

## 信诚优胜精选混合型证券投资基金 2017 年第三季度报告

2017 年 9 月 30 日

基金管理人：信诚基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 10 月 26 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2017 年 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	信诚优胜精选混合
场内简称	-
基金主代码	550008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 8 月 26 日
报告期末基金份额总额	1,406,488,466.94 份
投资目标	通过投资于具有积极变化特征的上市公司,追求高于基准的超额收益,在控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>本基金定位为混合型基金,其战略性资产配置以股票为主,并不因市场的中短期变化而改变。在不同的市场条件下,本基金将根据 MVRS 模型,综合考虑宏观环境、市场估值水平、风险水平以及市场情绪,在一定的范围内作战术性资产配置调整,以降低系统性风险对基金收益的影响。</p> <p>本基金认为,上市公司的长期发展遵循“优胜劣汰”的规律。企业应根据所处的外部环境变化而不断积极变化。精选该类“优胜”上市公司,能够实现基金长期稳定增值的投资目标。同时,上市公司的积极变化会依次在管理人态度、公司财务数据和股票价格上先后反映。在积极变化反映到股票价格之前,介入该类上市公司的投资,能够创造超额收益。</p> <p>鉴于此,本基金的股票投资将以“自下而上”的精选策略为主,以甄别产生积极变化的上市公司。</p>
业绩比较基准	80% × 中信标普 A 股综合指数收益率+20% × 中证综合债指数收益率
风险收益特征	本基金属于混合型基金,预期风险与预期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	中国建设银行股份有限公司

## § 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 7 月 1 日至 2017 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	70,642,828.05
2. 本期利润	103,529,755.17
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0745
4. 期末基金资产净值	1,965,251,054.16
5. 期末基金份额净值	1.397

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。

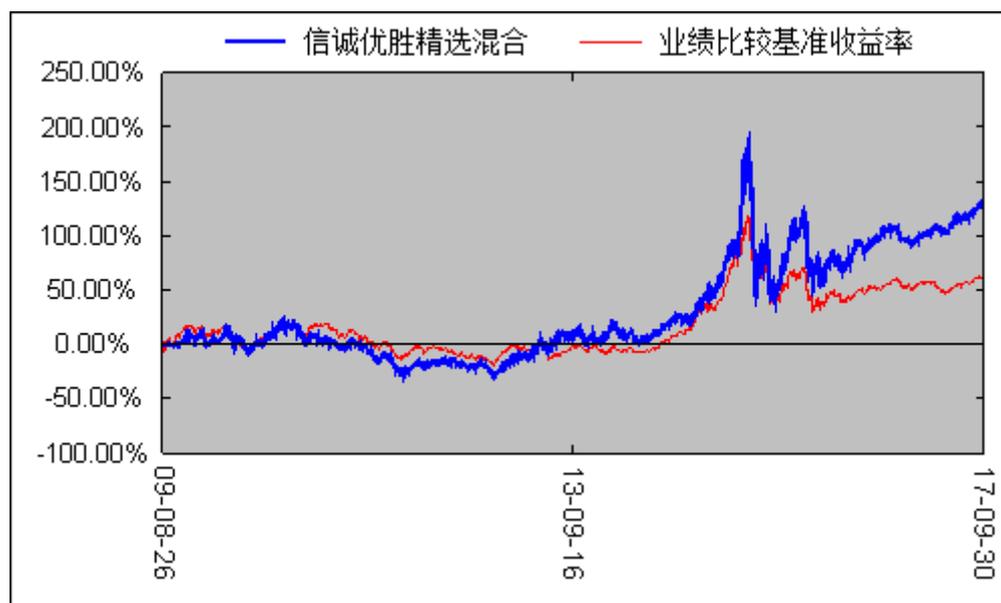
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

### 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
过去三个月	5.59%	0.57%	4.36%	0.53%	1.23%	0.04%

#### 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、本基金建仓期自 2009 年 8 月 26 日至 2010 年 2 月 25 日，建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

2、自 2015 年 10 月 1 日起，本基金的业绩比较基准由“中信标普 A 股综合指数收益率\*80%+中信全债指数收益率\*20%”变更为“中信标普 A 股综合指数收益率\*80%+中证综合债指数收益率\*20%”。

## § 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		
王睿	本基金基金经理，信诚基金研究副总监职务，信诚精萃成长混合基金基金经理。	2015 年 4 月 30 日	-	7	经济学硕士。2007 年 9 月至 2008 年 4 月期间于上海甫瀚咨询管理有限公司担任咨询师，负责财务战略咨询工作；2008 年 4 月至 2009 年 10 月期间于美国国际集团（AIG）投资部担任研究员；2009 年 10 月加入信诚基金管理有限公司，曾担任专户投资经理，现任信诚基金研究副总监职务，信诚精萃成长混合基金、信诚优胜精选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《信诚优胜精选混合型证券投资基金基金合同》、《信诚优胜精选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

在二季度触及 3000 点附近的年内低点后，2017 年三季度指数出现比较明显的反弹，单季度上证指数上涨 4.9%，沪深 300 指数上涨 4.6%；创业板指数先跌后涨，在七月中旬下探至 1641 点后出现一波快速反弹，整个季度上涨 2.69%。在上证有效突破 3300 点后，市场交易量有明显放大，一度到 6000 亿以上，市场活跃度也有明显提升，价值股，周期股以及主题股票均有阶段性比较好的表现，市场整体估值水平得到修复。本基金三季度保持了中性偏高的仓位，在坚定持有电动车产业和园林环保的基础上增加了 5G 产业链和地产的配置比例，取得了一定的绝对收益。

三季度市场上涨的原因我们认为主要是宏观经济的超预期和金融去杠杆温和化带来的情绪修复。在供给侧改革积极推行的背景下,宏观经济数据略好于市场预期,尤其是煤炭为代表的上游资源以及钢铁化工为代表的中游制造,产品价格和企业盈利水平均出现了非常明显的改善,带来了一波周期股的行情。随着金融去杠杆逐渐温和化以及人民币兑美元汇率不断抬升,市场风险偏好也得以提升,价值股的估值水平进一步上行,题材股也出现了明显的反弹。往四季度看,我们认为即使线性推导,经济增长也应该维持在一个相对乐观的水平,预计货币政策会维持稳健,财政政策还有释放的空间,CPI温和上涨,整个大环境还是比较有利于资本市场的运行,慢牛行情正在逐渐形成一致预期。后面的风险我们认为主要来自海外,包括美联储的进一步缩表以及地缘政治的不确定性。

四季度我们比较看好的方向除了二季度的新能源车,园林环保以外,我们认为5G可能成为贯穿明年全年的主题机会,同时,版块里企业的估值水平并没有泡沫,有望实现业绩和估值水平的双升。我们认为当前位置地产股存在比较明显的估值修复空间,目前地产行业整体受政策压制,但市场集中度在迅速提升,全国库存非常低,地产品牌化的趋势非常确定,龙头企业的销售和利润增速快且确定性较强,沿着买利润增长的逻辑,我们增加了地产股的配置比例。本基金重点在以上几个方向上做了布局,争取四季度为持有人创造出较好的收益。

#### 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5.59%,同期业绩比较基准收益率为4.36%,基金超越业绩比较基准1.23%。

#### 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	1,561,574,793.00	79.21
	其中:股票	1,561,574,793.00	79.21
2	固定收益投资	1,460,500.00	0.07
	其中:债券	1,460,500.00	0.07
	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	102,900,354.35	5.22
	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	304,428,814.45	15.44
7	其他资产	1,001,132.84	0.05
8	合计	1,971,365,594.64	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	39,793.60	-
C	制造业	774,684,059.54	39.42

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,093.44	-
E	建筑业	120,457,835.97	6.13
F	批发和零售业	40,383,929.84	2.05
G	交通运输、仓储和邮政业	25,571.91	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	14,529,468.03	0.74
J	金融业	181,553,131.58	9.24
K	房地产业	291,967,411.44	14.86
L	租赁和商务服务业	35,173,150.80	1.79
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	102,570,046.36	5.22
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	115,299.99	0.01
R	文化、体育和娱乐业	44,000.50	-
S	综合	-	-
	合计	1,561,574,793.00	79.46

### 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	000063	中兴通讯	3,753,712	106,230,049.60	5.41
2	002050	三花智控	5,299,901	85,222,408.08	4.34
3	600885	宏发股份	1,800,000	74,736,000.00	3.80
4	601328	交通银行	11,000,000	69,520,000.00	3.54
5	600999	招商证券	2,999,922	64,168,331.58	3.27
6	002310	东方园林	2,999,897	63,027,835.97	3.21
7	300070	碧水源	3,299,836	59,430,046.36	3.02
8	600622	嘉宝集团	2,999,992	59,339,841.76	3.02
9	601155	新城控股	2,999,864	53,607,569.68	2.73
10	600114	东睦股份	3,000,760	53,263,490.00	2.71

### 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	-	-
	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	1,460,500.00	0.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,460,500.00	0.07

#### 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	128016	雨虹转债	14,605	1,460,500.00	0.07

注:本基金本报告期末仅持有一支债券。

#### 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

本基金本报告期末未持有权证投资。

#### 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

本基金投资范围不包括股指期货投资

#### 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 招商证券于 2017 年 4 月 28 日收到深圳证监局《关于对招商证券股份有限公司采取责令改正并暂停新开立 PB 系统账户 3 个月措施的决定》,因为存在以下违规行为:一、2016 年 12 月 6 日为深圳市广众盈资产管理有限公司开立了证券账户,并于 2017 年 1 月 4 日开立了 PB 系统账户。在为其开立 PB 系统账户的尽职调查中,未能发现其曾开展过股票配资业务,并未对此进一步调查,排除其违法从事证券业务活动的嫌疑。二、2016 年 11 月 30 日为客户钱振飞开立了 PB 系统账户,并为该客户在其 PB 系统账户下配置了名为“黄一晟”的交易员角色;于 2017 年 1 月 13 日为客户徐进开立了 PB 系统账户,该账户实际由“浙江九章资产管理有限公司”使用。上述行为违反了《证券公司监督管理条例》第二十七条第一款、第二十八条第一款的有关规定,反映出公司内部控制存在一定缺陷。

对招商证券的投资决策程序的说明:本基金管理人长期跟踪研究该股票,我们认为,该处罚事项未对招商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。

中兴通讯股份有限公司(以下简称“中兴通讯”)就美国商务部工业与安全局对该公司实施出口限制措施的决定的相关事项及其进展情况分别于 2016 年 3 月 9 日、2016 年 3 月 23 日、2016 年 3 月 29 日、2016 年 4 月 7 日、2016 年 6 月 28 日、2016 年 8 月 19 日、2016 年 11 月 18 日、2017 年 2 月 14 日及 2017 年 2 月 24 日进行了公告。鉴于中兴通讯违反了美国出口管制法律,并在调查过程中因提供信息及其他行为违反了相关美国法律法规,中兴通讯已同意认罪并支付合计 892,360,064 美元罚款。

对中兴通讯的投资决策程序的说明:本基金管理人长期跟踪研究该股票,我们认为,该处罚事项未对中兴通讯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。

除此之外,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	435,396.55
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	95,259.79
5	应收申购款	470,476.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,001,132.84

#### 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

报告期期初基金份额总额	1,370,324,922.79
报告期期间基金总申购份额	40,399,903.99
减:报告期期间基金总赎回份额	4,236,359.84
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	1,406,488,466.94

## § 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

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

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	20170701 至 20170930	1,171,079,429.74			1,171,079,429.74	83.26%
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

无

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、（原）信诚优胜精选股票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、信诚优胜精选混合型证券投资基金基金合同
- 4、信诚优胜精选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 10 月 26 日