

## 信诚四季红混合型证券投资基金 2018 年第一季度报告

2018 年 3 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 4 月 23 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2018 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 2018 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	信诚四季红混合
基金主代码	550001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 4 月 29 日
报告期末基金份额总额	1,299,282,344.66 份
投资目标	在有效配置资产的基础上,精选投资标的,追求在稳定分红的基础上,实现基金资产的长期稳定增长。
投资策略	本基金在充分借鉴英国保诚集团的资产配置理念和方法的基础上,建立了适合国内市场的资产配置体系。本基金的资产配置主要分为战略性资产配置(SAA)和战术性资产配置(TAA)。战略性资产配置(SAA)即决定投资组合中股票、债券和现金各自的长期均衡比重,按照本基金的风险偏好以及对资本市场各大类资产在长期均衡状态下的期望回报率假定而作出。战术性资产配置(TAA)是本基金资产配置的核心,是指依据特定市场情况对在一定时段持有某类资产的预期回报作出预测,并围绕基金资产的战略性资产配置基准,进行相应的短中期资产配置的过程。
业绩比较基准	$62.5\% \times \text{新华富时全 A 指数收益率} + 32.5\% \times \text{中证国债指数收益率} + 5\% \times \text{金融同业存款利率}$
风险收益特征	作为一只混合型基金,本基金的资产配置中线(股票 62.5%,债券 32.5%)确立了本基金在平衡型基金中的中等风险定位,因此本基金在证券投资基金中属于中等风险。同时,通过严谨的研究和稳健的操作,本基金力争在严格控制风险的前提下谋求基金资产的中长期稳定增值。
基金管理人	中信保诚基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

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(2018 年 1 月 1 日至 2018 年 3 月 31 日)
--------	--------------------------------------

1. 本期已实现收益	-5,026,675.94
2. 本期利润	-35,465,084.69
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0260
4. 期末基金资产净值	1,330,615,114.63
5. 期末基金份额净值	1.0241

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。

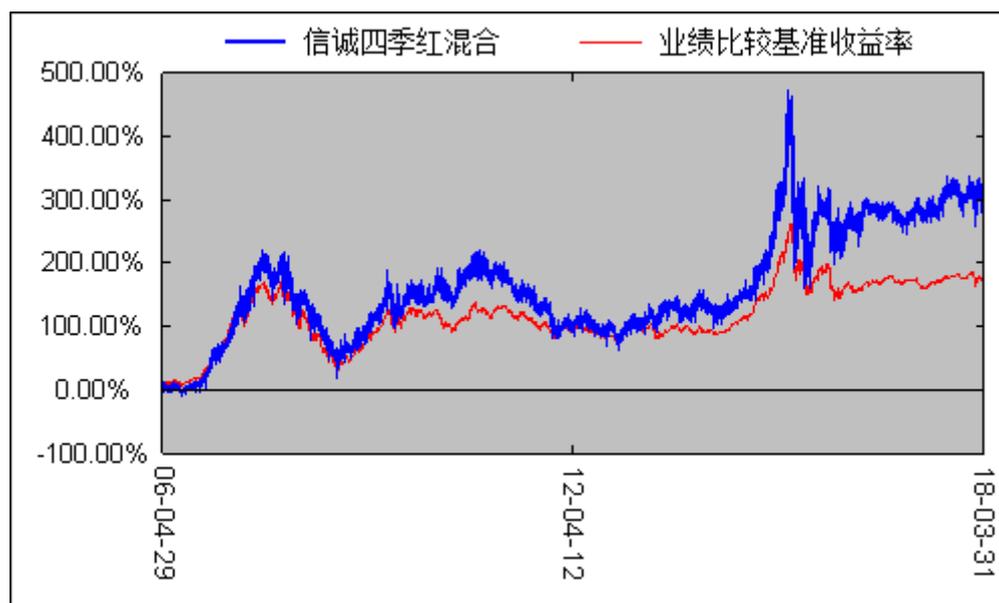
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

### 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	-2.62%	1.49%	-1.89%	0.74%	-0.73%	0.75%

#### 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 2006 年 4 月 29 日至 2006 年 10 月 28 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“富时中国全 A 指数收益率\*62.5%+中信国债指数收益率\*32.5%+金融同业存款利率\*5%”变更为“富时中国全 A 指数收益率\*62.5%+中证国债指数收益率\*32.5%+金融同业存款利率\*5%”。

### 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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
阎志刚	本基金基金经理, 信诚幸福消费混合基金的基金经理	2010年6月2日	-	16	工商管理硕士。曾任职于世纪证券有限责任公司, 担任投行部高级经理; 于平安证券有限责任公司, 担任投行事业部项目经理; 于平安资产管理有限责任公司, 担任股票投资部投资经理。2008年7月加入中信保诚基金管理有限公司, 曾担任保诚韩国中国龙A股基金(QFII)投资经理(该基金由中信保诚基金担任投资顾问), 信诚中小盘混合基金的基金经理。现任信诚四季红混合基金、信诚幸福消费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《信诚四季红混合型证券投资基金基金合同》、《信诚四季红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

一季度, 市场出现了较大的市场波动和风格变化, 其背后的原因是短期内驱动因素和逻辑发生了较大的变化, 另外, 政策的变化也对市场的风格再度产生了重大的指向作用。年初, 基于全球经济共同复苏的逻辑, 金融地产等周期性行业快速上涨, 随后在金融监管、金融去杠杆等导致经济回落的逻辑下出现大幅调整, 加上春节后复工节奏慢于以往, 周期性行业的估值调整速度快速而迅猛。与此同时, 以创业板指数为代表的中小创则获得了较大幅度的估值提升, 其背后逻辑是经济转型和产业升级的长期逻辑, 产业政策支持的代表大数据、工业互联网行业的计算机行业指数涨幅居前。存量博弈的市场格局下, 风格变化导致估值波动的特征非常明显。

本季度, 经济数据显示全球经济处于共同复苏过程之中, 虽然国内经济因金融去杠杆可能回落, 但在全球经济复苏的外围环境下, 加上经过“三去一补”, 国内经济的回落会平稳可控, 认为金融地产等周期性行

业存在向上的估值修复逻辑,组合因此配置了金融地产、也配置了行业过剩产能已然出清、可能出现供需缺口且需求弹性增大、估值便宜的煤炭板块,这些板块年初出现了一轮快速的上涨,但随后在经济回落的逻辑下出现调整。经济回落的逻辑短期内无法证伪,但今年春节节后复工慢于往年、螺纹钢社会库存重回高位后出现价格调整,这种库存变化的现象表现上吻合了经济回落的宏观逻辑,周期性板块的估值大幅调整,这种情况下,组合的收益率出现了回落。除了金融地产煤炭等周期性行业的配置以外,组合的主要配置包括这样几个部分:以半导体、5G 为主的电子板块、消费升级的食品饮料板块、以及三大攻坚任务之一的环保板块。

根据最近公布的经济数据显示,国内经济依然处于一个较好的预期和实际状态之中,不过国内金融去杠杆和中美双方贸易问题加大了经济增长前景的不确定性,市场是否已完全反应这部分预期无从知晓,但从目前的市场估值水平来看,市场并不存在较大的下跌空间,相反,过去两年实施的“三去一补”、房地产的调控和正在实施的金融去杠杆降低了国内经济的宏观风险,市场存在向上的修复可能。不过,在金融监管和去杠杆的背景下、宏观经济又存在不确定性的情况下,估值修复也会有限。因此,市场大概率会维持一个震荡的状态。组合的配置周期和成长均有,周期性行业存在悲观预期修复的机会,投资机会的重点在成长性行业方向,长期逻辑清楚的新能源、半导体、5G、消费升级(包括创新药)是组合配置的重点。

#### 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-2.62%,同期业绩比较基准收益率为-1.89%,基金落后业绩比较基准 0.73%。

#### 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	1,213,235,485.78	90.78
	其中:股票	1,213,235,485.78	90.78
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	97,134,536.06	7.27
7	其他资产	26,062,936.69	1.95
8	合计	1,336,432,958.53	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	207,780,338.01	15.62
C	制造业	693,776,802.80	52.14

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	46,476,000.00	3.49
F	批发和零售业	9,594,402.87	0.72
G	交通运输、仓储和邮政业	36,659.62	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	34,203.96	-
J	金融业	45,674,817.30	3.43
K	房地产业	62,793,261.22	4.72
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	74,589,000.00	5.61
N	水利、环境和公共设施管理业	72,480,000.00	5.45
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	1,213,235,485.78	91.18

#### 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	300284	苏交科	4,700,000	74,589,000.00	5.61
2	300070	碧水源	4,000,000	72,480,000.00	5.45
3	600188	兖州煤业	5,100,000	70,227,000.00	5.28
4	002236	大华股份	2,720,000	69,686,400.00	5.24
5	600703	三安光电	2,899,100	67,636,003.00	5.08
6	000651	格力电器	1,430,000	67,067,000.00	5.04
7	601699	潞安环能	6,300,000	66,906,000.00	5.03
8	601666	平煤股份	12,169,856	64,378,538.24	4.84
9	603986	兆易创新	280,000	55,104,000.00	4.14
10	600196	复星医药	1,230,000	54,722,700.00	4.11

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资组合。

#### 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

注：本基金本报告期末未持有债券。

#### 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

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 本基金本期投资的前十名证券的发行主体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	979,778.61
2	应收证券清算款	24,903,194.72
3	应收股利	-
4	应收利息	22,057.64
5	应收申购款	157,905.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,062,936.69

### 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	1,366,084,744.76
报告期期间基金总申购份额	78,436,766.56
减:报告期期间基金总赎回份额	145,239,166.66
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	1,299,282,344.66

## § 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

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	-	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
-							

### 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、信诚四季红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、信诚四季红混合型证券投资基金基金合同
- 4、信诚四季红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](http://www.citicprufunds.com.cn)。

中信保诚基金管理有限公司

2018 年 4 月 23 日