	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	25,571.91	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,468.03	-
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	313,823.77	0.08
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	115,299.99	0.03
R	文化、体育和娱乐业	44,000.50	0.01
S	综合	-	-
	合计	2,621,518.25	0.71

5.2.3报告期末按行业分类的港股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	294,375	15,943,350.00	4.29
2	600036	招商银行	379,115	9,686,388.25	2.61
3	000651	格力电器	189,550	7,183,945.00	1.93
4	600519	贵州茅台	12,615	6,530,028.60	1.76
5	000002	万科A	240,278	6,307,297.50	1.70
6	601668	中国建筑	648,924	6,022,014.72	1.62
7	601166	兴业银行	327,127	5,656,025.83	1.52
8	600016	民生银行	641,847	5,147,612.94	1.39
9	000333	美的集团	110,677	4,890,816.63	1.32
10	601328	交通银行	741,374	4,685,483.68	1.26

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	002129	中环股份	87,857	723,941.68	0.19
2	600666	奥瑞德	25,760	448,224.00	0.12
3	300676	华大基因	1,847	313,823.77	0.08
4	603882	金域医学	2,763	115,299.99	0.03
5	603106	恒银金融	2,786	84,025.76	0.02

5.4报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

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

本基金本报告期末未持有债券投资。

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
IF1712	IF1712	8	9,207,840.00	996,840.00	-
公允价值变动总额合计(元)				996,840.00	
股指期货投资本期收益(元)				1,695,225.00	
股指期货投资本期公允价值变动(元)				-344,025.00	

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细则(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-股指期货每日无负债结算暂收暂付款",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持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

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	1,616,922.76
2	应收证券清算款	235,702.01
3	应收股利	-
4	应收利息	19,357.32
5	应收申购款	5,839.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,877,822.05

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

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002129	中环股份	723,941.68	0.19	重大资产重组
2	600666	奥瑞德	448,224.00	0.12	重大资产重组

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	89,272,597.00	89,272,597.00	96,042,222.37
报告期期间基金总申购份额	-	-	44,465,225.15
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-	46,120,412.54
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-16,778,434.00	-16,778,434.00	33,556,868.00
报告期期末基金份额总额	72,494,163.00	72,494,163.00	127,943,902.98

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

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
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	-	
报告期期间买入/申购总份额	-	-	
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-	
报告期末管理人持有的本基金份额	-	-	
报告期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	-	-	

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

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	-	-	-	-	-		-	-
产品持有风险								
-								

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.信诚沪深 300 指数分级证券投资基金相关批准文件
2.信诚基金管理有限公司营业执照、公司章程
3.信诚沪深 300 指数分级证券投资基金基金合同
4.信诚沪深 300 指数分级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.ocfunds.com。

信诚基金管理有限公司
2017 年 10 月 26 日

信诚深度价值混合型证券投资基金(LOF)

2017年第三季度报告

2017年 9 月 30 日
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 10 月 26 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 10 月 25 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 7 月 1日起至 9 月 30 日止。

§ 2基金产品概况

基金简称	信诚深度价值混合(LOF)
场内简称	信诚深度
基金主代码	165508
基金运作方式	契约型上市开放式
基金合同生效日	2010年 7 月 30 日
报告期末基金份额总额	38,530,252.12 份
投资目标	通过对公司基本面的研究,深入剖析股票价值被低估的原因,从而挖掘具有深度价值的股票,以力争获取资本的长期增值。
投资策略	本基金定位为混合型基金,其波动性资产配置以股票为主,并不因市场的中短期变化而改变。本基金的核心理念是价值投资,即投资于市场价格低于其内在价值的股票。本基金的个股选择以"自下而上"为主,但同时也将结合行业研究分析确以"自上而下"的行业配置。在不同的市场条件下,本基金允许在一定的范围内作战术性资产配置调整,以规避市场风险。
业绩比较基准	上证 180 指数收益率 *80%+中证综合债指数收益率 *20%
风险收益特征	本基金为主动投资的混合型基金,预期风险与收益高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金,属于证券投资基金中的较高风险、较高收益品种。
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7月1日至2017年9月30日)
1.本期已实现收益	329,010.14
2.本期利润	6,898,083.31
3.加权平均基金份额本期利润	0.1720
4.期末基金资产净值	74,987,392.41
5.期末基金份额净值	1.946

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。

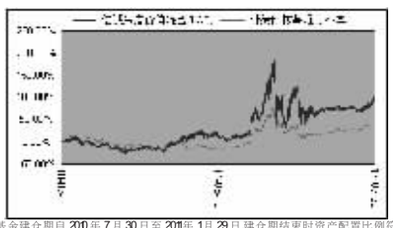
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	9.82%	1.02%	4.15%	0.46%	5.67%	0.56%

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 7月 30日至 2011年 1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。

2.自 2015年 10 月 1日起,本基金的业绩比较基准由"上证 180 指数收益率 *80%+中信标普全债指数收益率 *20%"变更为"上证 180 指数收益率 *80%+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,信诚中小盘混合基金,信诚中小盘混合基金基金经理	2015年 5 月 29 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基金经理。

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《信诚深度价值混合型证券投资基金(LOF)基金合同》、《信诚深度价值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

2017年 3季度,国内经济运行进一步呈稳中向好态势。一方面,随着供给侧改革逐步深入,经济增长新动能逐步发力,经济运行呈稳定向好趋势;另一方面,消费在经济增长中的贡献逐步增加,也有助于国内经济的稳定。在国内经济稳中向好的同时,外部经济环境也进一步改善,美国、欧洲经济逐步恢复增长,经济向好,虽然中国出口在全球贸易占比已经很高,出口占比进一步提高的空间缩小,但外部经济向好有助于仍有助于提升出口,拉动国内经济增长。从微观看,企业盈利增速虽然下滑,但盈利仍处于高点,PMI在 2017年一直保持在 50 荣枯线之上,工业企业利润同比增速大幅提高,企业中长期贷款增加,"供给侧改革"有助于传统产业回归到正常的盈利水平。

从金融市场看,在服务实体经济、监管政策趋严的大背景下,各种金融乱象得到遏制,金融市场相对稳定。股票市场A股市场呈普涨态势,沪深 300、中证 500、中证 1000 在 3季度分别涨 4.63%、7.58%、5.05%。从市场结构看,既有供给侧改革、环保加强带来的上游原材料涨价,也有制造业升级和消费升级带来的投资机会。债券市场,在资金面整体趋紧、监管趋严等多因素冲击下,3季度债券收益率震荡上行后维持在相对高位。

3季度,本基金继续采用量化投资方法,以低估值的大盘蓝筹为主,并注意分散投资,力求获取相对稳定的收益,债券投资采用"短久期、高评级"策略,同时在可能的情况下参与网下新股申购。

展望 2017年 4季度,预计国内经济将继续平稳运行,物价平稳,金融监管也将稳定有序推进。从实体经济看,去产能下周期性行业的利润有大幅改善,落实环保政策,有助于大企业产品的竞争力。在整体经济增长稳定的大环境下,企业投资意向恢复,上市公司盈利增速虽有所减缓,但仍将保持较高水平。从金融市场看,在"不发生系统性、区域性风险"底限下,金融整体稳定。在通胀相对温和、市场对金融监管预期相对充分的背景下,预计债券收益率进一步上行的可能性不大,甚至有望下行。虽然经过 2016年下半年以来的增长,蓝筹股因低估而上涨的空间已经相对较小,但因为债券收益率进一步上升的可能性较小,甚至可能下降,优质蓝筹股仍然会收获未来盈利增长的收益。另外,经过前期调整,有业绩支持的中小盘公司股票也逐步具备投资价值。

4季度,本基金继续用主动与量化主动结合的方法。从长期看,盈利增长仍然是股票上涨的最终驱动力,同时估值波动会带来交易性机会。主动方面,从以下方向寻找机会:居民收入增长带来的消费升级有助于生产中高端产品企业的盈利增长;阶段性低估后估值修复的投资机会,与经济发展和收入增长相匹配的传统行业;被市场低估时获得估值修复的投资机会。另外,具有核心竞争力的制造业公司,经过前期积累,具有核心竞争力的制造业公司可能获得更大市场份额。量化方面,从盈利能力、公司成长性、经营稳定性、股票估值等维度出发,并用分散投资来降低非系统风险。债券投资方面,本基金在稳健的前提获取收益,并寻找配置性交易机会。在做好股票和债券投资组合管理的同时,可能的情况下尽可能参与网下新股申购获取收益。

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 2.10%和 2.00%,同期业绩比较基准收益率为 1.84%,基金 A、C份额超越业绩比较基准分别为 0.26%和 0.16%。

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	124,917,948.36	20.04
	其中:股票	124,917,948.36	20.04
2	固定收益投资	366,828,350.00	58.85
	其中:债券	351,473,350.00	56.39
	资产支持证券	15,355,000.00	2.46
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	121,663,059.17	19.52
7	其他资产	9,875,211.02	1.58
8	合计	623,284,568.55	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	260,000.00	0.04
B	采矿业	1,927,943.60	0.31