

信诚优胜精选混合型证券投资基金 2018 年第三季度报告

2018 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 10 月 24 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 2018 年 10 月 23 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 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 |
| 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 08 月 26 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,468,303,213.04 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 | 中信保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 |

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 07 月 01 日-2018 年 09 月 30 日) |
|------------|--|
| 1. 本期已实现收益 | -31,036,530.61 |

| | |
|-----------------|------------------|
| 2. 本期利润 | -166,659,349.72 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.1135 |
| 4. 期末基金资产净值 | 1,758,022,629.09 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.197 |

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。

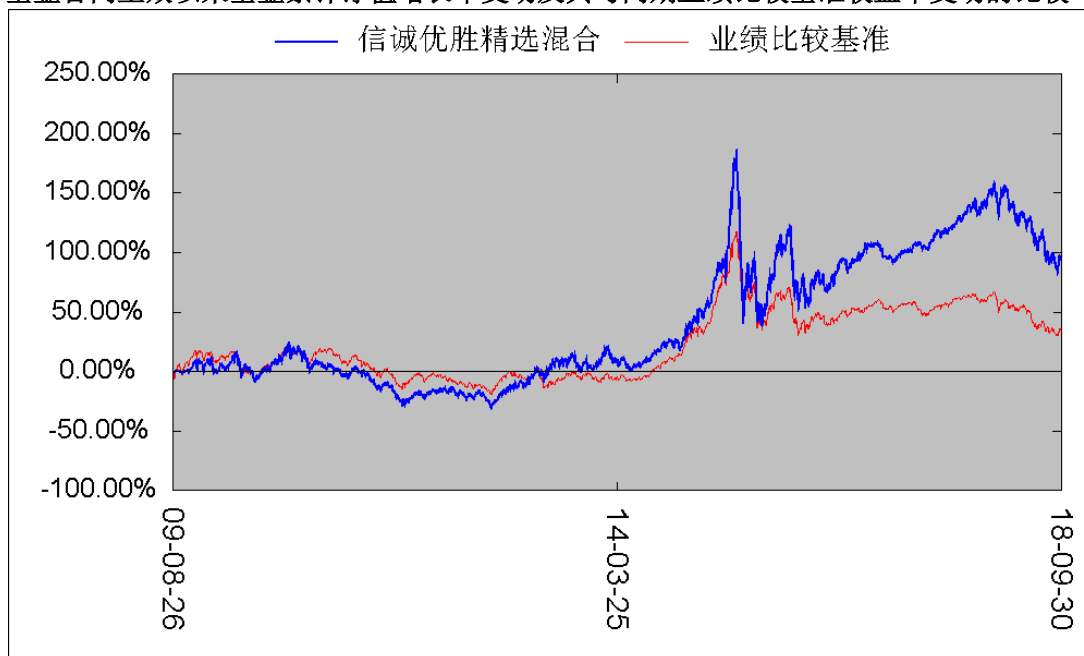
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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 | -8.70% | 1.43% | -3.16% | 1.01% | -5.54% | 0.42% |

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 | 2015 年 04 月 30 日 | - | 8 | 经济学硕士。曾任职于上海甫瀚咨询管理有限公司,担任咨询师;于美国国际集团(AIG),担任投资部研究员。2009 年 10 月加入中信保诚基 |

| | | | | |
|--|-------|--|--|--|
| | 基金经理。 | | | 金管理有限公司, 历任研究员、专户投资经理。现任研究副总监, 信诚优胜精选混合基金、信诚精萃成长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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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

三季度指数分化较大, 个股大部分以下跌为主。上证指数在 7 月初延续二季度下跌态势后在月底一度反弹至 2900 点上方, 但此后中美贸易冲突进一步升级, 美国预期对其余 2000 亿中国贸易品加征关税, 人民币对美元汇率出现快速下跌, 同时国内经济数据始终没有起色, 市场对于经济预期进一步悲观, 指数陆续刷新年内新低, 一度跌至 2644 点, 距离 16 年熔断后的 2638 点仅一步之遥。9 月底指数出现触底迹象, 并在中美贸易冲突第一阶落地以及政策预期放松的催化下出现了一波较快反弹。此轮触底反弹的主力是权重板块, 个股表现明显弱于指数。整个三季度, 上证指数微跌 0.92%, 但深成指下跌超过 10%, 创业板指下跌 12%, 中小板指下跌 11%。分板块看, 三季度银行, 保险, 石油石化等权重板块有非常明显的超额受益, 一方面此类板块受到贸易战以及房地产周期影响较小, 另一方面, 流动性较好, 在反弹的过程中受到增量资金的青睐。相比之下, 家电, 家居等地产后周期板块受到房地产调控预期影响跌幅较大; 安防, 苹果产业链等受到中美贸易冲突影响估值受到极大挤压, 处于持续的下跌中; 医药股在二季度冲高后受到带量招标等压制价格的预期影响也出现了较大幅度回调。整个市场交易量也非常低迷, 两市交易量较长时期处于 3000 亿以下, 一度下降至 2000 亿附近, 投资者信心比较脆弱, 避险情绪浓厚。我们认为目前的市场行为反映了对于短期后市经济以及国际关系较为悲观的预期, 但是因为中长期经济新动力还没有出现, 中美的贸易冲突可能长期化, 震荡筑底会是目前市场可能性较大的状态。

展望四季度, 我们认为经济数据会陆续如预期般变差, 包括之前比较坚挺的地产数据; 但是随着信用体系, 财政体系以及货币体系的调控效果慢慢体现, 一些对于短期经济走势的预期可能会发生变化, 政策对于经济和贸易的对冲可能是四季度资本市场的主基调。目前沪深 300 的大部分股票估值水平已经接近于历史低位, 但基本面明显好于当时情况, 估值的修复可能带来四季度一波反弹机会。但同时, 还

是防范石油价格高企带来的输入型通胀风险以及中美利差收窄带来的汇率波动风险。

我们会较为谨慎的参与市场反弹，选择三季报和年报预期较正面，估值水平较合理的行业及公司的买入机会；重点关注通胀预期带来的投资机会；长期看好先进制造等细分领域。

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-8.70%, 同期业绩比较基准收益率为-3.16%, 基金落后业绩比较基准 5.54%。

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 | 1,451,170,741.19 | 82.01 |
| | 其中：股票 | 1,451,170,741.19 | 82.01 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 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 | - | - |
| | 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 | 317,729,711.33 | 17.96 |
| 8 | 其他资产 | 629,562.36 | 0.04 |
| 9 | 合计 | 1,769,530,014.88 | 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 | - | - |
| C | 制造业 | 912,044,728.12 | 51.88 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 177,076,497.00 | 10.07 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 32,600,000.00 | 1.85 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 24,345,000.00 | 1.38 |
| J | 金融业 | 101,654,550.88 | 5.78 |
| K | 房地产业 | 187,850,000.00 | 10.69 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |

| | | | |
|---|---------------|------------------|-------|
| M | 科学研究和技术服务业 | 19,965.19 | 0.00 |
| 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 | 15,580,000.00 | 0.89 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 1,451,170,741.19 | 82.55 |

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股票投资明细

5.3.1 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 | 002024 | 苏宁易购 | 6,499,300 | 87,610,564.00 | 4.98 |
| 2 | 002050 | 三花智控 | 6,299,910 | 83,914,801.20 | 4.77 |
| 3 | 601155 | 新城控股 | 3,000,000 | 78,570,000.00 | 4.47 |
| 4 | 000858 | 五粮液 | 900,000 | 61,155,000.00 | 3.48 |
| 5 | 601601 | 中国太保 | 1,699,902 | 60,363,520.02 | 3.43 |
| 6 | 002271 | 东方雨虹 | 3,869,940 | 56,230,228.20 | 3.20 |
| 7 | 600690 | 青岛海尔 | 3,300,000 | 54,516,000.00 | 3.10 |
| 8 | 601607 | 上海医药 | 2,599,921 | 53,298,380.50 | 3.03 |
| 9 | 600048 | 保利地产 | 4,000,000 | 48,680,000.00 | 2.77 |
| 10 | 002236 | 大华股份 | 3,206,900 | 47,365,913.00 | 2.69 |

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。

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

本基金本报告期末未持有债券投资。

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 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 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 | 532,258.06 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 66,554.16 |
| 5 | 应收申购款 | 30,750.14 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 629,562.36 |

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 报告期末股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 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 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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

§ 7 开放式基金份额变动

单位:份

| 项目 | 信诚优胜精选混合 |
|----------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 1,467,824,065.77 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,962,002.07 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 1,482,854.80 |

| | |
|---------------------------|------------------|
| 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 | 1,468,303,213.04 |

§ 8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

8.2 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。

§ 9 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

无

§ 10 影响投资者决策的其他重要信息

10.1 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 | 20180701 至 20180930 | 1,171,079,42 9.74 | - | - | 1,171,079,42 9.74 | 79.76 % |
| 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) 基金在短期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。

10.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§ 11 备查文件目录

11.1 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、中信保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

11.2 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。

11.3 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

2018 年 10 月 24 日