信诚新悦回报灵活配置混合型证券投资基金

2017 第四季度 报告

2017年12月31日

基金管理人:中信保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:2018年1月19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2018年1月18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10月1日起至12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	190,086,484.00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	1.资产配置策略 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,在综合未来一段时间股票、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。在完成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、政策导向、竞争格局等因素,以期发现具有较长时间内保持较高增长速度的行业,并在该行业内选择具有较高成长性、竞争优势、管理能力、治理结构等特征的企业基本面和估值水平进行综合的研究,严选安全边际较高的个股。 2.股票投资策略 在灵活的大类资产配置的基础上,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、政策导向、竞争格局等因素,以期发现具有较长时间内保持较高增长速度的行业,并在该行业内选择具有较高成长性、竞争优势、管理能力、治理结构等特征的企业基本面和估值水平进行综合研究,严选安全边际较高的个股。 本基金将根据市场环境变化,及时调整股票、债券、现金等资产的配置,在保证基金资产的流动性的前提下,力争实现基金资产的保值增值。 3.固定收益投资策略 本基金将根据当前宏观经济形势、金融市场环境及瞬息千变的各种投资分析技术进行个券精选。 4.股指期货投资策略 本基金可以投资股指期货,权证等投资策略。 本基金可以投资股指期货,权证等用于投资目的的金融衍生产品。 基金管理人可以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。 本基金将根据相关法律法规通过利用权证进行套利、避险交易,把握基金组合风险,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,结合投价波动率等参数,运用数量化定价模型,确定其合理内在价值,有效控制权证风险。 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相关投资策略,并在招募说明书更新或相关公告中公告。
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(总值)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	中信保诚基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司
下属分级基金的简称	信诚新悦A	信诚新悦B
下属分级基金的场内简称	-	-
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	45,867,011份	190,018,616.99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	信诚新悦A报告期(2017年10月1日至2017年12月31日)	信诚新悦B报告期(2017年10月1日至2017年12月31日)
1.本期已实现收益	3,436.16	5,294,601.73
2.本期利润	3,066.05	5,293,052.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.0134	0.0280
4.期末基金资产净值	50,100.91	206,337,687.70
5.期末基金份额净值	1.093	1.086

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

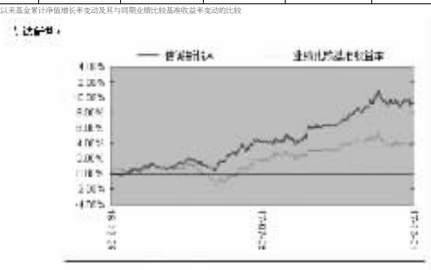
信诚新悦A

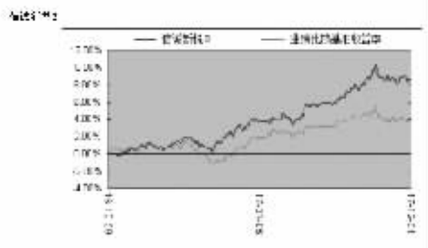
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.63%	0.27%	0.72%	0.24%	1.91%	0.03%

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	2.45%	0.27%	0.72%	0.24%	1.73%	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





注:本基金建仓期自2016年12月29日至2017年5月29日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

3.3其他指标

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
杨旭	本基金基金经理,信诚深度价值混合基金(LOF),信诚中小盘混合基金基金经理	2016年12月29日	-	5	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投资基金经理。2012年初加入中信保诚基金管理有限公司,任投资经理,负责投资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,建立公平交易环节加强交易执行的内部控制机制和规定交易系统、信息管理系统、业务管理系统等相关制度,并对公司内部交易、投资组合的投资运作和投资业务的合规性、合法性进行监控和报告。在公平交易的基础上,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、政策导向、竞争格局等因素,以期发现具有较长时间内保持较高增长速度的行业,并在该行业内选择具有较高成长性、竞争优势、管理能力、治理结构等特征的企业基本面和估值水平进行综合研究,严选安全边际较高的个股。 本基金将根据市场环境变化,及时调整股票、债券、现金等资产的配置,在保证基金资产的流动性的前提下,力争实现基金资产的保值增值。 3.固定收益投资策略 本基金将根据当前宏观经济形势、金融市场环境及瞬息千变的各种投资分析技术进行个券精选。 4.股指期货投资策略 本基金可以投资股指期货,权证等投资策略。 本基金可以投资股指期货,权证等用于投资目的的金融衍生产品。 基金管理人可以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。 本基金将根据相关法律法规通过利用权证进行套利、避险交易,把握基金组合风险,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,结合投价波动率等参数,运用数量化定价模型,确定其合理内在价值,有效控制权证风险。 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相关投资策略,并在招募说明书更新或相关公告中公告。
杨旭	本基金基金经理,兼任数量投资组合基金(LOF),信诚深度价值混合基金,信诚中小盘混合基金,信诚深度价值混合基金(LOF)的基金经理	2017年2月28日	-	5	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投资基金经理。2012年初加入中信保诚基金管理有限公司,历任数量投资经理、资产投资经理。现任量化投资二部副总监,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银行指数分级基金,信诚中证500医药指数分级基金,信诚中证500有色指数分级基金,信诚中证800证券指数分级基金,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,信诚中证基建工程指数主题基金(LOF),信诚新兴产业混合基金,信诚本土一年定期开放混合基金,信诚多策略灵活配置混合基金,信诚新兴产业混合基金,信诚新兴产业混合基金,信诚中证内地低碳经济主题指数基金,信诚沪深300指数增强基金,信诚中证500指数增强基金,信诚中证800指数增强基金,信诚中证800医药指数增强基金,信诚中证800证券指数增强基金,信诚中证800有色指数增强基金,信诚中证800金融指数增强基金,信诚中证TMT产业主题指数增强基金,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,信诚中证基建工程指数主题基金(LOF),信诚新兴活力灵活配置混合基金,信诚新兴产业混合基金,信诚本土一年定期开放混合基金,信诚新兴产业混合基金,信诚本土一年定期开放混合基金,信诚安泰灵活配置混合基金,信诚新兴产业混合基金,信诚新兴产业混合基金,信诚安信灵活配置混合基金,信诚量化阿尔法股票基金,信诚安盛灵活配置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《信诚新悦回报灵活配置混合型证券投资基金合同》、《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或交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投告期内基金的投资策略和运作分析

回顾2017年四季度,四季度前半市场横盘震荡,消费板块上涨,通信、计算机等板块回调。随后在新华社与茅台同一天相继呼吁理性投资并提示风险所引发的消费行情结束,市场风险偏好降低,市场整体下跌,随后四季度末,市场呈现结构性震荡,消费需求淡季,贸易保护政策频出,从国内环境来看,10月社会消费品零售总额增速低于预期,工业增加值回比增速,固定资产投资同比增速回落,经济整体延续稳健增长但动能出现衰减,同时通胀水平高于预期。11月中旬PMI51.8较上月上升0.2个百分点,继续高于枯荣线。11月社会消费品零售总额回比增10.2%,较上月提高0.2个百分点。当月固定资产投资同比增长较上月扩大2.6个百分点,基建投资与房地产销售面积均增速均有回暖。11月CPI1.7%,较上月回落0.2个百分点。2018年580万套棚改计划目标在改善市场预期,流动性方面央行货币政策维持稳健中性。总体来说经济韧性较强,流动性不紧不松。

展望2018年,全部A股2018年10%的盈利增速可以支撑慢牛,最大不确定性在于明年地产刺激的经济周期可能在2.3季度见顶,而同时外围美联储至少三次加息与内部监管趋严,有着在的通胀压力环境下,货币政策取向是另一较大不确定性。把握盈利驱动A股趋势,越来越多的行业利润开始向龙头归集,看好基本面趋势向好且具流动性溢价的消费类白马龙头,另一方面看好有国家意志,伴随设备周期开启的制造业升级。关于市场节奏,我们认为目前市场春节前市场流动性较为宽松,1,2月份,我们看多周期股的交易机会。首先全球未格拉周期复苏,而年初需求不可被证伪叠加17年周期品价格抬升。其次在年末的资金紧张后,流动性边际改善,而对于春节前流动性有较宽松预期。而在三月份后,随着资管新规的落地,流动性趋紧,大金融作为低估的配置价值显现。

后续基金将适度控制股票仓位一方面优选受益于政策和改革的行业,未来供给侧改革的行业,和受投资标的,另一方面,采用主动量化方法在新兴产业中优选个股,综合考量市场运行规律及个股盈利性,成长性及估值等因素选择投资标的,并通过分散持仓来控制系统风险。

未来本基金将重点配置新能源产业链、电子、TMT、军工、高端装备领域。同时我们认为新兴产业和军工板块,价格已经出现扭曲,受益于改革持续推进的军工板块、代表新经济的计算机、传媒板块将逐步进入配置时点,将会择机择优配置。

4.5投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-9.58%,同期业绩比较基准收益率为-1.20%,基金落后业绩比较基准-8.38%。

4.6投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,本基金自2015年6月30日起至2017年12月29日止基金资产净值低于五千万元,已经连续六十个工作日以上,本基金管理人已按规定向中国证监会进行了报告并提交了解决方案。

§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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	60,504,001.67	29.15
	其中:股票	60,504,001.67	29.15
2	固定收益投资	136,944,038.12	65.97
	其中:债券	136,944,038.12	65.97
	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:买断式逆回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	7,043,922.19	3.39
7	其他资产	3,080,939.11	1.48
8	合计	207,572,901.09	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	5,307,098.00	2.57
C	制造业	26,170,348.71	12.68
D	电力,热力,燃气及水生产和供应业	16,143.20	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输,仓储和邮政业	17,957.94	0.01
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	24,068,253.82	11.66
K	房地产业	4,924,200.00	2.39
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	60,504,001.67	29.32

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	601318	中国平安	140,043	9,800,209.14	4.75
2	600048	保利地产	348,000	4,924,200.00	2.39
3	600585	海螺水泥	164,900	4,836,517.00	2.34
4	600519	贵州茅台	6,800	4,742,932.00	2.30
5	600036	招商银行	135,400	3,929,308.00	1.90
6	601288	农业银行	1,020,700	3,909,281.00	1.89
7	601398	工商银行	630,300	3,907,860.00	1.89
8	600887	伊利股份	119,800	3,856,362.00	1.87
9	600741	华域汽车	99,500	2,954,150.00	1.43
10	600660	福耀玻璃	101,300	2,557,700.00	1.42

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	10,177,560.00	4.93
	其中:政策性金融债	10,177,560.00	4.93
4	企业债券	10,110,478.12	4.90
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	116,656,000.00	56.52
9	其他	-	-
10	合计	136,944,038.12	66.35

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	111760922	17国证银行CD160	400,000	39,516,000.00	19.15
2	111712239	17北京银行CD239	400,000	39,024,000.00	18.91
3	111711264	17宁波银行CD264	400,000	38,116,000.00	18.47
4	108601	国开1703	102,000	10,177,560.00	4.93
5	122124	13中信02	94,000	9,358,640.00	4.53

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
基金管理人可以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中融证券股份有限公司因不按期“公司”于2017年7月10日收到中国证监会北京监管局发出的《中国证券监督管理委员会北京监管局行政监管措施决定书(华融证券)—关于对华融证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》,因公司对既有的工作流程执行不到位,复核机制不健全,内部控制不完善,保障客户资产安全完整的措施未能做到切实有效,被责令公司增加内部合规检查次数,以及梳理相关业务的内控流程和复核机制,于2017年8月底前全面有效落实整改工作,并向北京监管局报告整改情况。
5.11.2021149华融G1(发行人为华融证券股份有限公司)的投资决策程序的说明:本基金管理人定期回顾、长期跟踪研究流投资标的的信用资质,我们认为,该处罚事项未对华融证券的长期企业经营和投资价值产生实质性影响。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。
5.11.3截止产生实质性影响,对债券发行人的信用资质和偿债能力无实质性影响。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。
5.11.4截止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。
5.11.5其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	77,478.59
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	936,606.23
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	994,085.17

5.11.6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。
5.11.7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。
5.11.8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	85,393,173.90	42,670,574.24
报告期期间基金总申购份额	9,161.23	-
减:报告期期间基金总赎回份额	3,653,296.46	10,000,000.00
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	81,748,038.67	32,670,574.24

§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	信诚新悦A	信诚新悦B
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	-	-
报告期末管理人持有的本基金份额	-	-
报告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。
无

§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动情况					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	20171011至20171229	87,271,249.83	3,000,000.00	84,271,249.83	73.65%	
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)基金规模的快速发展或大幅缩减,给基金的投资带来巨大压力;
(2)为满足大额赎回,基金管理人可能被迫在较短时间内以较不利的价格变现资产,给投资者带来较大的风险;
(3)基金管理人被迫暂停接受赎回申请,导致投资者的赎回变现困难;
(4)基金资产规模过小,可能导致部分投资策略不能实现最佳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提前合同终止清算,并签署风险。

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.信诚新悦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合同
4.信诚新悦回报灵活配置混合型证券投资基金托管协议
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.xcfunds.com。

中信保诚基金管理有限公司
2018年1月19日

信诚新选回报灵活配置混合型证券投资基金

2017 第四季度 报告

2017年12月31日

基金管理人:中信保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:2018年1月19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2018年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2基金产品概况

基金简称	信诚新选
场内简称	-
基金主代码	001402
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年6月5日
报告期末基金份额总额	114,419,262.91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	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绝对回报。在完成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、政策导向、竞争格局等因素,以期发现具有较长时间内保持较高增长速度的行业,并在该行业内选择具有较高成长性、竞争优势、管理能力、治理结构等特征的企业基本面和估值水平进行综合研究,严选安全边际较高的个股。 基金管理人可以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。 本基金将根据相关法律法规通过利用权证进行套利、避险交易,把握基金组合风险,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,结合投价波动率等参数,运用数量化定价模型,确定其合理内在价值,有效控制权证风险。
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率(税后)+5%
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	招商银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	信诚新选混合A	信诚新选混合B
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	001402	002830
报告期末下属分级基金的份额总额	81,748,038.67份	32,670,574.24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

主要财务指标	信诚新选混合A报告期(2017年10月1日至2017年12月31日)	信诚新选混合B报告期(2017年10月1日至2017年12月31日)
1.本期已实现收益	987,527.43	391,108.46
2.本期利润	3,749,780.20	1,640,968.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.0495	0.0456
4.期末基金资产净值	93,424,717.73	36,874,695.73
5.期末基金份额净值	1.143	1.129

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

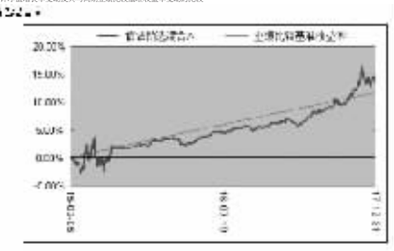
信诚新选混合A

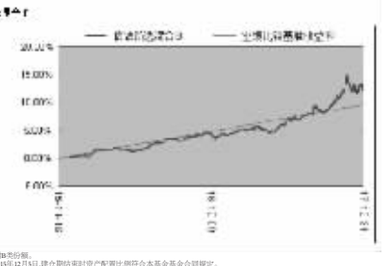
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.00%	0.42%	1.13%	0.02%	2.87%	0.40%

信诚新选混合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	3.96%	0.42%	1.13%	0.02%	2.83%	0.40%

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5日至2015年12月5日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

3.3其他指标

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
提云涛	本基金基金经理,兼任数量投资组合基金,信诚深度价值混合基金,信诚深度价值混合基金(LOF),信诚新兴产业混合基金,信诚新兴产业混合基金,信诚本土一年定期开放混合基金,信诚安泰灵活配置混合基金,信诚新兴产业混合基金,信诚安信灵活配置混合基金,信诚量化阿尔法股票基金,信诚安盛灵活配置混合基金的基金经理。	2016年11月23日	-	17	经济学博士。曾任职于大鹏证券股份有限公司上海分公司,担任研究部分析师;于东方证券有限责任公司,担任研究所所长助理;于上海申银万国证券研究所,历任宏观策略部副总监、金融工程部总监;于平安资产管理有限责任公司,担任量化投研部总经理;于中信证券股份有限公司,担任研究部金融工程总监。2015年6月加入中信保诚基金管理有限公司,担任数量投资总监。现兼任诚至益灵活配置混合基金,信诚至信灵活配置混合基金,信诚新选回报灵活配置混合基金(LOF),信诚永泰一年定期开放混合基金,信诚永鑫一年定期开放混合基金,信诚永利一年定期开放混合基金,信诚量化阿尔法股票基金,信诚安盛灵活配置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《信诚新选回报灵活配置混合型证券投资基金合同》、《信诚新选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或交少的单边交易量超过该证券