

## 信诚新鑫回报灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第一季度报告

2016 年 3 月 31 日

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：2016 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 2016 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 2016 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	1,607,666,512.69 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	<p>本基金主要通过宏观经济运行状况、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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
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	7,666,512.69 份	1,600,000,000.00 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(2016 年 1 月 1 日至 2016 年 3 月 31 日)	信诚新鑫混合 B 报告期(2016 年 1 月 1 日至 2016 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	93,705.96	11,597,718.70
2. 本期利润	80,874.36	9,649,333.91
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0098	0.0060
4. 期末基金资产净值	10,889,701.93	1,614,780,709.75
5. 期末基金份额净值	1.420	1.009

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

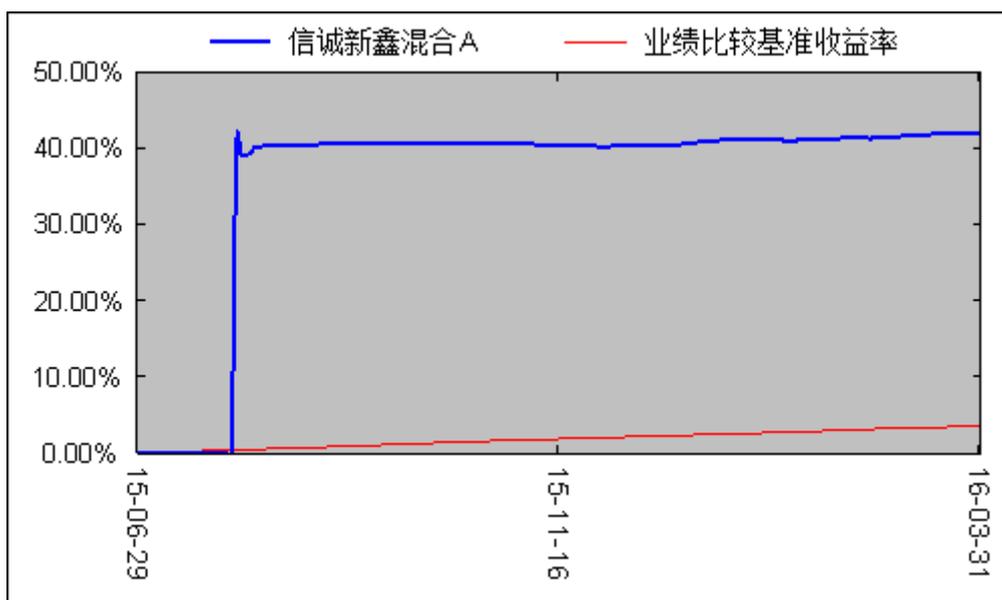
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.71%	0.05%	1.12%	0.02%	-0.41%	0.03%

信诚新鑫混合 B

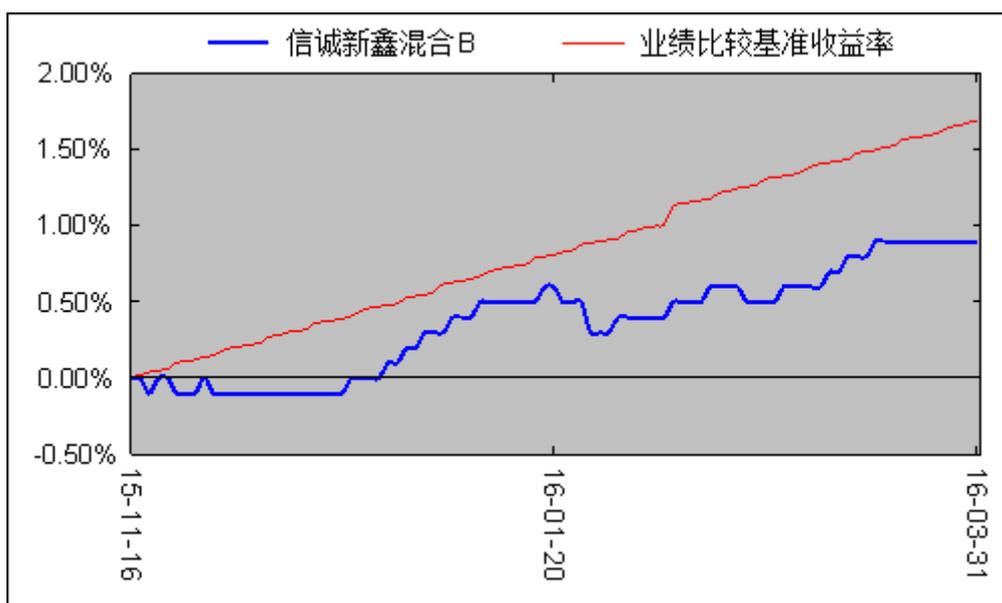
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.60%	0.05%	1.12%	0.02%	-0.52%	0.03%

##### 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



信诚新鑫混合 B



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 2015 年 6 月 29 日), 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		
王旭巍	本基金基金经理、信诚添金分级债券基金和信诚增强收益债券基金（LOF）、信诚新双盈分级债券基金、信诚新锐回报灵活配置混合基金、信诚薪金宝货币市场基金的基金经理，信诚基金管理有限公司副首席投资官	2015 年 6 月 29 日	-	22	经济学硕士，22 年金融、证券、基金行业从业经验。曾先后任职于中国（深圳）物资工贸集团有限公司大连期货部、宏达期货经纪有限公司、中信证券资产管理部和华宝兴业基金管理有限公司。2010 年加盟信诚基金管理有限公司，现任公司副首席投资官、兼信诚增强收益债券型基金、信诚添金分级债券基金、信诚新双盈分级债券基金、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、信诚薪金宝货币市场基金的基金经理。
杨立春	本基金基金经理，信诚双盈债券基金（LOF）、信诚新双盈分级债券基金、信诚货币市场证券投资基金的基金经理	2015 年 6 月 29 日	-	4	复旦大学经济学博士。2005 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合规守信情况的说明

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《信诚新鑫回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《信诚新鑫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

2016 年以来,全球经济放缓和金融市场的确定性上升,国内主要经济指标依然疲弱,一季度投资出现一定改善,PMI 指数有所回升,但消费和出口数据都有所下滑。而房地产和基建的显著发力,加上央行 M2 目标上调、信贷需求上升等多方面因素影响,通胀上行渐成市场一致预期,加上对经济转暖的担忧,市场对长端利率的观点开始显现分歧。而央行的货币政策态度出现了微妙变化,出于对通胀的担忧,货币政策由之前的偏宽松向稳健回归,资金利率明显上行。尽管对收益率上行的担忧有所增加,但在银行理财引致的配置压力下,债市长端利率震荡加剧,而短端收益率仍维持下行,而在高收益资产匮乏的背景下,虽然信用事件不断,信用利差仍被压制至历史低点。

目前看来,支撑债券牛市的主要中期因素已开始出现微妙变化,债市对各种负面信息也更为敏感,央行的公开市场操作、海外主要央行动作、汇率波动、信用风险事件、资金面短期冲击、一级市场招投标等因素都可能导致市场出现风吹草动,年内债市走势将趋于窄幅波动,债市波段操作的难度加大。就当前时点而言,信用风险仍是债券投资中所面临的最大的风险因素,随着去产能进程的继续,信用风险将成为债市最为担忧的风险点。

报告期内信诚新鑫回报基金的基本仓位有了较大提升,由原先的流动性管理为主转至债券投资为主,新鑫回报目前除了维持底仓股票的基本仓位外,权益资产还包括少量一级申购的转债。新鑫回报基金投资的债券以高等级信用债为主,结合网下 IPO 打新增强策略,为持有人谋取稳定的低风险收益。本基金目前仓位仍偏低,未来将继续增仓交易所公司债品种,以及收益和风险适中的短久期银行间债券,通过分散化投资和加大信用风险筛查力度,规避可能的信用风险冲击。

2016 年,债市投资难度将会显著上升,除了收益率大幅下行以外,信用风险对债市的冲击也会时有发生。进入 2 季度,随着发行人年报的密集发布,业绩负面的发行人相关证券可能会存在流通和估值压力。从行业角度看,业绩负面的行业主要集中在钢铁、采掘、有色金属等强周期且产能过剩的行业,而盈利能力和现金流出现明显恶化的主体,未来可能会面临较大的信用评级降级风险。此外,民营企业的实际控制人风险也在上升,与企业业绩等财务因素相比,民企发行人不确定性更高且更难预判,信用债防踩雷压力增大。基于债券牛市和信用风险加大的基本判断,2016 年本基金将重点投资高评级产业债和优质城投债,采取票息和适度杠杆息差操作,规避存在业绩风险和产能过剩行业的品种,通过精细化信用分析,谨慎甄选投资标的;权益资产投资方面仍保持谨慎,积极参与转债网下申购的套利机会。

#### 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 0.71%、0.60%,同期业绩比较基准收益率为 1.12%,基金 A、B 份额落后业绩比较基准分别为 0.41%、0.52%。

#### 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	23,937,562.24	1.46
	其中：股票	23,937,562.24	1.46
2	固定收益投资	1,603,293,946.14	97.53
	其中：债券	1,603,293,946.14	97.53
	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	3,005,226.94	0.18
7	其他资产	13,640,310.74	0.83
8	合计	1,643,877,046.06	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	-	-
C	制造业	11,657,562.24	0.72
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,280,000.00	0.76
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
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	-	-
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	23,937,562.24	1.47

## 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	600900	长江电力	1,000,000	12,280,000.00	0.76
2	000651	格力电器	499,923	9,608,520.06	0.59
3	000650	仁和药业	200,000	1,576,000.00	0.10

4	002791	坚朗五金	3,973	149,345.07	0.01
5	002792	通宇通讯	3,081	135,440.76	0.01
6	603861	白云电器	4,056	96,735.60	0.01
7	300474	景嘉微	2,467	48,451.88	-
8	603798	康普顿	1,590	22,784.70	-
9	603028	赛福天	3,309	20,284.17	-

#### 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	30,552,000.00	1.88
2	央行票据	-	-
3	金融债券	183,332,000.00	11.28
	其中：政策性金融债	183,332,000.00	11.28
4	企业债券	307,641,519.44	18.92
5	企业短期融资券	820,310,000.00	50.46
6	中期票据	-	-
7	可转债	5,803,426.70	0.36
8	同业存单	255,655,000.00	15.73
9	其他	-	-
10	合计	1,603,293,946.14	98.62

#### 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	111592294	15 宁波银行 CD117	2,000,000	196,880,000.00	12.11
2	150213	15 国开 13	1,000,000	103,260,000.00	6.35
3	041553096	15 澜沧江 CP003	1,000,000	100,300,000.00	6.17
4	150419	15 农发 19	800,000	80,072,000.00	4.93
5	011699367	16 苏国资 SCP001	800,000	79,992,000.00	4.92

#### 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

本基金本报告期末未持有股指期货。

##### 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	207,538.36
2	应收证券清算款	1,114,279.08
3	应收股利	-
4	应收利息	12,317,494.80
5	应收申购款	998.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,640,310.74

##### 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

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	000651	格力电器	9,608,520.06	0.59	筹划重大事项
2	603798	康普顿	22,784.70	-	新股中签未上市

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	7,928,612.07	1,600,582,482.59
报告期间基金总申购份额	1,872,145.10	-
减:报告期间基金总赎回份额	2,134,244.48	582,482.59

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	7,666,512.69	1,600,000,000.00

## § 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	-
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(%)	55.81	-

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

上表所述交易单笔金额超过 500 万,适用申购费率为 1000 元/笔。

## § 8 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基金合同
- 4、信诚新鑫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

### 9.2 存放地点

信诚基金管理有限公司办公地—上海市浦东新区世纪大道 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](http://www.xcfunds.com)。

信诚基金管理有限公司

2016 年 4 月 21 日