

信诚新机遇混合型证券投资基金(LOF)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	信诚新机遇混合(LOF)
场内简称	信诚机遇
基金主代码	165512
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 08 月 01 日
报告期末基金份额总额	535,257,490.40 份
投资目标	本基金力求前瞻性地把握中国经济发展过程中涌现的新机遇,精选受益其中的优势行业和个股,在严格控制风险并充分保证流动性的前提下,力争获取超越业绩比较基准的投资收益率。
投资策略	本基金关注的“新机遇”是指中国经济发展过程中涌现的投资机遇。本基金将从新机遇挖掘、行业的新机遇受益状况分析、个股精选三个层面构建股票投资组合。
业绩比较基准	80%×沪深 300 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	-11,860,801.90
2. 本期利润	-18,873,505.71
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0353
4. 期末基金资产净值	1,077,302,099.08
5. 期末基金份额净值	2.013

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

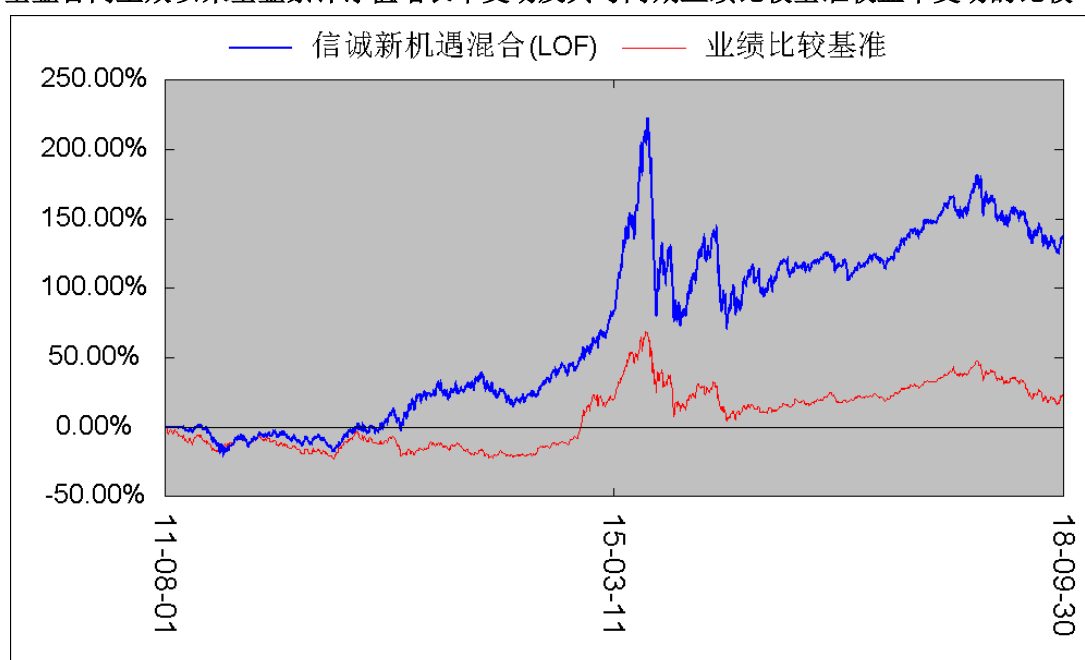
用后的余额, 本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-1.71%	0.98%	-1.29%	1.09%	-0.42%	-0.11%

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 2011 年 8 月 1 日至 2012 年 1 月 31 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“沪深 300 指数收益率*80%+中信标普全债指数收益率*20%”变更为“沪深 300 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		
吴昊	本基金基金经理, 信诚盛世蓝筹混合基金、信诚新泽回报灵活配置混合基金、中信保诚新蓝筹灵活配置混合基金基金经理	2015 年 11 月 18 日	-	12	经济学硕士, CFA。曾任职于上海申银万国证券研究所有限公司, 担任助理研究员。2010 年 11 月加入中信保诚基金管理有限公司, 担任研究员。现任信诚盛世蓝筹混合基金、信诚新机遇混合基金(LOF)、信诚新泽回报灵活配置混合基金、中信保诚新蓝筹灵活配置混合基金基金经理。

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合规守信情况说明

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《信诚新机遇混合型证券投资基金(LOF)基金合同》、《信诚新机遇混合型证券投资基金(LOF)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

2018 年 3 季度,受到宏观经济进一步放缓、汇率波动以及中美贸易摩擦影响,A 股震荡下行,在 9 月底 2000 亿美元商品征税生效后,A 股出现快速反弹。3 季度上证指数下跌 0.9%、沪深 300 指数下跌 2.1%、中小板指数下跌 11%、创业板指数下跌 12%。本季度,银行、保险、采掘、钢铁等收益内部稳增长政策的行业上涨;家电、纺服、医药、电子、传媒等行业跌幅领先。

三季度,本基金减持了医药行业个股,增持了 5G、云计算行业个股,由于保持较低仓位,基金净值表现跑赢了业绩基准。

我们认为国内经济已经显示出下行迹象,而由于货币传导机制仍未打通,今年金九银十大概率会旺季不旺,而稳增长政策效果的观察窗口可能后移到 19 年春节后的复工,未来半年国内经济下行的风险仍将带来巨大挑战。

我们未观察到资金微观供求的实质性改善,市场日均成交额仍在低位徘徊,陆股通资金流入也出现较大波动;MSCI 提升 A 股纳入比例和富时指数纳入 A 股中长期利于资金供求改善,预计产生影响的时点在 19 年下半年。从资金价格来看,目前 10 年期国债利率仍在 3.6%上方,随着 3 季度美联储加息,中美利差缩小到 40bp,使得短期长端利率下行的空间相对有限,仍旧对权益资产的估值带来压力。

今年以来市场风险偏好主要受到国内去杠杆和外部中美摩擦两大核心风险的压制。随着 7 月底全面释放稳经济的信号,国内紧缩的政策已经迎来拐点,转向宽货币、宽财政、宽信用导向,市场期待宏观数据改善得到验证,同时也期待重大的制度改革创新,对此我们将密切关注。由于中美双方仍存在较大的分歧,我们难以预测风险暴露的拐点,受中美摩擦影响的行业和公司仍面临较大的风险压力。

从估值水平来看,市场经历的深度调整后,估值水平已经来到历史偏低水平,市场也逐步进入估值切换窗口,届时风险溢价将达到 1.4 倍标准差,为权益投资带来比较强的风险补偿。

目前已进入三季报的披露期,部分公司也会披露全年业绩预告,市场对于 18 年的企业盈利预期会逐步统一,也为 19 年估值切换提供可靠性更高的预测基础。我们将结合行业景气度变化,公司的业绩增长和估值水平,选取受外部风险因素影响更小,业绩增长确定性更高的标的,来布局估值切换带来的投资机会,控制组合风险,为投资人赚取收益。

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-1.71%,同期业绩比较基准收益率为-1.29%,基金落后业绩比较基准 0.42%。

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	677,397,571.39	62.76
	其中:股票	677,397,571.39	62.76
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	207,100.00	0.02
	其中:债券	207,100.00	0.02
	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	49,500,194.25	4.59
	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	351,887,137.64	32.60
8	其他资产	372,516.91	0.03
9	合计	1,079,364,520.19	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	23,116,864.76	2.15
C	制造业	304,871,946.90	28.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,565,102.00	0.80
E	建筑业	19,197,823.09	1.78
F	批发和零售业	7,216,362.00	0.67
G	交通运输、仓储和邮政业	3,713,099.00	0.34
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,354,833.00	0.68
J	金融业	249,272,611.82	23.14
K	房地产业	38,726,330.97	3.59
L	租赁和商务服务业	8,121,603.60	0.75
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	5,025,000.00	0.47

0	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	2,215,994.25	0.21
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	677,397,571.39	62.88

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	601318	中国平安	876,500	60,040,250.00	5.57
2	600519	贵州茅台	73,000	53,290,000.00	4.95
3	601166	兴业银行	1,859,300	29,655,835.00	2.75
4	600036	招商银行	923,100	28,329,939.00	2.63
5	000858	五 粮 液	405,700	27,567,315.00	2.56
6	002142	宁波银行	1,534,900	27,259,824.00	2.53
7	600048	保利地产	1,674,800	20,382,316.00	1.89
8	601211	国泰君安	1,358,700	20,366,913.00	1.89
9	601288	农业银行	4,889,000	19,018,210.00	1.77
10	601398	工商银行	3,155,300	18,206,081.00	1.69

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)	207,100.00	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	207,100.00	0.02

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	128042	凯中转债	2,180	207,100.00	0.02

本基金本报告期末仅持有上述 1 支债券。

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**

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

基金管理人可运用股指期货,以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货的投资,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。此外,本基金还将运用股指期货来对冲诸如预期大额申购赎回、大量分红等特殊情况下的流动性风险以进行有效的现金管理。

基金管理人将建立股指期货交易决策部门或小组,授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项,同时针对股指期货交易制定投资决策流程和风险控制等制度并报董事会批准。此外,基金管理人还将做好培训和准备工作。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

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**

中国银行保险监督管理委员会网站于 2018 年 5 月 4 日发布的行政处罚信息公开表显示,招商银行股份有限公司于 2018 年 2 月 12 日收到中国银监会行政处罚决定书(银监罚决字〔2018〕1 号),招商银行因(一)内控管理严重违反审慎经营规则;(二)违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款;(三)同业投资业务违规接受第三方金融机构信用担保;(四)销售同业非保本理财产品时违规承诺保本等等 14 项违法违规事实被银保监会罚款 6570 万元,没收违法所得 3.024 万元,罚没合计 6573.024 万元。

兴业银行股份有限公司于 2018 年 4 月 19 日收到中国银行保险监督管理委员会行政处罚决定书(银保监银罚决字〔2018〕1 号),兴业银行因(一)重大关联交易未按规定审查审批且未向监管部门报告;(二)非真实转让信贷资产;(三)无授信额度或超授信额度办理同业业务;(四)内控管理严重违反审慎经营规则,多家分支机构买入返售业务项下基础资产不合规等 12 项违法违规事实被银保监会罚款 5870 万元。

对“招商银行”、“兴业银行”投资决策程序说明:根据我们对招商银行、兴业银行的评估,公司遭受的处罚不影响公司的经营和偿付能力,本产品投资的招商银行股票定价合理,风险水平符合本产品的要求。

除此之外,本基金投资前十名证券的发行主体没有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。

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

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	273,476.54
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	97,749.41
5	应收申购款	1,290.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	372,516.91

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	信诚新机遇混合(LOF)
报告期期初基金份额总额	535,331,392.96
报告期期间基金总申购份额	35,609.30
减:报告期期间基金总赎回份额	109,511.86
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	535,257,490.40

§ 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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
---	----------------	------------

资 者 类 别	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	20180702 至 20180928	139, 209, 301. 93	-	-	139, 209, 301. 93	26.01 %
	2	20180702 至 20180928	123, 012, 909. 00	-	-	123, 012, 909. 00	22.98 %
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）信诚新机遇股票型证券投资基金（LOF）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、信诚新机遇混合型证券投资基金（LOF）基金合同
- 4、信诚新机遇混合型证券投资基金（LOF）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