

## 信诚新悦回报灵活配置混合型证券投资基金 2017 年第一季度报告

2017 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：中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信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	信诚新悦
场内简称	-
基金主代码	004153
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 12 月 29 日
报告期末基金份额总额	200,025,925.96 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>1、资产配置策略</p> <p>本基金主要通过分析宏观经济运行状况、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。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>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>3、固定收益投资策略</p> <p>本基金将根据当前宏观经济形势、金融市场环境,运用基于债券研究的各种投资分析技术,进行个券精选。</p> <p>4、股指期货、权证等投资策略</p> <p>本基金可投资股指期货、权证和其他经中国证监会允许的金融衍生产品。</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,</p>

	<p>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> <p>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,本基金可以相应调整和更新相关投资策略,并在招募说明书更新或相关公告中公告。</p>	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:30%×沪深 300 指数收益率+70%×中债综合(全价)指数收益率。	
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	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	信诚新悦 A	信诚新悦 B
下属分级基金的交易代码	004153	004154
报告期末下属分级基金的份额总额	21,125.96 份	200,004,800.00 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	信诚新悦 A 报告期(2017 年 1 月 1 日至 2017 年 3 月 31 日)	信诚新悦 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	149.51	1,160,330.51
2. 本期利润	363.52	3,025,023.36
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0157	0.0151
4. 期末基金资产净值	21,457.06	202,985,708.28
5. 期末基金份额净值	1.016	1.015

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

信诚新悦 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

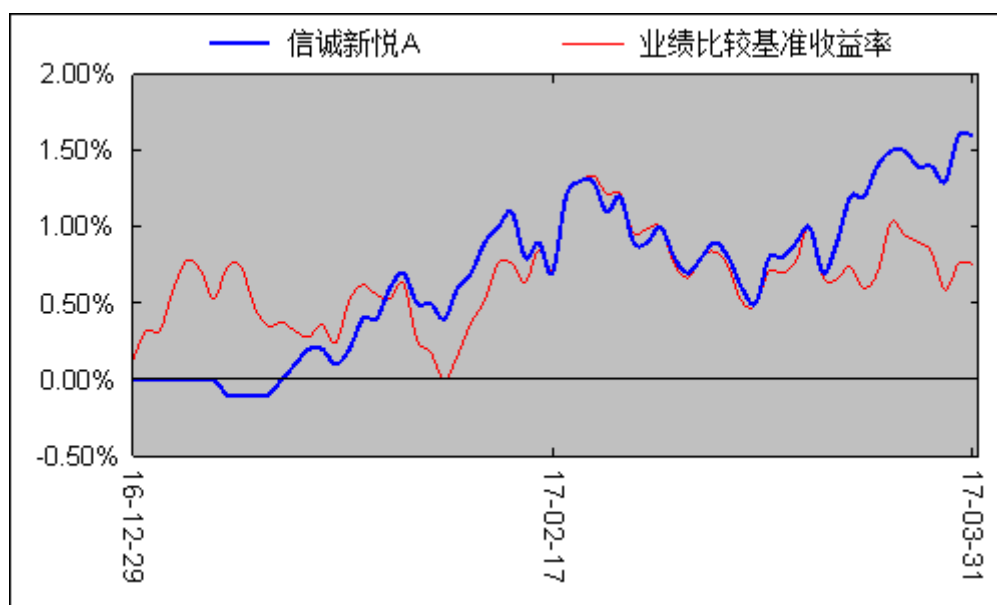
过去三个月	1.60%	0.16%	0.44%	0.17%	1.16%	-0.01%
-------	-------	-------	-------	-------	-------	--------

信诚新悦 B

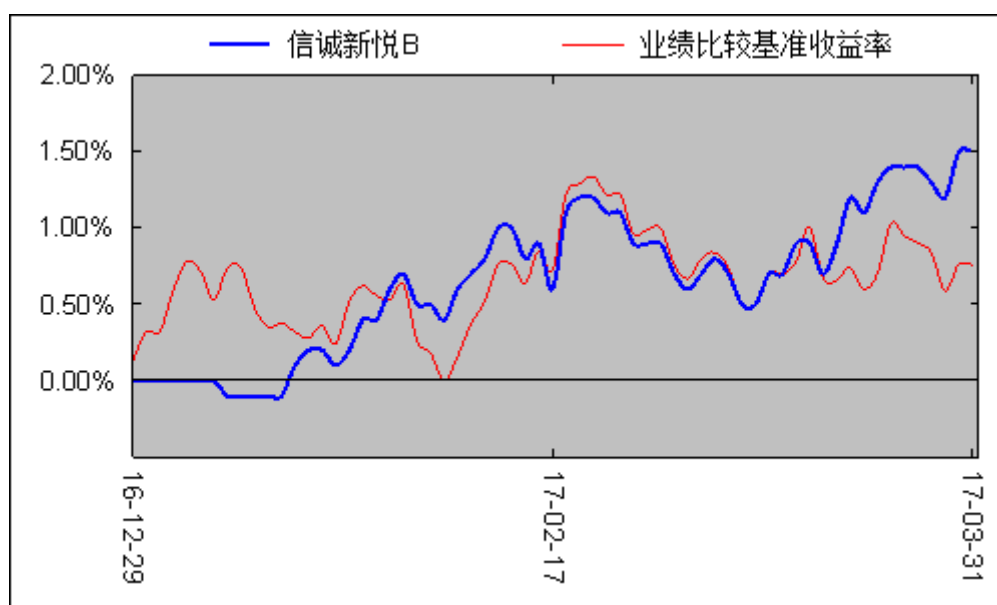
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.50%	0.15%	0.44%	0.17%	1.06%	-0.02%

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

信诚新悦 A



信诚新悦 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 2016 年 12 月 29 日)。

2、本基金建仓期自 2016 年 12 月 29 日至 2017 年 5 月 29 日,截至本报告期末,本基金尚处于建仓期。

## § 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 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、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	2016 年 12 月 29 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 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、信诚中证建设工程指数型基金（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、信诚永益一年定期开放混合基金、信诚新兴产业混合基金、信诚永丰一年定期开放混合基金的基金经理。

	能家居指数分级基金、信诚中证建筑工程指数型基金 (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、信诚永益一年定期开放混合基金、信诚新兴产业混合基金、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《信诚新悦回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《信诚新悦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 年一季度,A 股市场在经历年初回调后逐步企稳、随后持续震荡上涨,其中消费相关行业(如家用电器、食品饮料)以及基建投资相关行业(钢铁、建材、建筑等)表现较好。首先,从外部因素来看,特朗普“紧货币、宽财政”导致强势美元的政策预期已经进入验证阶段,特朗普政策实施情况不及预期,美元经历回调,黄金白银上涨,美债上涨,国外资产对国内资产价格的压力有所减轻;第二,国内经济数据逐步回暖,PMI 指数维持在 51 以上,企业中长期贷款超预期,高频数据同样显示经济向好,一季度经济复苏程度超市场预期;第三,央行货币政策近期变动频繁,但央行暂无进一步收紧或放松的迹象;第四,“雄安”政策超市场预期,市场出现了“新周期开启”的预期。

本基金在今年 1 季度仍以绝对收益为目标。一方面,通过配置“短久期、高信用评级”债券资产获取收益;另一方面,配置股票资产,并积极参与网下新股申购。股票投资时采用主动量化方法,从“低估值蓝筹”、“低估值稳定增长”两个角度选择个股,并通过分散持仓来控制系统风险。

展望今年二季度,对宏观层面的判断是滞胀,对市场判断为行情整体小幅回调、震荡向上,市场风格可能逐步转向成长龙头。首先,市场流动性即使有所收缩,但对 A 股市估值的影响可能低于市场预期;其次,国内企业盈利回升和美元调整,有利于维持人民币汇率稳定;第三,货币政策稳健中性,市场对中期爆发系统性风险的担忧降低;最后,一系列严格的房地产调控政策的出台,可能导致投资者风险偏好有所提升、资金有望进一步回流股市。

#### 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 1.60%和 1.50%,同期业绩比较基准收益率为 0.44%,基金 A、B 份额分别超越业绩比较基准 1.16%和 1.06%。

#### 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	70,295,536.64	34.55
	其中:股票	70,295,536.64	34.55
2	固定收益投资	125,259,200.00	61.56
	其中:债券	125,259,200.00	61.56
	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	3,631,321.41	1.78
7	其他资产	4,290,462.82	2.11

8	合计	203,476,520.87	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	-	-
C	制造业	39,004,066.47	19.21
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,376,123.00	2.65
E	建筑业	25,029.52	0.01
F	批发和零售业	1,983,714.00	0.98
G	交通运输、仓储和邮政业	1,095,113.42	0.54
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,312,840.00	3.60
J	金融业	7,710,081.00	3.80
K	房地产业	7,788,569.23	3.84
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	70,295,536.64	34.63

### 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	600887	伊利股份	242,800	4,591,348.00	2.26
2	600637	东方明珠	196,000	4,417,840.00	2.18
3	600518	康美药业	197,700	3,728,622.00	1.84
4	600519	贵州茅台	9,597	3,707,896.92	1.83
5	600900	长江电力	234,900	3,117,123.00	1.54
6	601155	新城控股	200,500	3,083,690.00	1.52
7	600276	恒瑞医药	54,900	2,982,717.00	1.47
8	600718	东软集团	150,000	2,895,000.00	1.43



9	600196	复星医药	99,973	2,821,238.06	1.39
10	601398	工商银行	561,200	2,716,208.00	1.34

#### 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	7,979,200.00	3.93
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	500,000.00	0.25
8	同业存单	116,780,000.00	57.53
9	其他	-	-
10	合计	125,259,200.00	61.70

#### 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	111790148	17 杭州银行 CD006	400,000	39,168,000.00	19.29
2	111609500	16 浦发 CD500	400,000	39,096,000.00	19.26
3	111698548	16 南京银行 CD125	400,000	38,516,000.00	18.97
4	019546	16 国债 18	80,000	7,979,200.00	3.93
5	113011	光大转债	5,000	500,000.00	0.25

#### 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

本基金本报告期内未进行资产支持证券投资。

#### 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

本基金本报告期内未进行权证投资。

#### 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投资。

##### 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。

**5.11.2** 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	38,813.54
2	应收证券清算款	2,757,519.98
3	应收股利	-
4	应收利息	1,494,129.30
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,290,462.82

**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**

本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

**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

项目	信诚新悦 A	信诚新悦 B
报告期期初基金份额总额	23,124.37	200,005,000.00
报告期期间基金总申购份额	-	-
减: 报告期期间基金总赎回份额	1,998.41	200.00
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	21,125.96	200,004,800.00

**§ 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 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	200004000.0 0			200004000.0 0	99.99%
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，如果连续 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，对剩余投资者的赎回办理造成影响；

(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

本基金于 2017 年 3 月 28 日发布了《信诚基金管理有限公司关于信诚新悦回报灵活配置混合型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》。

本基金以通讯方式召开了基金份额持有人大会，大会投票表决起止时间为自 2017 年 2 月 23 日起至 2017 年 3 月 24 日 17:00 止（以表决票收件人收到表决票时间为准）。

根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的规定，基金份额持有人大会决定的事项自表决通过之日起生效。本次基金份额持有人大会于 2017 年 3 月 27 日表决通过了《关于信诚新悦回报灵活配置混合型证券投资基金降低管理费率及托管费率有关事项的议案》，本次大会决议自该日起生效。基金管理人于表决通过之日起 5 日内报中国证监会备案。

本基金管理人根据基金份额持有人大会决议执行基金管理费率的调整事项，将本基金的基金管理费率由 1.20% 调整为 0.60%，本基金的基金托管费率由 0.20% 调整为 0.10%，正式实施日为 2017 年 3 月 27 日。

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、信诚新悦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、信诚新悦回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 4、信诚新悦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

### 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](http://www.xcfunds.com)。

信诚基金管理有限公司  
2017 年 4 月 21 日