信诚理财7日盈债券型证券投资基金

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	信诚理财7日盈债券
场内简称	-
基金主代码	550012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年11月27日
报告期末基金份额总额	66,491,658.12份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,追求基金资产稳定增值,力争成为投资者短期理财的理想工具。
投资策略	本基金将综合考虑各类投资品种的收益性、流动性和风险特征,在保证基金资产的安全性和流动性的基础上力争为投资人创造稳定的收益。同时,通过对国内外宏观经济走势、货币政策和财政政策的研究,结合对市场利率变动的预期,进行积极的投资组合管理。
业绩比较基准	活期存款利率(税后)
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低风险品种,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	信诚基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	信诚理财7日盈债券A / 信诚理财7日盈债券B
下属分级基金的场内简称	- / -
下属分级基金的交易代码	550012 / 550013
报告期末下属分级基金的份额总额	11,433,438.41份 / 55,058,219.71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	信诚理财7日盈债券A 报告期(2017年7月1日至2017年9月30日)	信诚理财7日盈债券B 报告期(2017年7月1日至2017年9月30日)
1.本期已实现收益	116,384.08	4,643,714.11
2.本期利润	116,384.08	4,643,714.11
3.期末基金资产净值	11,433,438.41	55,058,219.71

注: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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2基金净值表现

3.2.1本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

信诚理财7日盈债券A

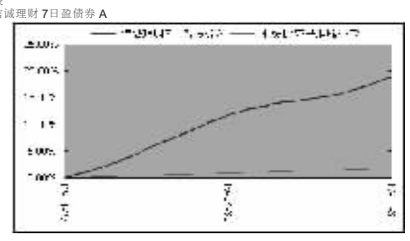
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.9226%	0.0014%	0.0882%	0.0000%	0.8344%	0.0014%

信诚理财7日盈债券B

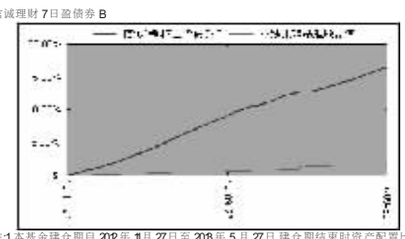
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.9837%	0.0014%	0.0882%	0.0000%	0.8955%	0.0014%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

信诚理财7日盈债券A



信诚理财7日盈债券B



注:1.本基金建仓期自2012年11月27日至2013年5月27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7月28日至2016年11月7日,本基金B级份额为0。

§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		
王国强	本基金基金经理,信诚定远纯配置混合基金,信诚优质纯债债券基金,信诚年年有余定期开放债券型基金,信诚惠银债券型基金,信诚理财28日盈债券型基金的基金经理,固定收益总监	2012年11月27日	-	18	管理学硕士,曾先后任职于浙江国际信托投资公司,建桥证券股份有限公司和银河基金管理有限公司。2006年加盟信诚基金管理有限公司,现任固定收益总监,信诚理财7日盈债券基金,信诚至远灵活配置混合基金,信诚优质纯债债券基金,信诚年年有余定期开放债券基金,信诚惠银债券型基金,信诚理财28日盈债券型基金的基金经理。
席行懿	本基金基金经理,信诚货币市场证券投资基金,信诚薪金宝货币市场基金的基金经理	2016年3月18日	-	7	文学学士,2009年11月加入信诚基金管理有限公司,历任基金会计经理、交易员、固定收益研究员。现任信诚货币市场证券投资基金,信诚理财7日盈债券型证券投资基金,信诚薪金宝货币市场基金的基金经理。

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报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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《信诚理财7日盈债券型证券投资基金基金合同》、《信诚理财7日盈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

2017年三季度债券收益率整体高位震荡,收益率曲线扁平化趋势未改。

具体来看,整个三季度走势和二季度如出一辙,7月和8月债市调整明显,长端利率债在7月底和8月底上行至接近前期高点,其中10年期国债最高上行至3.69%,10年期国开最高上行至4.32%。进入9月份后,随着财政投放力度的加大以及央行维稳资金面,债券收益率快速下行,其中短端下行幅度较大,3M国有股份制银行存单收益率从最高4.7%快速下行至4.2%,附近后反弹至4.3%,附近震荡直至季末。

整体来看,2017年下半年来,宏观基本面依旧偏弱,虽然PMI、社融等数据表明经济韧性较好,但规模以上工业增加值、汽车销售以及房地产投资等数据仍表现低迷,基本面整体偏弱格局在三季度并未改变,因此三季度债券收益率受资金面主导。7月中旬全国金融工作会议的召开重点强调了国企降杠杆、治理地方债务以及规范金融市场,同时在货币政策方面提出了控总量是促进实体经济稳杠杆、去杠杆的根本。资金面在控总量的大背景下始终维持着紧平衡的状态。政策面上,三季度金融系统去杠杆进一步深入,各项监管制度依次落地,其中包括央行在二季度货币政策执行报告中指出的自2018年一季度开始,规模5000亿以上银行发行同业存单纳入MPA考核体系以及证监会在8月底发布的《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》。可以看出,自7月份全国金融工作会议开展以来,一行三会协调监管框架落实,各类金融监管政策正在持续落地,金融去杠杆进程正在从被动走向主动。

展望2017年四季度,随着金融去杠杆进入下半程,央行在货币政策上将仍然维持稳健中性的基调,短端收益率下行空间有限,大概率维持震荡格局。考虑到《公开募集开放式证券投资基金运作管理办法》实施后,机构配置会向利率债和高等级信用债倾斜,信诚理财7日盈剩余期限将维持10天左右,组合配置以AA+以上存单和利率债为主。

4.5报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金A、B份额净值收益率分别为0.9226%和0.9837%,同期业绩比较基准收益率为0.0882%,基金A、B份额超越业绩比较基准分别为0.8344%和0.8955%。

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	固定收益投资	9,979,507.49	14.92
	其中:债券	9,979,507.49	14.92
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	56,150,149.93	83.96
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	516,194.29	0.77
4	其他资产	231,184.94	0.35
5	合计	66,877,036.65	100.00

5.2报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	3.99
	其中:买断式回购融资	-

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3基金投资组合平均剩余期限

5.3.1投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	36
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	106
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	11

注:本基金合同约定,本基金管理人将动态确定并控制投资组合平均剩余期限在120天以内,以规避较长期限债券的利率风险。

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本基金本报告期内未出现投资组合平均剩余期限超过120天的情况。

5.3.2报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	42.81	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天(含)	15.01	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	57.82	-

5.4报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

序号	发生日期	平均剩余存续期	原因	调整期
-	-	-	-	-

本基金本报告期内未出现投资组合平均剩余存续期超过240天的情况。

5.5报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,979,507.49	15.01
	其中:政策性金融债	9,979,507.49	15.01
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	-	-
8	其他	-	-
9	合计	9,979,507.49	15.01
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	170204	17国开04	100,000	9,979,507.49	15.01

注:本基金本报告期末仅持有上述债券投资.

5.7"影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.0625%
报告期内偏离度的最低值	-0.0645%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0251%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

序号	发生日期	偏离度	原因	调整期
-	-	-	-	-

本基金本报告期内未出现负偏离度的绝对值达到0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

序号	发生日期	偏离度	原因	调整期
-	-	-	-	-

本基金本报告期内未出现正偏离度的绝对值达到0.5%的情况。

5.8报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.9投资组合报告附注

5.9.1基金计价方法说明

本基金估值采用"摊余成本法",即估值对象以买入成本列示,按照票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价,在剩余存续期内平均摊销,每日计提损益。

5.9.2本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现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、处罚的情形。

5.9.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	217,684.94
4	应收申购款	13,500.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	231,184.94

§6开放式基金份额变动

单位:份

项目	信诚理财7日盈债券A	信诚理财7日盈债券B
报告期期初基金份额总额	14,471,824.79	500,553,992.98
报告期期间基金总申购份额	586,270.34	4,692,034.27
报告期期间基金总赎回份额	3,624,656.72	450,187,807.54
报告期期末基金份额总额	11,433,438.41	55,058,219.71

§7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	1	20170701至20170930	500,387,094.92	-	450,000,000.00	55,043,430.82	82.80%
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品持有风险

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份额的20%的单一投资者大额赎回引发巨额赎回,基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期赎回,如果选择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;

(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

无

§10备查文件目录

10.1备查文件目录

1.信诚理财7日盈债券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.信诚理财7日盈债券型证券投资基金基金合同
4.信诚理财7日盈债券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10月26日

信诚盛世蓝筹混合型证券投资基金

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	信诚盛世蓝筹混合
场内简称	-
基金主代码	550003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年6月4日
报告期末基金份额总额	543,276,120.91份
投资目标	通过投资于较大市值且业绩优良的蓝筹上市公司,追求基金财产的长期稳定增值。
投资策略	本基金投资组合中股票、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。本基金定位为混合型基金,其战略性资产配置以股票为主,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	中信标普50指数收益率*80%+中证综合债指数收益率*20%
风险收益特征	本基金属于混合型基金,预期风险与预期收益高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金,属于较高风险、较高收益的品种。
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	24,205,297.75
2.本期利润	54,232,086.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.1206
4.期末基金资产净值	1,316,861,018.21
5.期末基金份额净值	2.424

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。

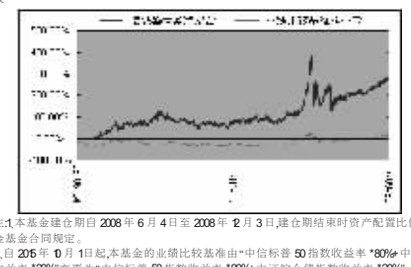
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	5.48%	0.51%	3.80%	0.53%	1.68%	-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



注:1.本基金建仓期自2008年6月4日至2008年12月3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"中信标普50指数收益率*80%+中信全债指数收益率*20%"变更为"中信标普50指数收益率*80%+中证综合债指数收益率*20%"。

§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		
吴昊	本基金基金经理,信诚新机遇混合基金(LOF)基金经理	2015年11月18日	-	11	经济学硕士,CFA,曾任职于上海申银万国证券研究所有限公司,担任助理研究员。2010年11月加入信诚基金管理有限公司,担任研究员。现任信诚盛世蓝筹混合基金,信诚新机遇混合基金(LOF)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《信诚盛世蓝筹混合型证券投资基金基金合同》、《信诚盛世蓝筹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,在国内2季度GDP超预期的推动下A股市场延续了6月的反弹,出现单边上涨,期间上证指数上涨4.9%,沪深300指数上涨4.6%,中小板指数上涨8.9%,创业板指数上涨2.7%,市场成交额持续放大,从6月份的日均3835亿增长到9月份的5450亿。三季度市场风格较上半年有所变化,有色、钢铁、煤炭等周期股行业和通信、电子等成长股行业领涨,除食品饮料外一般消费品行业涨幅较小,公用事业、传媒等行业跌幅靠前。

三季度,本基金增持了地产、钢铁、化工、通信等行业,减持了食品饮料、家电、汽车等行业,调整了电子行业的持股品种,基金净值表现跑赢了业绩基准。

我们认为今年以来国内经济显示出了非常强的韧性,同时海外经济的复苏持续好于预期,发达经济体的PMI持续走高,因此从中长期看国内外经济趋势总体向好,短期国内经济受到了环保监管加强以及人民币汇率升值的影响,宏观经济指标在三季度出现了一定的边际弱化,我们认为这并不是长期趋势,也不会产生系统性风险,而随着中国经济结构调整的进一步完善,更有利于我国经济的长久发展。

年初以来较强的金融监管以及去杠杆目前来看仍旧没有弱化,市场基础利率水平仍在一个偏高的水平,我们认为目前国内经济趋势总体向好,在去杠杆实现战略目标之前,利率水平向下的空间有限,8年初的定向降准将结构性地释放流动性,更好地支持实体经济转型,而非整体降低市场利率水平。对A股市场而言,我们仍未观察到显著的增量资金,现有存量资金水平并不支持市场短时间内暴涨,慢牛可能会是一个偏长期的局面。

整个三季度市场的风险偏好持续提升,主要是二季度宏观经济超预期,以及一些供给侧改革受益行业业绩持续超预期推动,由于市场已经经历了4个月的单边上涨,我们认为风险偏好的进一步提升需要一些重大事件的催化,在短期我们主要关注十九大释放的政策红利以及三季度上市公司的业绩增长情况。

目前市场的总体估值水平较年初小幅提升,但随着上市公司业绩的普遍增长以及估值切换窗口的开启,我们认为估值层面的机会在打开,一批成长性较好的公司按照8年的估值水平来看有望取得不错的预期收益,2018年市场仍可有所作为。

在接下来的一个季度,我们将积极把握估值切换的投资机会,增持业绩增长确定性强的品种,另一方面将更多的精力放在成长性良好,从2018年维度来看能带来较好收益的新品种。同时我们会认真总结三季报的情况,把握行业景气向上的龙头公司,选取优质标的,控制组合风险,为投资人赚取收益。

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5.48%,同期业绩比较基准收益率为3.80%,基金超越业绩比较基准1.68%。

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	1,159,371,149.34	80.82
	其中:股票	1,159,371,149.34	80.82
2	固定收益投资	10,078,000.00	0.70
	其中:债券	10,078,000.00	0.70
	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	92,200,000.00	6.43
	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	165,665,814.81	11.55
7	其他资产	7,192,178.63	0.50
8	合计	1,434,507,142.78	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	-	-
B	采矿业	26,172,283.60	1.99
C	制造业	475,311,936.09	36.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,936,993.44	0.45
E	建筑业	82,160,255.21	6.24
F	批发和零售业	37,179,016.46	2.82
G	交通运输、仓储和邮政业	25,571.91	-
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	430,703,173.91	32.71
K	房地产业	75,949,219.20	5.77
L	租赁和商务服务业	3,669,456.00	0.28
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	10,789,791.00	0.82
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	0.01
R	文化、体育和娱乐业	11,340,684.50	0.86
S	综合	-	-
	合计	1,159,371,149.34	88.04

5.2.2报告期末按行业分类的港股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	601398	工商银行	11,051,473	66,308,838.00	5.04
2	601288	农业银行	17,299,800	66,085,236.00	5.02
3	601988	中国银行	15,874,900	65,404,588.00	4.97
4	601318	中国平安	1,056,900	57,241,704.00	4.35
5	000651	格力电器	1,334,851	50,590,852.90	3.84
6	600519	贵州茅台	77,600	40,168,864.00	3.05
7	000858	五粮液	694,768	39,796,311.04	3.02
8	601211	国泰君安	1,720,100	37,205,763.00	2.83
9	600383	金地集团	3,100,400	35,561,588.00	2.70
10	601601	中国太保	890,000	32,867,700.00	2.50

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	-	-
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	10,078,000.00	0.77
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	10,078,000.00	0.77

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	041658059	16广汇能源CP002	100,000	10,078,000.00	0.77

注:本基金本报告期末仅持有上述债券投资。

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

本基金本报告期内未进行股指期货投资。

5.9.2本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围不包括股指期货投资。

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国泰君安证券股份有限公司于2016年12月27日发布《关于收到中国证券监督管理委员会行政监管措施事先告知书的公告》,因为存在以下违规行为:一是在推荐河北润农节水科技股份有限公司(简称企业)进入全国中小企业股份转让系统挂牌过程中,对企业关键业务流程、存货情况的核查不充分,内核机构履职的独立性存在缺陷;二是在持续督导参仙源参业股份有限公司(全国中小企业股份转让系统挂牌公司,简称企业)过程中,企业被立案稽查后,未在规定时间内完成并报送《持续督导现场检查工作报告》;三是在推荐新疆瑞兆源生态农业股份有限公司(简称企业)进入全国中小企业股份转让系统挂牌过程中,对企业关键业务流程、购销情况的核查不充分。公司在开展推荐业务过程中存在多项违规行为,反映出内部控制制度存在一定缺陷。2017年1月20日,国泰君安证券收到中国证监会责令改正、增加内部合规检查次数并提交合规检查报告的行政监管措施决定书。

对国泰君安的投资决策程序的说明:本基金管理人长期跟踪研究该股票,我们认为,上述处罚事项未对国泰君安证券的长期企业经营和投资价值产生实质性影响,并且估值水平已反映了行业和公司经营风险。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,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	337,508.77
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	440,818.53
5	应收申购款	6,413,851.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,192,178.63

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未存在流通受限情况。

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

报告期期初基金份额总额	409,514,085.71
报告期期间基金总申购份额	162,324,578.85
减:报告期期间基金总赎回份额	28,562,543.65
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	543,276,120.91

§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

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	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-
报告期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