

信诚优胜精选混合型证券投资基金  
2021 年第一季度报告

2021 年 03 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 04 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 2021 年 04 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 2021 年 01 月 01 日起至 2021 年 03 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

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	1,385,718,379.07 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>1、资产配置</p> <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>2、股票投资策略</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>3、债券投资策略</p> <p>本基金采用自上而下的投资方法, 通过战略配置、战术配置和个券选择三个层次进行积极投资、控制风险、增加投资收益, 提高整体组合的收益率水平, 追求债券资产的长期稳定增值。</p> <p>4、权证投资策略</p>

	<p>本基金对权证等衍生金融工具的投资主要以对冲投资风险或无风险套利为主要目的。基金将在有效进行风险管理的前提下,通过对标的证券的基本面研究,预估衍生工具价值或风险对冲比例,谨慎投资。</p> <p>在符合法律、法规相关限制的前提下,基金管理人按谨慎原则确定本基金衍生工具的总风险暴露。</p> <p>5、存托凭证投资策略</p> <p>本基金将根据本基金的投资目标和股票投资策略,深入研究基础证券投资价值,选择投资价值较高的存托凭证进行投资。</p>
业绩比较基准	80%×中证 800 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(2021年01月01日-2021年03月31日)
1. 本期已实现收益	351,625,620.90
2. 本期利润	75,971,881.10
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0547
4. 期末基金资产净值	3,037,817,605.40
5. 期末基金份额净值	2.192

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。

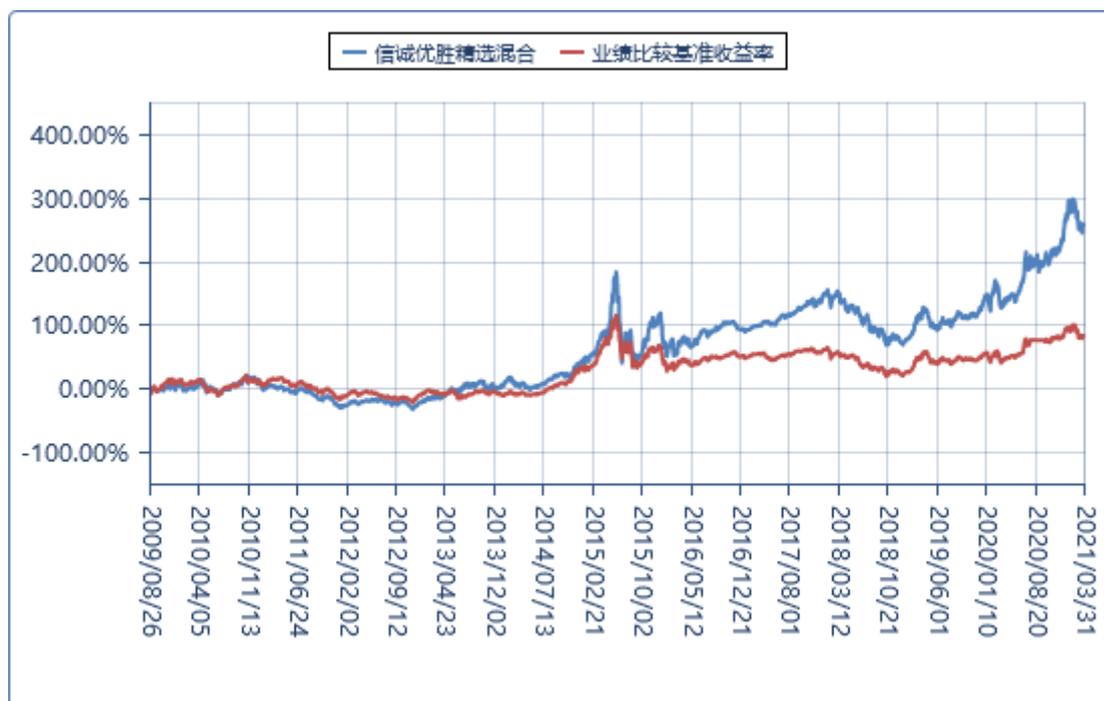
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	①-③	②-④
----	------------	---------------	----------------	--------------	-----	-----

				率标准差 ④		
过去三个月	2.38%	1.65%	-1.98%	1.19%	4.36%	0.46%
过去六个月	20.44%	1.46%	6.86%	1.01%	13.58%	0.45%
过去一年	54.69%	1.47%	26.28%	1.03%	28.41%	0.44%
过去三年	48.81%	1.44%	18.89%	1.09%	29.92%	0.35%
过去五年	103.02%	1.25%	26.30%	0.96%	76.72%	0.29%
自基金合同生效起 至今	258.73%	1.60%	84.67%	1.19%	174.06%	0.41%

### 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



## § 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、权益投资部总监	2015年04月30日	-	11	王睿先生, 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 月加入中信保诚基金管理有限公司，历任研究员、专户投资经理、研究副总监、权益投资部副总监。现任权益投资部总监，信诚优胜精选混合型证券投资基金、中信保诚精萃成长混合型证券投资基金、中信保诚创新成长灵活配置混合型证券投资基金、信诚新兴产业混合型证券投资基金、信诚至远灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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

2021 年一季度 A 股市场呈现出了较大幅度的波动。开年市场延续了 20 年底的方向，消费类核心资产

及电动车，光伏等呈现出了较强的进攻性，基金的快速发行也对行情起到了推波助澜的作用，至农历新年前，上证指数一度冲高到 3700 点附近，创业板指冲高至 3400 点以上。春节后市场急转直下，尤其是在美国长期利率上行的背景下，过去两年上涨幅度较大的核心资产出现了较大幅度的调整，指数快速回落，沪深 300 指数最大回撤幅度达到 18%，创业板指最大回落超过 25%，短期内这么大的调整幅度比较罕见，也超出了绝大部分市场参与者的预期。我们认为市场调整的直接诱因是美国长期利率上行，引发对于 A 股长期折现率上行带来的估值塌缩的担心，其实质是过去两年部分领域积累的过高的估值风险的一次集中释放。下跌之后市场出现分化，周期股初始阶段有较大的相对收益及绝对收益，后期出现了快速补跌，消费股初期领跌，但此后出现了反弹，部分个股反弹幅度较大，金融股整体抗风险能力较强，科技股整体表现仍较羸弱。一季度我们维持了一贯的风格，减少对于外部噪音的研究和判断，坚持通过中观行业比较与自下而上选股相结合，高位兑现了部分已经达到两到三年期目标价的品种，转向了性价比更高的底部品种，大方向上仍然坚持在科技成长，医疗服务，消费领域做布局和适度切换。

21 年 A 股整体盈利的趋势与 GDP 保持相对一致，增速预计逐季下降但全年维持较快增长；目前市场的核心关注点在于流动性收缩带来的估值下降是否能够覆盖盈利的增长。美国长债收益率上行的趋势相对确定，但幅度和时间很难把握；在美国长期利率上行的过程中中国整体的货币政策是否会出现较大的转向也是个很难研究的问题。在这样的大背景下，我们坚持组合整体上的宏观中性策略，淡化对市场风格的判断，从空间，时间，安全边际三个维度出发，以预期收益率作为最终的比较对象，适度分散，动态调整组合，努力实现我们认为能够达到的合理回报。方向上，我们长期关注电动车，医疗服务，云计算，新材料，新型消费等成长方向，接下来关注军工，电子等底部反转的机会。

#### 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 2.38%，同期业绩比较基准收益率为-1.98%。

#### 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二百人）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	2,481,506,444.66	80.88
	其中：股票	2,481,506,444.66	80.88
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,378,000.00	0.04
	其中：债券	1,378,000.00	0.04
	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	578,318,644.25	18.85
8	其他资产	6,818,896.15	0.22
9	合计	3,068,021,985.06	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	1,388,984,564.00	45.72
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	88,784.56	0.00
E	建筑业	61,221,770.80	2.02
F	批发和零售业	38,043,073.82	1.25
G	交通运输、仓储和邮政业	101,275,000.00	3.33
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	359,843,631.99	11.85
J	金融业	120,803,425.93	3.98
K	房地产业	10,200.30	0.00
L	租赁和商务服务业	153,420,911.52	5.05
M	科学研究和技术服务业	75,168,786.60	2.47
N	水利、环境和公共设施管理业	79,629.49	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	12,171.22	0.00
Q	卫生和社会工作	124,380,000.00	4.09
R	文化、体育和娱乐业	58,174,494.43	1.92
S	综合	-	-
	合计	2,481,506,444.66	81.69

## 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	600588	用友网络	4,099,926	146,408,357.46	4.82
2	002001	新和成	3,800,000	145,274,000.00	4.78
3	000516	国际医学	9,000,000	124,380,000.00	4.09
4	601888	中国中免	379,969	116,300,911.52	3.83
5	002352	顺丰控股	1,250,000	101,275,000.00	3.33
6	600690	海尔智家	3,000,000	93,540,000.00	3.08
7	600570	恒生电子	999,945	83,995,380.00	2.76

8	300059	东方财富	3,000,000	81,780,000.00	2.69
9	601208	东材科技	6,000,000	80,940,000.00	2.66
10	600519	贵州茅台	40,000	80,360,000.00	2.65

#### 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）	1,378,000.00	0.05
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,378,000.00	0.05

#### 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	110079	杭银转债	9,530	953,000.00	0.03
2	123107	温氏转债	4,250	425,000.00	0.01

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

#### 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。

#### 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

本基金本报告期末未持有贵金属。

#### 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。

#### 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

本基金本报告期内未进行国债期货投资。

## 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 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	762,950.56
2	应收证券清算款	5,994,722.29
3	应收股利	-
4	应收利息	57,426.80
5	应收申购款	3,796.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,818,896.15

### 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

本基金本报告期末持有的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 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,443,109,486.97
报告期期间基金总申购份额	2,078,152.48
减：报告期期间基金总赎回份额	59,469,260.38
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	1,385,718,379.07

## § 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	2021-01-01 至 2021-03-31	1,171,079,429.74	-	-	1,171,079,429.74	84.51%
个人							
产品特有风险							
<p>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：</p> <p>(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</p>							

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、中信保诚基金管理有限公司营业执照
- 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

基金管理人和/或基金托管人住所。

### 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  
2021 年 04 月 21 日