

信诚新锐回报灵活配置混合型证券投资基金
2020 年第三季度报告

2020 年 09 月 30 日

基金管理人：中信保诚基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 10 月 28 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 10 月 27 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 2020 年 07 月 01 日起至 2020 年 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	信诚新锐混合
基金主代码	001415
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 06 月 11 日
报告期末基金份额总额	757,510,889.55 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>本基金主要通过通过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, 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。本基金在进行个股筛选时, 将主要从定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。</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</p>

	流动性风险以进行有效的现金管理。 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。	
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	中信保诚基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	信诚新锐混合 A	信诚新锐混合 B
下属分级基金的交易代码	001415	002046
报告期末下属分级基金的份额总额	603,734,819.65 份	153,776,069.90 份
下属分级基金的风险收益特征	-	-

注:本基金管理人法定名称于 2017 年 12 月 18 日起变更为“中信保诚基金管理有限公司”。

本基金管理人已于 2017 年 12 月 20 日在中国证监会指定媒介以及公司网站上刊登了公司法定名称变更的公告。

§ 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(2020年07月01日-2020年09月30日)	
	信诚新锐混合 A	信诚新锐混合 B
1. 本期已实现收益	36,376,753.04	11,000,967.06
2. 本期利润	33,631,547.81	11,637,108.74
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0595	0.0752
4. 期末基金资产净值	613,825,041.81	172,622,727.26
5. 期末基金份额净值	1.017	1.123

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

信诚新锐混合 A:

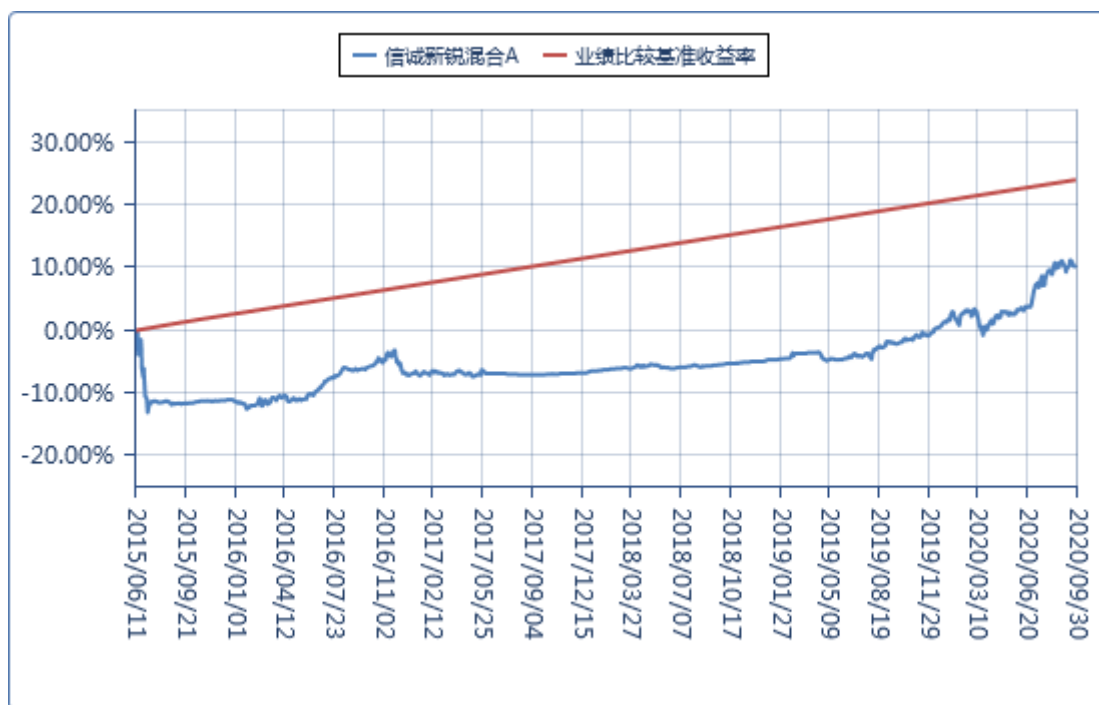
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较 基准收益 率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	6.20%	0.41%	1.13%	0.01%	5.07%	0.40%
过去六个月	10.35%	0.35%	2.26%	0.01%	8.09%	0.34%
过去一年	12.83%	0.35%	4.51%	0.01%	8.32%	0.34%
过去三年	18.90%	0.22%	13.51%	0.01%	5.39%	0.21%
过去五年	24.94%	0.21%	22.54%	0.01%	2.40%	0.20%
自基金合同生效起 至今	10.57%	0.27%	24.06%	0.01%	-13.49%	0.26%

信诚新锐混合 B:

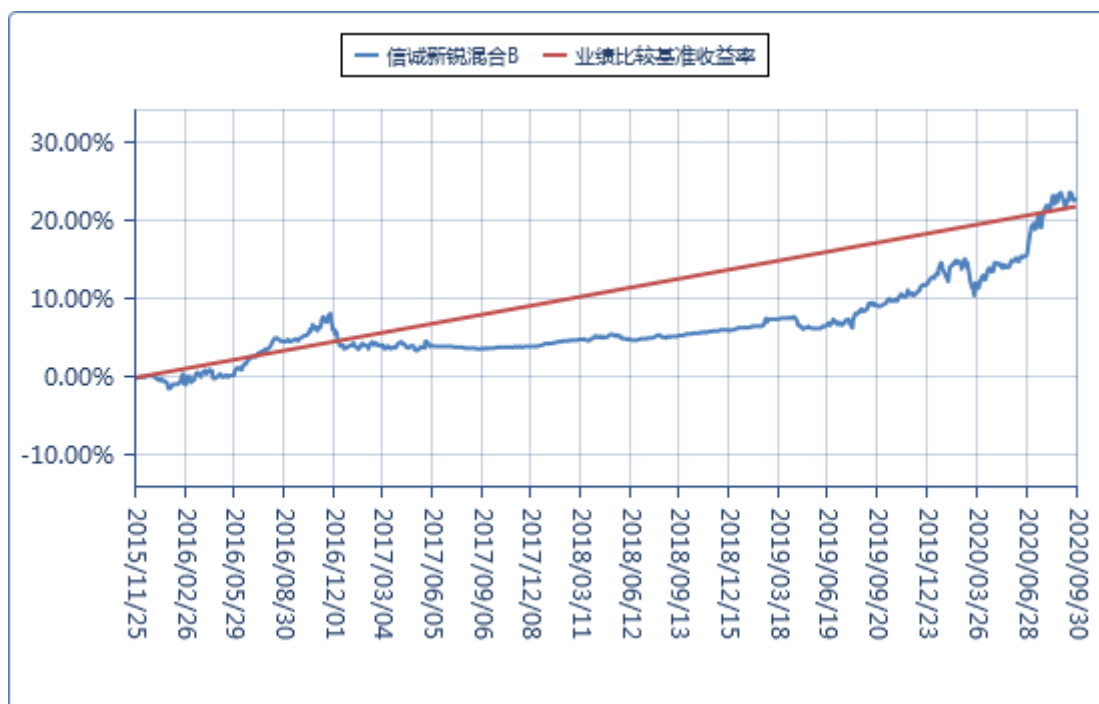
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较 基准收益 率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	6.25%	0.40%	1.13%	0.01%	5.12%	0.39%
过去六个月	10.28%	0.34%	2.26%	0.01%	8.02%	0.33%
过去一年	12.60%	0.34%	4.51%	0.01%	8.09%	0.33%
过去三年	18.46%	0.22%	13.51%	0.01%	4.95%	0.21%
自基金合同生效起 至今	22.96%	0.21%	21.85%	0.01%	1.11%	0.20%
-	-	-	-	-	-	-

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

信诚新锐混合 A:



信诚新锐混合 B:



§ 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。	2016 年 07 月 26 日	-	9	经济学博士。曾任职于江苏省社会科学院，担任助理研究员。2011 年 7 月加入中信保诚基金管理有限公司，担任固定收益分析师。现任信诚双盈债券型证券投资基金（LOF）、信诚新锐回报灵活配置混合型证券投资基金、信诚至诚灵活配置混合型证券投资基金、中信保诚景泰债券型证券投资基金、信诚新旺回报灵活配置混合型证券投资基金（LOF）、信诚至瑞灵活配置混合型证券投资基金、信诚至选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
王颖	本基金基金经理。	2020 年 01 月 08 日	-	7	经济学硕士。曾任职于平安资产管理有限责任公司，担任研究经理。2016 年 9 月加入中信保诚基金管理有限公司，历任助理投资经理、基金经理助理。现任信诚至利灵活配置混合型证券投资基金、信诚新锐回报灵活配置混合型证券投资基金、信诚至诚灵活配置混合型证券投资基金、信诚新选回报灵活配置混合型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《信诚新锐回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《信诚新锐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

在经历了疫情肆虐的上半年之后,经济活动逐渐恢复,全球主要经济体快速复苏。经济指标显示,美国经济仍在修复中,受中美贸易摩擦升级、新冠疫情走势反复、就业市场恢复放缓、美国大选不确定性上升、进一步财政刺激受阻等多因素影响,全球经济复苏进程蒙上阴影。9 月份国内经济数据表明,当前经济复苏结构出现变化,以房地产和基建投资产业链为代表的内需拉动开始放缓,经济复苏动能转向国内消费和外需,出口短期韧性较足,同时整体需求回暖,促使生产继续保持高位。宏观经济总体呈现出积极的复苏信号,经济向潜在增速回归,随着企业盈利和市场需求的逐渐恢复,经济数据即使出现短期波动,基本面整体改善的大方向也较为确定。基于国内经济环比改善趋势,经济弱修复、宽信用放缓这两个慢变量促使货币政策在维持平稳的基础上动态调整,年内货币政策再度转向宽松的概率不大。

三季度以来债市维持弱势,长端利率收益率震荡上行,交易性机会寥寥。其中基本面弱复苏、利率债供给压力、资金面偏紧是压制债市的主要原因。相较于二季度,长端利率振幅有所收窄,市场对经济回暖和货币政策回归常态亦形成较为一致的预期。9 月以来,利率先上后下、总体震荡上行,并进而带动中长期信用债弱势调整。下半年以来央行货币政策相对谨慎,引导贷款利率继续下行仍是央行的主要目标,而调结构和防风险的政策目标地位有所上升。基于这样的政策目标选择,央行维持相对偏紧的货币市场投放节奏。在结构性存款大幅压降的背景下,银行超储率维持低位,同业存单发行继续提价拉升短端收益率、社融超预期等利空集中释放,驱动长端收益率持续上行。虽然节前受海外股市大跌以及欧洲疫情反复的影响,长债收益率有所下行。但随着季末临近,市场对短期资金面存在担忧,加之风险偏好回暖,国庆假期出行和旅店预定数据较好引发市场的经济修复加速预期,虽然富时罗素债券指数宣布将纳入中国国债,有望带来增量资金,但在情绪偏弱的背景下被解读为利好出尽,长端收益率再度上行,债市进一步震荡调整。

在经历了上半年的财政扩张之后,随着经济数据转好,信用扩张力度出现边际弱化,基本面修复斜率放缓,四季度社融增速大概率见顶,CPI 数据回落,短期内债市仍存利好。但总体看来,当前债市仍面临诸多利空因素的挑战:随着经济向潜在增速回归,经济修复趋势有望延续,基本面对债市偏不利;信用债到期、利率债新增供给压力仍然较大;商业银行结构性存款持续压降,银行存单的替代发行使得短端收益居高不下;央行货币政策偏紧,商业银行超储率偏低,财政存款难有沉淀,导致资金面波动仍存。此外,人民币汇率的快速升值表明中国经济基本面向好,未来风险偏好的回升使得债市继续承压。

由此看来，目前利率难有趋势性行情，市场情绪偏弱，但博弈空间尚存，短期以震荡为主，资金面成为影响资产价格走势的关键变量。但考虑到货币政策较早回归常态，宽信用力度弱化，利率反弹空间有限。

信用债由于其较好的票息保护，整体表现要好于资本利得空间相对有限的利率债。在经历了之前的大幅调整后，票息对于理财等广义基金负债端的覆盖能力增强，未来配置需求有望维持。资管新规过渡期确定延期一年后理财规模年内大概率稳定，在利率不出现大幅调整的情形下，信用债因供需关系恶化导致的利差补调幅度不大。考虑到市场波动加大及理财转型带来的配置行为变化，中短久期信用债的供需关系可能好于 3 年以上及永续。下半年债券到期量较大，尤其是融资政策收紧对部分地产企业形成了较大再融资压力，市场风险偏好维持低位。城投方面，区域融资分化持续，数据显示今年以来净融资为负的省份与去年高度重合，关注优质城投债的配置价值。产业债方面，由于盈利走弱、存货和应收款上升、投资支出重新扩张使得发行人内部现金流变差，但融资环境宽松，外部筹资对自由现金流缺口的覆盖率上升，企业杠杆率普遍抬升。随着复工复产的推进，发行人盈利明显反弹，但部分与出行相关、以及下游需求偏弱的行业盈利下滑的压力较大，且随着融资扩张，负债率明显上行。

转债方面：当前货币政策整体稳健、流动性适度，业绩改善也取代流动性成为驱动行情的主要因素。经济整体维持弱复苏，经济和政策方面保持平稳，疫苗进展清晰使得经济修复进程大概率持续。虽然风险因素仍未消除，但随着不确定性显著降低，权益市场热度明显回升，市场结构性震荡行情仍将维持。随着创业板新规、中美贸易谈判带来的相关风险得到释放，资金的选择方向会逐步明朗化。当前转债市场整体偏股性，且在经历了三季度以来的箱体震荡调整之后，权益资产的性价比已重新显现。鉴于结构性行业特征，择券的重要性上升，可围绕业绩稳定、政策导向、安全边际等择券思路展开配置。

报告期内本基金规模稳定，组合降低了利率债仓位，增加了票息收益相对较好，风险可控的中短久期信用债。未来将视市场情况，继续增仓性价比合适的短久期 AA+评级优质国企信用债，以及风险可控的产业债龙头，在控制风险的同时提高组合收益，控制组合久期。利率债方面，考虑到组合自身特点，且基本面对债市偏不利，利率债大概率维持震荡走势，未来仍会维持低仓位、低久期。权益资产方面，在经历了三季度的调整之后，市场热度明显回升，权益资产的性价比整体较优，组合将积极关注权益的投资机会，把握好交易节奏，关注政策和基本面改善的投资机会，重点关注优质新券供给，同时积极挖掘估值合理、安全边际高、有业绩催化逻辑的中低价个券的补涨机会，对于转股溢价率较低，价格较高的核心标的，需关注正股走势及时兑现收益，积极控制回撤。杠杆方面，考虑到未来流动性大幅收紧的概率较低，资金面整体较为稳定，组合可维持适度杠杆，赚取息差收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，信诚新锐混合 A 份额净值增长率为 6.20%，同期业绩比较基准收益率为 1.13%；信诚新锐混合 B 份额净值增长率为 6.25%，同期业绩比较基准收益率为 1.13%。

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二百人）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	149,135,774.86	18.93
	其中：股票	149,135,774.86	18.93
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	574,517,089.80	72.94

	其中：债券	574,517,089.80	72.94
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	50,000,150.00	6.35
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	7,195,513.40	0.91
8	其他资产	6,786,454.99	0.86
9	合计	787,634,983.05	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	2,737,984.47	0.35
B	采矿业	-	-
C	制造业	71,689,149.40	9.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,421,757.12	0.18
F	批发和零售业	1,484,264.03	0.19
G	交通运输、仓储和邮政业	1,492,309.08	0.19
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	18,254,999.90	2.32
J	金融业	39,505,714.00	5.02
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,413,305.50	0.18
M	科学研究和技术服务业	14,813.40	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	7,806,464.66	0.99
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	3,272,960.00	0.42
R	文化、体育和娱乐业	42,053.30	0.01
S	综合	-	-
	合计	149,135,774.86	18.96

5.2.2 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港股通投资股票。

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	600036	招商银行	210,752	7,587,072.00	0.96
2	601166	兴业银行	295,100	4,759,963.00	0.61
3	601398	工商银行	937,500	4,612,500.00	0.59
4	300769	德方纳米	47,280	4,256,618.40	0.54
5	600521	华海药业	129,000	4,137,030.00	0.53
6	300770	新媒股份	42,166	3,947,580.92	0.50
7	002007	华兰生物	66,000	3,761,340.00	0.48
8	002216	三全食品	102,500	3,563,925.00	0.45
9	600109	国金证券	228,000	3,486,120.00	0.44
10	000651	格力电器	63,100	3,363,230.00	0.43

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	49,525,000.00	6.30
	其中：政策性金融债	49,525,000.00	6.30
4	企业债券	114,571,000.00	14.57
5	企业短期融资券	369,585,000.00	46.99
6	中期票据	40,835,000.00	5.19
7	可转债（可交换债）	1,089.80	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	574,517,089.80	73.05

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	012001496	20 津渤海 SCP001	700,000	70,021,000.00	8.90
2	042000199	20 平安租赁 CP002	500,000	49,715,000.00	6.32
3	200206	20 国开 06	500,000	49,525,000.00	6.30
4	136301	16 龙盛 03	400,000	40,120,000.00	5.10
5	136710	16 福新 01	400,000	40,088,000.00	5.10

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

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。

本基金报告期内,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

本基金本报告期内未进行国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注**5.11.1 基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚说明**

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 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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	104,393.38
2	应收证券清算款	1,125,964.39
3	应收股利	-

4	应收利息	5,535,455.60
5	应收申购款	20,641.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,786,454.99

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	600109	国金证券	3,486,120.00	0.44	停牌

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	信诚新锐混合 A	信诚新锐混合 B
报告期期初基金份额总额	325,007,994.80	173,829,014.72
报告期期间基金总申购份额	321,654,296.92	19,742,279.93
减：报告期期间基金总赎回份额	42,927,472.07	39,795,224.75
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	603,734,819.65	153,776,069.90

§ 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

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

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、信诚新锐回报灵活配置混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、中信保诚基金管理有限公司营业执照
- 3、信诚新锐回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 4、信诚新锐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

中信保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.citicprufunds.com.cn。

中信保诚基金管理有限公司
2020 年 10 月 28 日