

信诚主题轮动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：中国银行股份有限公司

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。

基金托管人中国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 23 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	信诚主题轮动
基金主代码	002944
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 1 月 23 日
报告期末基金份额总额	130,491,070.90 份
投资目标	在严格控制风险并保证流动性的前提下,追求超越业绩比较基准的收益。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金主要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收益。</p> <p>2、主题投资策略</p> <p>本基金的股票投资将运用主题投资策略构建投资组合。随着中国经济发展和经济结构的转型,在技术经济效益、人口年龄结构变化以及国家政策导向等因素的影响下,将不断涌现出的有影响力的投资主题。</p> <p>3、股票投资策略</p> <p>在确定各投资主题相关行业与领域的基础上,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>4、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>5、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</p>

	<p>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> <p>6、资产支持证券投资策略</p> <p>对于资产支持证券,本基金将综合考虑市场利率、发行条款、支持资产的构成和质量等因素,研究资产支持证券的收益和风险匹配情况,采用数量化的定价模型跟踪债券的价格走势,在严格控制投资风险的基础上选择合适的投资对象以获得稳定收益。</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:65%×沪深300指数收益率+35%×中证综合债指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型基金,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1月23日(基金合同生效日)至2017年3月31日)
1. 本期已实现收益	1,120,570.35
2. 本期利润	-475,364.21
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0042
4. 期末基金资产净值	143,454,936.71
5. 期末基金份额净值	1.099

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。

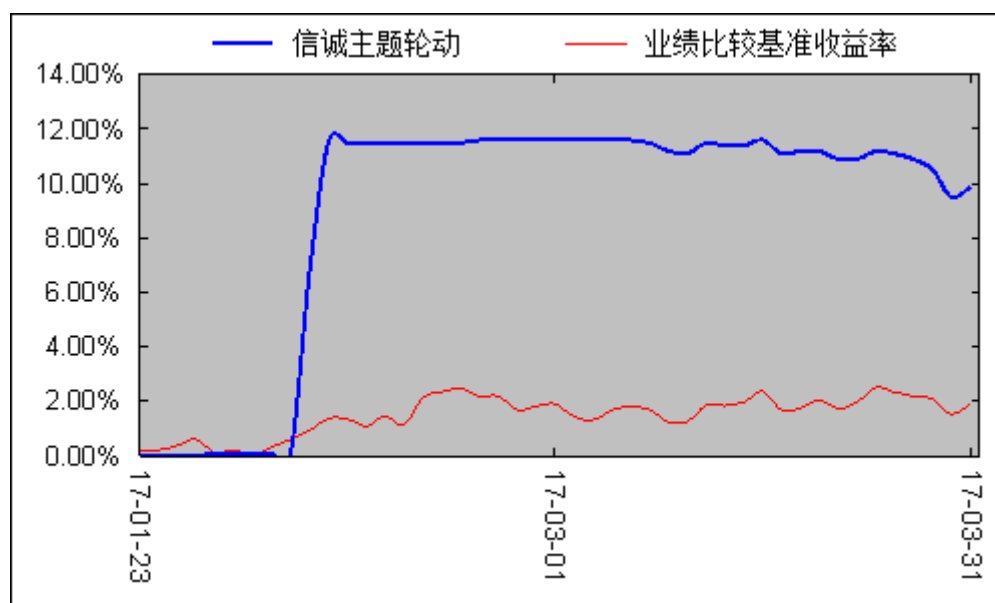
3.2 基金净值表现

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
自合同生效日起 至今(2017年1月	9.90%	1.20%	1.91%	0.34%	7.99%	0.86%

23 日-2017 年 3 月 31 日)					
-----------------------	--	--	--	--	--

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、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 2017 年 1 月 23 日)。

2、本基金建仓期自 2017 年 1 月 23 日至 2017 年 7 月 23 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		
张光成	本基金基金经理, 股票投资总监、信诚周期轮动混合(LOF)基金(LOF)、信诚幸福消费混合基金的基金经理	2017 年 1 月 23 日	-	12	CFA, 12 年证券、基金从业经验。曾任欧洲货币(上海)有限公司研究总监、兴业全球基金管理有限公司基金经理。2011 年 7 月加入信诚基金管理有限公司,担任投资经理。现任股票投资副总监及,信诚周期轮动混合(LOF)基金(LOF)、信诚幸福消费混合基金、信诚主题轮动混合基金的基金经理。

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《信诚主题轮动灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《信诚主题轮动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

2017 年一季度,国内经济趋于平稳,经济预期分化缩小;美联储加息靴子落地,创造了稳定的利率环境。

股票市场以震荡上行开局,沪深 300 指数一季度累计上涨 4.41%。但市场板块表现分化明显:投资偏好集中在以白酒、家电为首的白马消费板块,成长股逻辑破坏后估值仍需时间消化。

债券市场一季度收益率呈现高位区间震荡走势。经过 2016 年四季度的大幅调整后,2017 年一季度信用债收益率曲线继续陡峭化上行。从中债估值看,短融一季度累积上行 20-30BP,中票累积上行 30-50BP。伴随去年 11 月至今年的调整,信用债评级间利差和期限利差都有一波明显抬升。

本基金于 1 月 23 日成立,在股票投资方面,甄选业绩稳定增长的白马成长股,以及低估值的大盘蓝筹,并通过分散持仓降低风险。

展望未来,二季度 PPI 大概率见顶回落,CPI 见底回升,但通胀预期不高,经济预期继续保持平稳。但二季度国际政治方面有较多不确定性因素,法国大选和中东局势都会成为改变避险情绪的潜在因素。在股票投资方面,本基金仍将维持稳健、谨慎的投资策略,选择基本面和估值层面都有安全边际的股票,同时,积极参与网下新股申购,增厚收益。在债券投资方面,预计二季度收益率会有小幅下行,但幅度不大,基金将采用“短久期、高信用评级”的债券投资策略,静待配置机会。

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 9.9%,同期业绩比较基准收益率为 1.91%,基金超越业绩比较基准 7.99%。

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	121,627,656.41	84.45
	其中:股票	121,627,656.41	84.45

2	固定收益投资	14,428,000.00	10.02
	其中：债券	14,428,000.00	10.02
	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	7,887,433.35	5.48
7	其他资产	86,831.22	0.06
8	合计	144,029,920.98	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	1,916,409.00	1.34
C	制造业	54,148,955.91	37.75
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,542,453.00	1.08
E	建筑业	2,383,717.00	1.66
F	批发和零售业	6,207,824.00	4.33
G	交通运输、仓储和邮政业	1,329,515.00	0.93
H	住宿和餐饮业	317,680.00	0.22
I	信息传输、软件和信息技术服务业	831,926.00	0.58
J	金融业	40,428,144.50	28.18
K	房地产业	6,075,462.00	4.24
L	租赁和商务服务业	1,666,554.00	1.16
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	4,427,068.00	3.09
S	综合	351,948.00	0.25
	合计	121,627,656.41	84.78

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	601288	农业银行	1,781,800	5,951,212.00	4.15
2	601398	工商银行	1,131,000	5,474,040.00	3.82
3	601169	北京银行	544,900	5,236,489.00	3.65
4	601166	兴业银行	225,800	3,660,218.00	2.55
5	601688	华泰证券	197,000	3,311,570.00	2.31

6	002024	苏宁云商	305,500	3,299,400.00	2.30
7	601628	中国人寿	116,195	2,939,733.50	2.05
8	601377	兴业证券	367,600	2,815,816.00	1.96
9	002202	金风科技	172,500	2,770,350.00	1.93
10	000157	中联重科	550,600	2,631,868.00	1.83

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	3,500,000.00	2.44
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,970,000.00	6.95
	其中：政策性金融债	9,970,000.00	6.95
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	958,000.00	0.67
8	其他	-	-
9	合计	14,428,000.00	10.06

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	170401	17 农发 01	100,000	9,970,000.00	6.95
2	010213	02 国债(13)	35,000	3,500,000.00	2.44
3	113011	光大转债	9,580	958,000.00	0.67

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

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。

基金管理人将建立股指期货交易决策部门或小组，授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项，同时针对股指期货交易制定投资决策流程和风险控制等制度并报董事会批准。此外，基金管理人还将做好培训和准备工作。

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 华泰证券股份有限公司未按照《证券登记结算管理办法》第 24 条等规定对客户的信息进行审查和了解,违反了《证券公司监督管理条例》第 28 条第 1 款规定,于 2016 年 11 月 25 日收到证监会《行政处罚决定书》。

对华泰证券的投资决策程序的说明:华泰证券已于 2016 年 11 月公告该事项,根据对市场和公司的研究,本基金管理人认为市场已对该事件做出充分反应,根据券商行业盈利情况和公司估值做出买入决策,符合投资决策流程。

中国人寿保险股份有限公司于 2016 年 6 月 24 日发布公告,收到《中国保险监督管理委员会行政处罚决定书》(保监罚〔2016〕13 号)。经查明,公司因采取退保金直接冲减退保年度保费收入的方式处理长期险非正常退保业务,违反了《中华人民共和国保险法》相关规定,被罚款 40 万元。

对中国人寿的投资决策程序的说明:中国人寿已于 2016 年 6 月公告该事项,根据对市场和公司的研究,本基金管理人认为市场已对该事件做出充分反应,根据保险行业盈利情况和公司估值做出买入决策,符合投资决策流程。

兴业证券股份有限公司于 2016 年 6 月 12 日因公司涉嫌未按规定履行法定职责被中国证监会立案调查;2016 年 7 月 8 日及 27 日,公司先后收到中国证监会《行政处罚及市场禁入事先告知书》(处罚字〔2016〕70 号)及《行政处罚决定书》([2016]91 号)。经查明,公司在推荐欣泰电气申请首次公开发行股票并在创业板上市过程中,未遵守业务规则和行业规范进行审慎核查,出具文件存在虚假记载。中国证监会决定对公司给予警告,没收保荐业务收入 1,200 万元,并处以 2,400 万元罚款;没收承销股票违法所得 2,078 万元,并处以 60 万元罚款。

对兴业证券的投资决策程序的说明:兴业证券已于 2016 年 7 月公告该事项,根据对市场和公司的研究,本基金管理人认为市场已对该事件做出充分反应,根据券商行业盈利情况和公司估值做出买入决策,符合投资决策流程。

除此之外,其余本基金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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	85,333.47
5	应收申购款	1,497.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	86,831.22

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

基金合同生效日(2017年1月23日)基金份额总额	200,127,540.19
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	137,674,526.06
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	207,310,995.35
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期期末基金份额总额	130,491,070.90

§ 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**

单位：份

基金合同生效日(2017年1月23日)管理人持有的本基金份额	-
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	-
基金合同生效日起至报告期期末卖出/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**§ 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	2017年2月16日至2017年3月31日		125290237.40		125290237.40	96.01%
	2	2017年1月20日至2017		199999000.00	199999000.00		0.00%

		年 2 月 15 日					
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>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：</p> <p>(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；</p> <p>(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；</p> <p>(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；</p> <p>(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；</p> <p>(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。</p>							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

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 3 月 23 日起至 2017 年 4 月 20 日 17:00 止(以表决票收件人收到表决票时间为准)，审议《关于信诚主题轮动灵活配置混合型证券投资基金降低管理费率 and 托管费率有关事项的议案》。基金管理人将对本次大会表决情况进行计票，届时将对表决结果发布相关公告。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、信诚主题轮动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、信诚主题轮动灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 4、信诚主题轮动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。

信诚基金管理有限公司
2017 年 4 月 21 日