

信诚四季红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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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 04 月 29 日
报告期末基金份额总额	1,179,755,723.10 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%×新华富时全 A 指数收益率+32.5%×中证国债指数收益率+5%×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 07 月 01 日-2018 年 09 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-73,128,487.76

2. 本期利润	-116,684,461.31
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0989
4. 期末基金资产净值	948,124,523.28
5. 期末基金份额净值	0.8037

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。

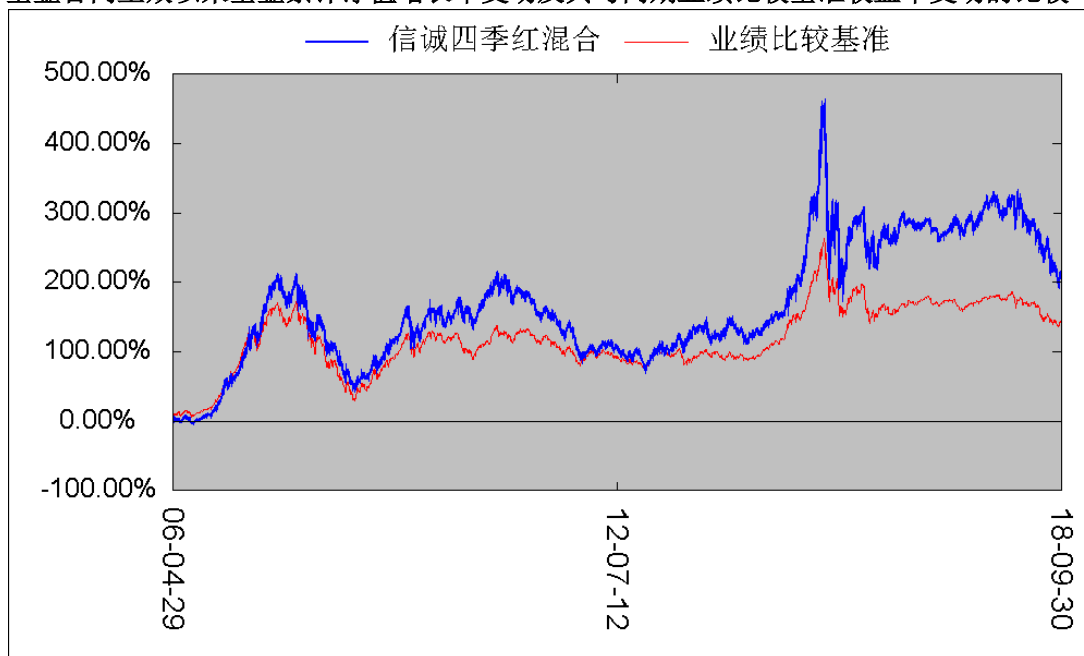
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-10.96%	1.50%	-2.89%	0.78%	-8.07%	0.72%

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%”。

§ 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		
闫志刚	本基金基金经理,信诚幸福消费混合基金、中信保诚至兴灵活配置混合基金	2010年 06月02日	-	17	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

	的基金经理			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、中信保诚至兴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 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,本着诚实守信、勤勉尽责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

三季度,在紧信用的情况下,经济增长预期回落,加上去年基数的原因,企业盈利增速也出现回落,又叠加了美国对华压制措施持续推出,市场风险偏好下降,市场出现了较大幅度的调整。在调整过程中,各个板块出现了分化,金融和非银金融行业出现了上涨,家电、电子、医药则出现了较大幅度的下跌。

在这期间,组合对前期配置较重的采掘行业做了部分减持,增持了行业景气更为确定的建材板块和农业行业,期间农业行业一度波动较大,但还是获得了一定的相对收益,不过组合中依然保持配置的安防、LED、芯片、医药等则因为中美贸易战及公司自身基本面的原因,出现了大幅下跌,导致组合在三季度出现了较大幅度的调整,从持有的这些品种来看,目前估值已到其历史的底部区间,鉴于这些公司的行业龙头地位和行业趋势,个人认为这些公司的估值未来回归到原来的合理估值应是一个大概率事件。

从目前的国内外情况来看,国内去杠杆和中美竞争应是未来会持续的两件事情,要很好地解决这两

个问题，最重要的还是要依靠国内问题的正确解决，因此，可以预期未来国内将顺应形势推出一系列的改革，在通过基建投资稳定经济增长及预期的情况下，产业升级刻不容缓，消费、科技创新将是未来的方向和投资重点。另外，我们还要面临原油价格上涨推升的通胀预期，原油相关行业及农业也有望短期成为市场关注的一个投资主题。

本管理人以后将进一步做好组合管理工作，为本基金持有人提供更好的投资回报。

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-10.96%，同期业绩比较基准收益率为-2.89%，基金落后业绩比较基准 8.07%。

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	830,043,802.53	86.03
	其中：股票	830,043,802.53	86.03
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	6,411,037.11	0.66
	其中：债券	6,411,037.11	0.66
	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	127,920,163.18	13.26
8	其他资产	433,401.62	0.04
9	合计	964,808,404.44	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	79,653,875.65	8.40
B	采矿业	80,373,900.00	8.48
C	制造业	551,768,728.35	58.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,780.00	0.00
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
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	46,700.00	0.00
K	房地产业	61,879,880.85	6.53

L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	56,313,937.68	5.94
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	830,043,802.53	87.55

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	300284	苏交科	5,625,768	56,313,937.68	5.94
2	600196	复星医药	1,659,982	52,372,432.10	5.52
3	000651	格力电器	1,260,000	50,652,000.00	5.34
4	600703	三安光电	3,035,000	49,652,600.00	5.24
5	002236	大华股份	3,160,000	46,673,200.00	4.92
6	601666	平煤股份	10,000,000	40,600,000.00	4.28
7	600188	兖州煤业	3,400,000	39,168,000.00	4.13
8	601155	新城控股	1,383,647	36,237,714.93	3.82
9	603986	兆易创新	392,000	34,782,160.00	3.67
10	002234	民和股份	2,549,905	31,338,332.45	3.31

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(可交换债)	6,411,037.11	0.68
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	6,411,037.11	0.68

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	债券数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
----	------	------	---------	---------	--------------

1	128019	久立转 2	67,283	6,403,323.11	0.68
2	128012	辉丰转债	100	7,714.00	0.00

本基金本报告期末仅持有上述债券投资。

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 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	328,988.40
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	36,712.59
5	应收申购款	67,700.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	433,401.62

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例
----	------	------	---------	-----------

				(%)
1	128019	久立转 2	6,403,323.11	0.68
2	128012	辉丰转债	7,714.00	0.00

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	信诚四季红混合
报告期期初基金份额总额	1,178,493,165.95
报告期期间基金总申购份额	14,608,628.45
减:报告期期间基金总赎回份额	13,346,071.30
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	1,179,755,723.10

§ 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

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、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

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