

信诚优胜精选股票型证券投资基金 2011 年第四季度报告

2011 年 12 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：2012 年 1 月 18 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 2012 年 1 月 12 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 2011 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	信诚优胜精选股票
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	1,410,682,811.24 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	本基金定位为股票型基金，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。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。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。
业绩比较基准	80% × 中信标普 A 股综合指数收益率+20% × 中信全债指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于证券投资基金中的高风险、高收益品种。
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（2011 年 10 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-166,531,723.94
2. 本期利润	-147,173,831.28
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0981

4. 期末基金资产净值	1, 073, 413, 731. 76
5. 期末基金份额净值	0. 761

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。

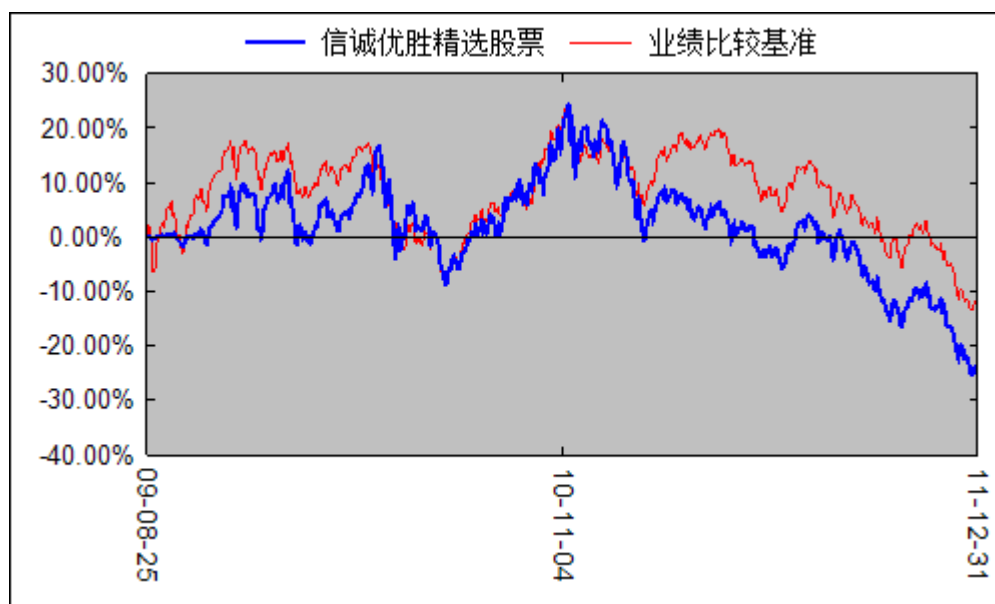
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

### 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
2011 年第 4 季度	-11.72%	1.38%	-9.10%	1.19%	-2.62%	0.19%

#### 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: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。

## § 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		
黄小坚	本基金基金经理,本公司副总经理、首席投资	2009 年 8 月 26 日	-	10	经济学硕士。历任申银万国证券有限公司行业研究员、银华基金管理有限公司高级分析师、组合经理、基金经理、华宝兴业基金管理有限公司高级分析师、基金经理。

	官、股票 投资总 监				
杨建标	本基金 基金经 理	2011 年 3 月 29 日	-	10	理学硕士, 历任华泰证券股份有限公司受托资产管理总部投资经理助理、平安证券有限责任公司综合研究所行业研究员、生命人寿股份有限公司投资管理中心研究总监、浙商基金管理有限公司(筹)投资管理部研究负责人。

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《信诚优胜精选股票型证券投资基金基金合同》、《信诚优胜精选股票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

针对中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》, 公司采取了一系列行动来落实指导意见中的各项要求。明确了各部门在公平交易执行中的具体责任, 在日常交易中, 严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的有关规定对本基金的日常交易行为进行监控。对于交易所公开竞价交易, 在恒生交易系统中执行公平交易程序, 确保不同基金在买卖同一证券时, 按照时间优先、比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。对于场外交易, 通过业务流程的人为控制执行公平交易程序。

##### 4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下无与本基金投资风格相似的其他投资组合。

##### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内无异常交易行为。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2011 年四季度, 受欧债危机、对中国经济增速下滑的担忧以及对上市公司盈利增长预期下调的影响, A 股市场在 10 月份稍有反弹后大幅下跌。金融服务、公用事业和房地产表行业现较好, 有色金属、化工和电子行业表现落后。

四季度, 本基金增持了房地产和化工行业, 减少了有色金属、医药生物和机械设备行业的配置。

目前, 虽已经历大幅下跌, 但市场仍然面临严峻的形势。首先, 企业盈利增速仍在下滑, 2011 年四季度和 2012 年一季度都看不到盈利增速的拐点; 其次, 社会预期收益率仍然较高, 影响估值的流动性因素没有出现实质性的改善。但市场估值已接近历史低位, 这提醒着我们在谨慎的同时要抱有积极的心态。结构上, 我们倾向于把配置重点放在三个大的板块: 大消费、低估值和新兴产业。巨大的人口基数、10 年经济高速增长后民间积累了大量财富、居民收入提升、新一代消费群体形成等因素是支持看好大消费的理由, 由于超额收益较高, 因此当大消费经历估值调整后即是良好的配置机会。低估值板块包括银行、汽车、煤炭等, 这些行业中盈利确定性高的公司是我们配置的重点。新兴产业成长股分化会很激烈, 因此需要仔细甄别, 只有选取产品、技术和服务有独创性且需求空间大的公司, 才有可能获得较好的超额收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为-11.72%，同期业绩比较基准收益率为-9.10%，基金份额净值增长率表现落后基准 2.62 个百分点。

### § 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	869,197,286.45	80.42
	其中：股票	869,197,286.45	80.42
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	189,178,149.43	17.50
6	其他资产	22,490,888.43	2.08
7	合计	1,080,866,324.31	100.00

#### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	7,350,080.00	0.68
B	采掘业	37,514,056.53	3.49
C	制造业	470,742,590.25	43.85
C0	食品、饮料	121,489,641.84	11.32
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	91,355,534.49	8.51
C5	电子	35,120,517.20	3.27
C6	金属、非金属	22,023,888.74	2.05
C7	机械、设备、仪表	93,007,830.35	8.66
C8	医药、生物制品	107,745,177.63	10.04
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,140,000.00	0.39
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	34,661,084.30	3.23
H	批发和零售贸易	47,751,398.62	4.45
I	金融、保险业	28,239,821.31	2.63
J	房地产业	161,962,574.44	15.09

K	社会服务业	52,961,681.00	4.93
L	传播与文化产业	18,642,000.00	1.74
M	综合类	5,232,000.00	0.49
	合计	869,197,286.45	80.98

### 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	600256	广汇股份	3,452,833	71,059,303.14	6.62
2	000423	东阿阿胶	1,000,000	42,950,000.00	4.00
3	600383	金地集团	6,815,574	33,737,091.30	3.14
4	600048	保利地产	2,605,518	26,055,180.00	2.43
5	601601	中国太保	1,352,939	25,989,958.19	2.42
6	600276	恒瑞医药	880,000	25,907,200.00	2.41
7	600519	贵州茅台	130,000	25,129,000.00	2.34
8	000858	五粮液	687,942	22,564,497.60	2.10
9	000002	万科A	2,800,000	20,916,000.00	1.95
10	002157	正邦科技	2,187,783	20,915,205.48	1.95

### 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名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名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

### 5.8 投资组合报告附注

5.8.1 宜宾五粮液股份有限公司于 2011 年 5 月 28 日发布“关于收到中国证监会《行政处罚决定书》的公告”，监管机构认定公司在信息披露方面存在违法事实，并对公司和相关高管人员处以警告和罚款。

对上述股票投资决策程序的说明：本基金管理人长期跟踪研究该股票，认为该公司 2011 年 5 月收到的中国证监会《行政处罚通知书》是对其几年前以前违法行为的处罚，据其公告，该公司已经对有关事项进行了整改并取得明显实效；该公司近年来生产、销售同步大幅增长，利润大幅增加，未来发展势头良好，处罚事项未对其财务状况和投资价值产生重大实质性影响。该证券投资已严格执行内部投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。

除此之外，其余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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	449,728.08
2	应收证券清算款	3,287,521.94
3	应收股利	-
4	应收利息	47,718.48
5	应收申购款	18,705,919.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,490,888.43

#### 5.8.4 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。

#### 5.8.5 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。

#### 5.8.6 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	1,532,525,878.20
报告期期间基金总申购份额	31,536,482.13
减:报告期期间基金总赎回份额	153,379,549.09
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	1,410,682,811.24

## § 7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

- 1、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、信诚优胜精选股票型证券投资基金基金合同
- 4、信诚优胜精选股票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

### 7.2 存放地点

信诚基金管理有限公司办公地—上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心汇丰银行大楼9层。

### 7.3 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)。

信诚基金管理有限公司

2012年1月18日