

## 信诚量化阿尔法股票型证券投资基金 2018 年第四季度报告

2018 年 12 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：2019 年 01 月 22 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 2019 年 1 月 21 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	信诚阿尔法
场内简称	-
基金主代码	004716
交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 07 月 12 日
报告期末基金份额总额	42,829,495.10 份
投资目标	本基金通过量化模型精选股票,在严格控制风险的前提下,力争获取超越业绩比较基准的投资回报,谋求基金资产的长期增值。
投资策略	<p>(1) 大类资产:本基金作为较高仓位的股票基金,将从宏观面、政策面、基本面和资金面等纬度进行综合分析,根据市场情况在本基金的投资范围内进行适度动态配置,在控制风险的前提下,通过定性与定量的研究来构建基金资产的配置。</p> <p>(2) 股票资产:以沪深 300 指数为基准指数,基金股票投资方面将主要采用多因子模型量化投资策略,在适度控制跟踪误差的同时,追求更高的超额收益;并以套利、事件驱动等辅助策略,增强基金整体收益。基金将根据投资组合相对业绩比较基准的暴露度等因素的分析,对组合收益进行预估,及时调整投资组合,力求获得更大的超额收益。主策略模型的基本逻辑是用基本面因子和市场因子建立量化模型选择股票,并控制风险,以期构建投资组合跑赢市场基准。</p> <p>(3) 债券资产:本基金基于流动性管理及策略性投资的需要,将投资于债券、货币市场工具和资产支持证券,以保证基金资产流动性,有效利用基金资产,提高基金资产的投资收益。</p> <p>(4) 股指期货和权证资产</p> <p>本基金可投资股指期货、权证和其他经中国证监会允许的金融衍生产品。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。</p> <p>本基金将按照相关法律法规通过利用权证进行套利、避险交易,控制基金组合风险,获取超额收益。本基金进行权证投资时,将在对权证标的证券进</p>

	行基本面研究及估值的基础上, 结合股价波动率等参数, 运用数量化定价模型, 确定其合理内在价值, 构建交易组合。 (5) 资产支持证券投资策略 对于资产支持证券, 本基金将综合考虑市场利率、发行条款、支持资产的构成和质量等因素, 研究资产支持证券的收益和风险匹配情况, 采用数量化的定价模型跟踪债券的价格走势, 在严格控制投资风险的基础上选择合适的投资对象以获得稳定收益。 如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种, 基金管理人在履行适当程序后, 可以将其纳入投资范围, 本基金可以相应调整和更新相关投资策略, 并在招募说明书更新或相关公告中公告。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为: 沪深 300 指数收益率*95%+银行活期存款利率(税后)*5%
风险收益特征	本基金为股票型基金, 属于高预期风险、高预期收益的证券投资基金品种, 其预期风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。
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 10 月 01 日-2018 年 12 月 31 日)	
	1. 本期已实现收益	
2. 本期利润		-5,486,440.78
3. 加权平均基金份额 本期利润		-0.1169
4. 期末基金资产净值		36,956,615.71
5. 期末基金份额净值		0.8629

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。

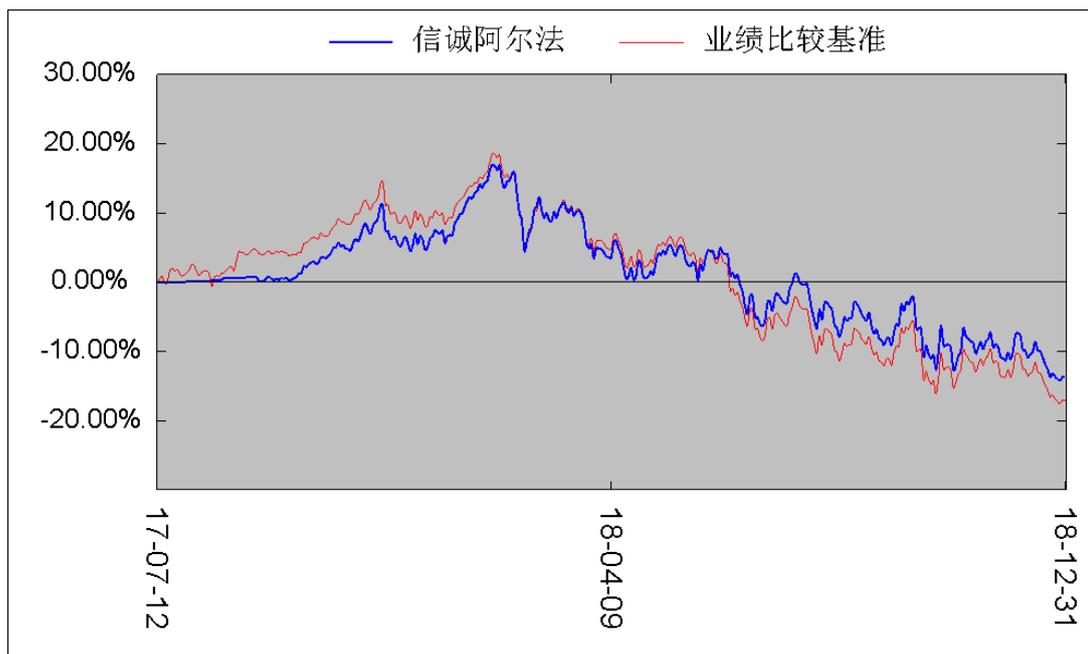
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额, 本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

#### 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	-11.62%	1.59%	-11.83%	1.56%	0.21%	0.03%

##### 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 2017 年 7 月 12 日至 2018 年 1 月 12 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		
杨旭	本基金基金经理, 信诚中证 800 医药指数分级基金、信诚中证 800 有色指数分级基金、信诚中证 800 金融指数分级基金、信诚中证 TMT 产业主题指数分级基金、信诚中证信息安全指数分级基金、信诚中证智能家居指数分级基金、信诚中证建筑工程指数型基金 (LOF)、信诚至裕灵活配置混合基金、信诚新悦回报灵活配置混合基金、信诚新兴产业混合基金、信诚新泽回报灵活配置混合基金、中信保诚至兴灵活配置混合基金的基金经理。	2017 年 07 月 12 日	-	6	理学硕士、文学硕士。曾任职于美国对冲基金 Robust methods 公司, 担任数量分析师; 于华尔街对冲基金 WSFA Group 公司, 担任 Global Systematic Alpha Fund 助理基金经理。2012 年 8 月加入中信保诚基金管理有限公司, 历任助理投资经理、专户投资经理。现任量化投资副总监, 信诚中证 800 医药指数分级基金、信诚中证 800 有色指数分级基金、信诚中证 800 金融指数分级基金、信诚中证 TMT 产业主题指数分级基金、信诚中证信息安全指数分级基金、信诚中证智能家居指数分级基金、信诚中证建筑工程指数型基金 (LOF)、信诚至裕灵活配置混合基金、信诚新悦回报灵活

					配置混合基金、信诚新兴产业混合基金、信诚新泽回报灵活配置混合基金、信诚量化阿尔法股票基金、中信保诚至兴灵活配置混合基金的基金经理。
提云涛	本基金基金经理、信诚至瑞灵活配置混合基金、信诚至选灵活配置混合基金、信诚新选回报灵活配置混合基金、信诚新旺回报灵活配置混合基金 (LOF)、信诚永益一年定期开放混合基金、信诚至泰灵活配置混合基金的基金经理	2017 年 07 月 12 日	-	18	经济学博士。曾任职于大鹏证券股份有限公司上海分公司,担任研究部分析师;于东方证券有限责任公司,担任研究所所长助理;于上海申银万国证券研究所,历任宏观策略部副总监、金融工程部总监;于平安资产管理有限责任公司,担任量化投研部总经理;于中信证券股份有限公司,担任研究部金融工程总监。2015 年 6 月加入中信保诚基金管理有限公司,担任量化投资总监。现兼任信诚至瑞灵活配置混合基金、信诚至选灵活配置混合基金、信诚新选回报灵活配置混合基金、信诚新旺回报灵活配置混合基金 (LOF)、信诚永益一年定期开放混合基金、信诚量化阿尔法股票基金、信诚至泰灵活配置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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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《信诚量化阿尔法股票型证券投资基金基金合同》、《信诚量化阿尔法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 4 季度,宏观经济整体保持平稳。国内经济总的保持了一定的增长,但是增速进一步下降。制造业 PMI 指数继续呈逐月下滑态势,并在 12 月跌破 50 的荣枯线。从分项看,生产指数和供应商配送时间指数高于 50,而新订单指数、原材料库存指数和从业人员指数低于 50;1-11 月,全国规模以上工业企业利润总额增长 11.8%,增速比 1-10 月份减缓 1.8 个百分点。11 月份当月利润下降 1.8%。外部经济看,贸易战有所缓和,外部经济环境将有所改善,中美双方还将朝着取消所有加征关税的方向加紧磋商,中方则将扩大购买美国产品,以缓解双方的贸易不平衡。从政策看,中央经济工作会议提出要实施积极的财政政策和稳健的货币政策,增强微观主体活力;4 季度关于个税抵扣的落实以及保持现有年终奖个税优惠持续到 2021 年。

金融市场,人民币在经过 2、3 季度较大幅度贬值后,在 4 季度已经基本保持稳定。央行继续保持适度宽松的货币政策,市场流动性充足。债券市场,短期拆借利率维持较低水平;国债收益率曲线整体呈下移趋势;信用债收益率曲线也有所下降。股票市场,由于担忧未来经济减速,并对消费升级产生了质疑,市场整体呈下跌的趋势,其中沪深 300 下跌 12.45%,中证 500 下跌 13.18%,中证 1000 下跌 11.17%。从行业看,前期相对强势的银行、食品饮料等则出现较大跌幅。

4 季度,本基金采用量化与主动结合的方法。从盈利能力、偿债能力、盈利增长、估值、动量反转等多维度考察选择个股,同时注意上市公司的长期盈利能力,并注意分散投资控制个股风险。

展望 2019 年 1 季度,虽然经济增速有下滑的担忧,但随着相关政策措施的出台,预计国内外经济总体仍将保持稳定,内生性增速下降有望的得到缓解。外部环境看,外部贸易争端有望得到缓解。从股票市场看,经过 2018 年的调整,进一步下跌空间已经不大,但市场的悲观情绪可能会在一定程度上影响市场。从结构上,具有持续内生盈利增长能力低估值公司将更具投资价值。本基金股票投资继续用量化方法,从盈利能力、偿债能力、盈利增长、估值、动量反转等多维度考察,并结合市场特征在综合运营稳健公司中选找被市场低估的股票,适当控制行业暴露和规模因子暴露,以期获得相对基准超额收益。

#### 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-11.62%,同期业绩比较基准收益率为-11.83%,基金超越业绩比较基准 0.21%。

#### 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,本基金自 2018 年 10 月 8 日起至 2018 年 12 月 28 日止基金资产净值低于五千万元,已经连续六十个工作日以上,本基金管理人已按规定向中国证监会进行了报告并提交了解决方案。

### § 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	34,569,995.33	92.79
	其中:股票	34,569,995.33	92.79
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,030,645.54	5.45

	其中：债券	2,030,645.54	5.45
	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	569,285.68	1.53
8	其他资产	86,484.39	0.23
9	合计	37,256,410.94	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	60,680.00	0.16
B	采矿业	1,265,364.00	3.42
C	制造业	14,556,324.26	39.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,030,234.00	2.79
E	建筑业	1,162,522.00	3.15
F	批发和零售业	374,026.00	1.01
G	交通运输、仓储和邮政业	1,259,432.00	3.41
H	住宿和餐饮业	21,300.00	0.06
I	信息传输、软件和信息技术服务业	426,353.00	1.15
J	金融业	12,245,179.20	33.13
K	房地产业	1,613,611.46	4.37
L	租赁和商务服务业	377,934.41	1.02
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	177,035.00	0.48
S	综合	-	-
	合计	34,569,995.33	93.54

### 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的股票。

## 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	39,500	2,215,950.00	6.00
2	600519	贵州茅台	2,800	1,652,028.00	4.47
3	600036	招商银行	60,800	1,532,160.00	4.15

4	601211	国泰君安	77,500	1,187,300.00	3.21
5	601688	华泰证券	54,600	884,520.00	2.39
6	601166	兴业银行	58,900	879,966.00	2.38
7	601988	中国银行	210,000	758,100.00	2.05
8	601288	农业银行	202,500	729,000.00	1.97
9	601398	工商银行	132,800	702,512.00	1.90
10	601668	中国建筑	120,540	687,078.00	1.86

#### 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	2,006,400.00	5.43
	其中：政策性金融债	2,006,400.00	5.43
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)	24,245.54	0.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,030,645.54	5.49

#### 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	018005	国开 1701	20,000	2,006,400.00	5.43
2	128047	光电转债	153	16,245.54	0.04
3	110049	海尔转债	80	8,000.00	0.02

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

本基金本报告期末未持有股指期货投资。

##### 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。

#### 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

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（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。

对兴业银行的投资决策程序说明：公司对兴业银行有长期的跟踪研究，处罚事项也不对公司的企业经营和投资价值产生实质性影响。另外，基金经理在筛选标的时参考量化指标，控制其在基金中占比，也考虑了意外风险。我们对该投资标的的投资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。

### 5.11.2 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	13,104.23
2	应收证券清算款	17,328.03
3	应收股利	-
4	应收利息	56,052.13
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	86,484.39

### 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	信诚阿尔法
报告期期初基金份额总额	51,942,079.00
报告期期间基金总申购份额	130,698.87
减：报告期期间基金总赎回份额	9,243,282.77
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	42,829,495.10

## § 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	2018-10-01 至 2018-12-31	20,001,000.0 0	-	-	20,001,000.0 0	46.70 %
	2	2018-10-01 至 2018-12-31	18,000,000.0 0	-	3,000,000.00	15,000,000.0 0	35.02 %
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、信诚量化阿尔法股票型证券投资基金相关批准文件
- 2、中信保诚基金管理公司营业执照、公司章程
- 3、信诚量化阿尔法股票型证券投资基金基金合同
- 4、信诚量化阿尔法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

### 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](http://www.citicprufunds.com.cn)。

中信保诚基金管理有限公司  
2019 年 01 月 22 日