

## 信诚优胜精选股票型证券投资基金 2015 年第二季度报告

2015 年 6 月 30 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：2015 年 7 月 20 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 2015 年 7 月 16 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 2015 年 4 月 1 日起至 6 月 30 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	110,081,920.17 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（2015 年 4 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	139,393,227.29
2. 本期利润	37,152,138.64
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2632

4. 期末基金资产净值	225,929,822.94
5. 期末基金份额净值	2.052

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。

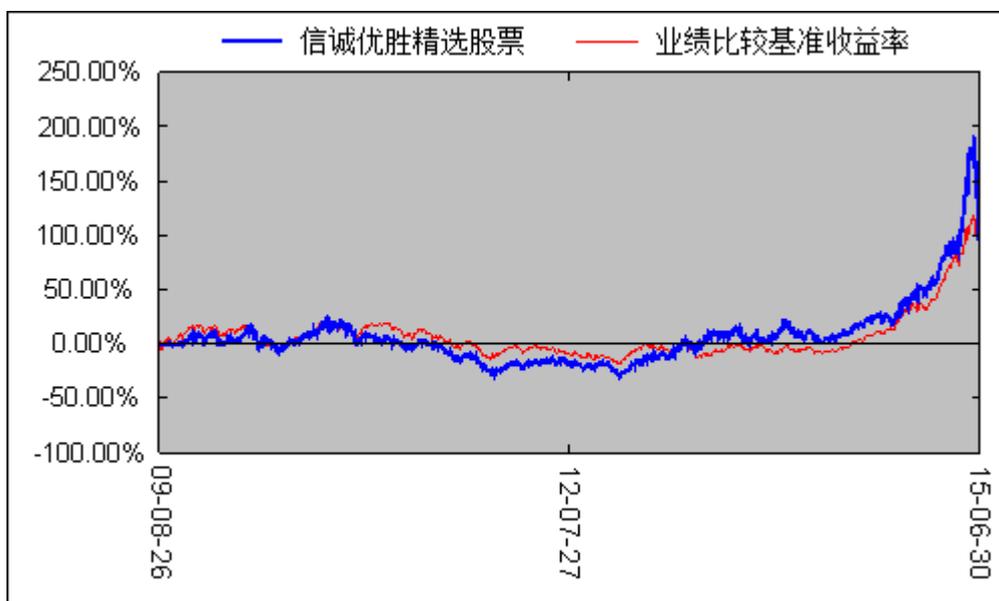
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

### 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	14.89%	3.20%	15.65%	2.11%	-0.76%	1.09%

#### 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		
王睿	本基金基金 经理，信诚 基金研究副	2015 年 4 月 30 日	-	5	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，负责财务战略咨询工作；2008 年 4 月至

	总监职务， 信诚精萃成 长股票基金 基金经理。				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，信诚精萃成长股票基金、信诚优胜精选股票基金的基金经理。
杨建标	本基金基金 经理，信诚 新机遇股票 （LOF）基金 和信诚幸福 消费股票基 金基金经理	2011 年 3 月 29 日	2015 年 5 月 21 日	14	理学硕士。14 年证券金融从业经验。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、中国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。2010 年 3 月加入信诚基金管理有限公司。

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

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

本季度 A 股上演了过山车的行情，四五月份行情气势如虹，六月份一泄如注，尽管政府出台了一系列的救市措施，短期依然没能扭转颓势。本基金前两个月一直保持较高仓位，取得了较明显的涨幅，在 6 月初意识到了市场的风险，对组合结构进行了调整，但是依然无法避免系统性风险；随后本基金进行了减仓，但是不够坚决，缺乏对此类融资盘踩踏带来的下跌的应对经验，未能将仓位降到最低，同时伴随着持续的赎回，有效仓位始终不能下降，导致基金净值在 6 月份出现了较大幅度的回撤，在此向基金持有人表示真诚的歉意。

6 月中旬 A 股的下跌在市场自发调整的基础上叠加了季末银行货币回笼，大型 IPO 发售，监管层主动收缩融资配资杠杆等场外因素，放大了市场的跌幅；放大的跌幅进一步引发了市场对于未来货币宽松持续

性以及监管层对待股市态度变化的担忧,同时融资盘的暴仓和基金的赎回带来非常明显的踩踏现象,以致于连续出现千股跌停的情况。可以说,A 股市场的这一轮调整已经远远超出了自发调整的幅度,下跌后期已经演绎为由恐慌情绪主导,融资盘爆仓和基金赎回触发的非理性调整,调整幅度之大已经超过了市场预期和监管层所能承受的范围。

我们认为市场能否回稳取决于以下几个市场担忧是否能解决:(1)宽松的货币政策是否仍将延续;(2)监管层通过资本市场实现经济转型的决心是否动摇;(3)经济何时能够企稳。6月27日央行的双降打消了市场对于流动性的担忧,同时,双降的时间和力度都超出市场预期,也表明了监管层对于市场的态度并没有发生变化,通过资本市场实现经济转型的决心并没有变化;至于经济,5月工业企业利润同比增长0.6%,虽然增幅有所下降,但是有企稳之态,5月盈利正增长的原因主要是降息带来的成本下降,货币政策的效果已经开始显现,按照货币政策的滞后性,预计三四季度对于企业成本下降的贡献更大;同时,我们预计配合积极的货币政策,三季度会有更加积极的财政政策出台,可以更有效的引导货币需求,届时经济可能会有更加明确的见底信号释放。基于市场主要的三个担忧不攻自破,指数之前的大幅下挫为未来的上攻提供了更大的空间。

经历了暴跌之后,获利盘出局和融资盘爆仓的迹象比较明显,从投资者结构的角度看调整后的市场可能会更加健康;融资盘的大量爆仓和监管的加强抑制了融资盘的进一步放大,预计未来暴涨暴跌的情况会有所收敛,更有利于市场的稳步上行。目前政治稳定,改革预期依然强烈的情况下,我们对于后市看好的信心没有发生动摇。

上半年主题投资是市场的主旋律,题材股也是融资品种比较集中的领域。随着融资盘的受限和监管层对于大股东减持和市值管理的进一步监管加强,题材股很难再成为下半年的主旋律,我们认为下半年市场的投资机会会明显转向真正业绩出色,行业前景明朗的优质企业上。我们认为下半年财政支出弹性较大的PPP,新能源车;顺应国家改革方向的先进制造,医疗服务,国企改革以及基本面良好的航空等是存在较大机会的领域,本基金将遵循以上研究观点,对组合做出调整,争取下半年为基金持有人创造出较好的收益。

#### 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14.89%,同期业绩比较基准收益率为15.65%,基金表现落后业绩比较基准0.76%。

#### 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	207,878,222.22	77.00
	其中:股票	207,878,222.22	77.00
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	-	-
	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	61,327,061.19	22.72
7	其他资产	754,927.27	0.28
8	合计	269,960,210.68	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	6,813,000.00	3.02
B	采矿业	-	-
C	制造业	127,335,465.83	56.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,418,000.00	5.50
E	建筑业	4,570,021.85	2.02
F	批发和零售业	14,832,534.54	6.57
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	13,020,000.00	5.76
J	金融业	-	-
K	房地产业	11,004,000.00	4.87
L	租赁和商务服务业	13,156,000.00	5.82
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	4,729,200.00	2.09
	合计	207,878,222.22	92.01

## 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	300198	纳川股份	1,700,000	22,695,000.00	10.05
2	002183	怡亚通	200,000	13,156,000.00	5.82
3	600483	福能股份	700,000	12,418,000.00	5.50
4	002231	奥维通信	580,000	10,979,400.00	4.86
5	002405	四维图新	200,000	8,760,000.00	3.88
6	002594	比亚迪	152,880	8,443,562.40	3.74
7	002665	首航节能	300,000	8,310,000.00	3.68
8	300140	启源装备	203,000	8,075,340.00	3.57
9	600151	航天机电	499,200	8,002,176.00	3.54
10	603766	隆鑫通用	300,000	7,530,000.00	3.33

## 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**

本基金本报告期内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** 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	251,558.18
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,500.12
5	应收申购款	497,868.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	754,927.27

**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**

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002665	首航节能	8,310,000.00	3.68	筹划重大事项
2	002183	怡亚通	13,156,000.00	5.82	筹划重大事项

**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	219,054,642.22
报告期期间基金总申购份额	30,993,708.18
减：报告期期间基金总赎回份额	139,966,430.23
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	110,081,920.17

**§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况**

本报告期，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

**§ 8 影响投资者决策的其他重要信息**

无

**§ 9 备查文件目录****9.1 备查文件目录**

- |   |
|---|
| <ol style="list-style-type: none"> <li>1、信诚优胜精选股票型证券投资基金相关批准文件</li> <li>2、信诚基金管理公司营业执照、公司章程</li> <li>3、信诚优胜精选股票型证券投资基金基金合同</li> <li>4、信诚优胜精选股票型证券投资基金招募说明书</li> <li>5、本报告期内按照规定披露的各项公告</li> </ol> |
|---|

**9.2 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。

**9.3 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  
2015 年 7 月 20 日