

## 信诚优胜精选混合型证券投资基金 2017 年第一季度报告

2017 年 3 月 31 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 4 月 21 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 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 2017 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 8 月 26 日
报告期末基金份额总额	1,371,925,981.49 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 1 月 1 日至 2017 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	24,912,909.69

2. 本期利润	66,903,846.24
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0486
4. 期末基金资产净值	1,696,220,847.61
5. 期末基金份额净值	1.236

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。

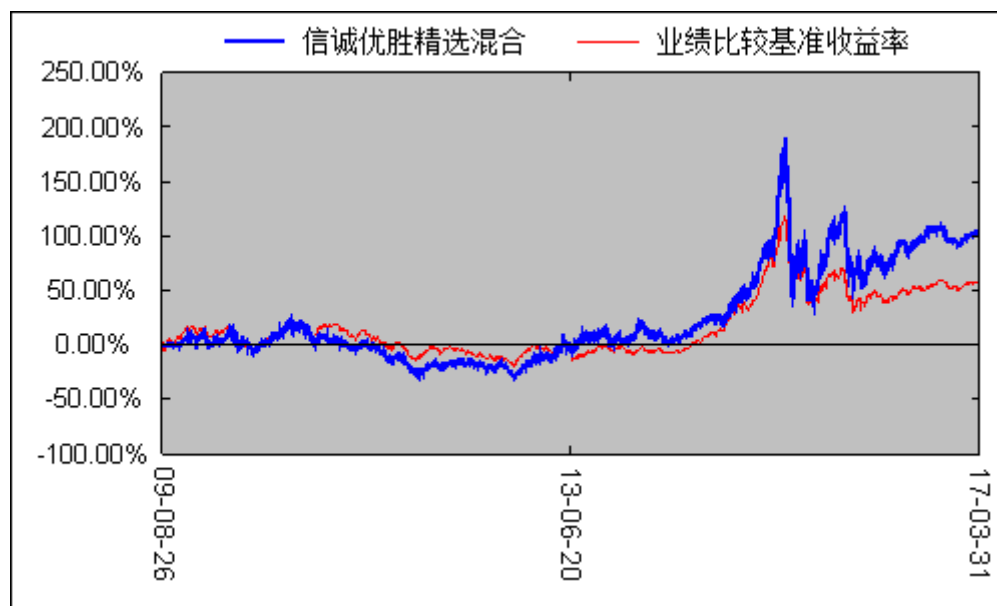
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

### 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	3.81%	0.43%	2.15%	0.49%	1.66%	-0.06%

#### 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%”。

### 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		
王睿	本基金基金 经理，信诚	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，

	基金研究副 总监职务， 信诚精萃成 长混合基金 基金经理。				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

A 股市场在经历了 16 年底的下跌后 17 年一季度迎来震荡反弹，沪指一季度最高上涨至 3283 点，接近前期高点，至一季度末收涨 3.83%，同期创业板指延续 16 年底的下跌态势，收跌 2.79%，市场分化较大，大盘蓝筹股整体较中小创有明显超额收益。一季度两市交易量始终徘徊在 5000 亿上下，未能有效放大。市场的结构性机会主要来自于场内资金的调仓。由于目前看不到明显的增量资金，场内投资者的预期收益率和风险偏好均出现了明显下降，确定性开始享受资金调仓带来的估值溢价。两类股票在此过程中出现了明显上涨，一类是绝对估值较低的大盘蓝筹股，尤其是分红收益率有明显吸引力的股票；另一类是增长确定性较强且估值比价合理的消费类股票，比如白酒，家电，消费电子等。本基金在报告期内维持了中性偏低的仓位，选择了大盘蓝筹作为配置的主要方向，同时适当加入 PEG 比较合理的成长股增加组合弹性，一季度取得了一定的正收益。

展望二季度，我们认为风险与机遇并存，整体系统性的机会和风险都不大，机会依然是结构性的。一季度房地产销售取得了超预期的数据，一二线城市从去年年底开始陆续出台极为严厉的地产调控措施导致房地产交易数据明显下滑，但目前三线城市仍然保持了较快的销售增长。二季度来看，一二线城市交易量的下滑可能会引致房价的松动，如果作为市场标杆的一线城市房价出现松动，三线城市的锚定效应将跟随松动，有可能会影响三线城市的销售，进而影响新开工及整条产业链。从货币层面来看，目前收紧的态势已经比较明确，资金成本可能进入一个持续的上行通道，这对于股市以及房地产都不是好消息。积极的因素在于

这个地产小周期的滞后效应已经开始体现,中游制造业和下游偏投资的消费端已经开始陆续复苏,可能会对经济产生积极的影响;同时,我们认为一路一带和财政政策会在下半年陆续对经济产生正面影响,而作为这种影响的先行指标,企业订单可能在二季度出现明显上行。

基于以上的判断,我们认为二季度市场的机会仍然是结构性的,指数上行和下行的空间都不太大。消费可能是贯穿全年的机会,同时,PPP 和一路一带以及围绕雄安新区规划建设产生的投资机会可能也会相对突出。我们也会在年报和一季报表现靓丽的行业及个股中寻找机会。

#### 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 3.81%,同期业绩比较基准收益率为 2.15%,基金超越业绩比较基准 1.66%。

#### 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	1,086,427,803.04	63.63
	其中:股票	1,086,427,803.04	63.63
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	103,300,354.95	6.05
	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	491,760,571.51	28.80
7	其他资产	25,988,605.04	1.52
8	合计	1,707,477,334.54	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	576,954,257.54	34.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	20,160,000.00	1.19
E	建筑业	19,044,432.50	1.12
F	批发和零售业	67,319,648.43	3.97
G	交通运输、仓储和邮政业	39,631,314.89	2.34
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	264,423,027.30	15.59
K	房地产业	98,878,192.22	5.83

L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	16,930.16	-
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	1,086,427,803.04	64.05

### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

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	600340	华夏幸福	1,849,897	50,428,192.22	2.97
2	601288	农业银行	15,000,000	50,100,000.00	2.95
3	600622	嘉宝集团	2,500,000	48,450,000.00	2.86
4	600114	东睦股份	2,600,000	46,800,000.00	2.76
5	600104	上汽集团	1,799,813	45,679,253.94	2.69
6	600153	建发股份	3,999,925	43,879,177.25	2.59
7	601229	上海银行	1,800,000	43,164,000.00	2.54
8	000858	五粮液	1,000,000	43,000,000.00	2.54
9	600109	国金证券	2,999,929	41,099,027.30	2.42
10	002236	大华股份	2,499,983	39,924,728.51	2.35

### 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。

### 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。

### 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

本基金本报告期末未进行权证投资。

### 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	449,550.74
2	应收证券清算款	25,391,194.05
3	应收股利	-
4	应收利息	122,137.55
5	应收申购款	25,722.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,988,605.04

#### 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	1,378,823,409.22
报告期期间基金总申购份额	5,051,386.10
减:报告期期间基金总赎回份额	11,948,813.83
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	1,371,925,981.49

## § 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	20170101 至 20170331	1171079429.74			1171079429.74	85.36%
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 4 月 21 日