

# 信诚幸福消费混合型证券投资基金

## 2021 年第 3 季度报告

2021 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：2021 年 10 月 27 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 10 月 26 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 07 月 01 日起至 2021 年 09 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	信诚幸福消费混合
基金主代码	000551
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 04 月 29 日
报告期末基金份额总额	34,326,173.48 份
投资目标	本基金主要投资于消费服务行业中具有持续增长潜力的优质上市公司,追求超越业绩比较基准的投资回报,力争实现基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	<p>(1) 大类资产配置策略</p> <p>本基金在大类资产配置过程中,以对宏观经济和股票市场的前瞻性判断作为主要依据,并将优先考虑对于股票类资产的配置,主要考虑指标包括:宏观经济因素、微观经济指标、政策环境因素、股票市场因素等。</p> <p>(2) 股票投资策略</p> <p>1) 对消费服务行业的界定</p> <p>基于对消费服务行业发展形势和未来趋势的深刻理解,本基金对于消费服务范畴的界定为大消费服务概念。</p> <p>2) 行业配置策略</p> <p>本基金将从各子行业国家政策、经济周期和行业估值等三个维度来对消费服务行业各个子类行业进行研究和分析,并在此基</p>

	<p>础之上实现基金权益资产在各个子行业之间的合理配置和灵活调整。主要的考虑因素如下：国家政策、经济周期、行业估值。</p> <p>3) 个股精选策略</p> <p>本基金在进行个股筛选时，主要从定性和定量两个角度对行业内上市公司的投资价值进行综合评价，精选具有较高投资价值的上市公司。</p> <p>(3) 债券投资策略</p> <p>本基金采用久期控制下的债券积极投资策略，满足基金流动性要求的前提下实现获得与风险相匹配的投资收益。主要的债券投资策略有：久期控制策略、类属策略、收益率曲线配置策略、可转换公司债券投资策略、资产支持证券投资策略、回购套利。</p> <p>(4) 权证投资策略</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，运用数量化期权定价模型，确定其合理内在价值，从而构建套利交易或避险交易组合。</p> <p>(5) 股指期货投资策略</p> <p>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>(6) 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	80.00%×沪深 300 指数收益率+20.00%×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 07 月 01 日-2021 年 09 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-11,386,867.43
2. 本期利润	-18,437,133.75
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.3941
4. 期末基金资产净值	83,679,815.32
5. 期末基金份额净值	2.438

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	-11.57%	1.84%	-5.13%	0.96%	-6.44%	0.88%
过去六个月	-3.37%	1.55%	-2.21%	0.88%	-1.16%	0.67%
过去一年	-4.77%	1.53%	6.20%	0.97%	-10.97%	0.56%
过去三年	84.51%	1.41%	37.24%	1.08%	47.27%	0.33%
过去五年	63.06%	1.29%	45.14%	0.96%	17.92%	0.33%
自基金合同生效起 至今	179.16%	1.62%	113.89%	1.18%	65.27%	0.44%

##### 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（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
阎志刚	基金经理	2016年09月26日	-	19	阎志刚先生，工商管理硕士。曾任职于世纪证券有限责任公司，担任投行部高级经理；于平安证券有限责任公司，担任投行事业部项目经理；于平安资产管理有限责任公司，担任股票投资部投资经理。2008年7月加入中信保诚基金管理有限公司，曾担任保诚韩国中国龙A股基金（QFII）投资经理（该基金由中信保诚基金担任投资顾问）。现任信诚幸福消费混合型证

					券投资基金、中信保诚至兴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合规守信情况的说明

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《信诚幸福消费混合型证券投资基金基金合同》、《信诚幸福消费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

三季度, 周期性行业中的煤炭、钢铁、有色和化工, 新能源相关的电气设备, 以及公用事业行业均获

得了很好的投资收益，但消费板块的食品饮料、医药和休闲服务均获得了负收益，市场分化较为严重。

目前看来，全球主要经济体已就碳达峰和碳中和基本达成共识，加上我国能源独立的战略，新能源投资的长期前景非常确定，电动车的渗透率快速提升，无论从政策面、市场情绪，还是基本面，市场的一致认同，板块快速上涨，收益非常明显。

除了新能源板块受政策和基本面驱动以外，供给受限的上游板块，在相关产品价格上涨的驱动下，相关的股票资产也出现了大幅上涨。

与上述板块表现对应的是，消费板块持续下跌，一方面是由于疫情等因素影响，消费需求偏弱，另一方面由于上游价格上涨，挤压中下游利润，消费板块基本面较弱，此消彼长，资金的流出导致了消费板块和上述板块的收益出现了非常大的分化。

期间，本组合在各消费板块的配置变化不大，除了继续持有优质的消费行业龙头以外，组合还增持了部分性价比相对合理的二三线，相对于龙头公司来看，这些公司的质地稍有欠缺，但估值相对便宜，获得了一定的相对收益。不过，鉴于消费板块系统性的下跌，以及组合中的部分股票由于基本面不及预期而出现了较大幅度的下跌，组合调整幅度达-11.57%。

从目前来看，消费板块的基本面依然疲软，但展望未来，消费板块的长期投资前景值得期待。

9月中下旬，商务部颁发了促进消费的通知，部分企业在承受了较长时间的成本压力后开始提价，意味着政策面的支持信号和基本面变化的信号均已出现，加上调整后的消费板块的估值趋于合理、风险大为释放，已具备长期投资价值，消费板块投资的拐点可能已经出现。

不过，四季度我们可能迎来美国的 taper 和国内经济的下行，中游制造业的经营不宜乐观，疫情的复杂可能还会对消费场景产生干扰，消费存在压力，其复苏不会一蹴而就。因此，从基本面的角度看，短期内消费板块大幅上涨的逻辑并不充分，反弹空间有限，但从长期的投资价值、估值和行业比较、经营的稳定性和持续性来看，消费的防御性、相对价值和长远的投资价值已较为明显。

#### 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-11.57%，同期业绩比较基准收益率为-5.13%。

#### 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	76,401,984.63	90.55
	其中：股票	76,401,984.63	90.55
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	5,782,550.61	6.85
8	其他资产	2,187,350.35	2.59
9	合计	84,371,885.59	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	64,501,881.84	77.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,542,833.31	3.04
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	1,526,907.78	1.82
J	金融业	-	-
K	房地产业	807,548.00	0.97
L	租赁和商务服务业	4,082,660.00	4.88
M	科学研究和技术服务业	281,311.98	0.34
N	水利、环境和公共设施管理业	12,266.50	0.01
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	2,646,575.22	3.16
S	综合	-	-
	合计	76,401,984.63	91.30

### 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	600519	贵州茅台	4,400	8,052,000.00	9.62
2	300122	智飞生物	46,600	7,408,934.00	8.85
3	000858	五粮液	19,000	4,168,410.00	4.98
4	600690	海尔智家	158,500	4,144,775.00	4.95
5	000568	泸州老窖	18,600	4,121,388.00	4.93
6	002304	洋河股份	24,800	4,118,784.00	4.92
7	600702	舍得酒业	19,800	4,086,720.00	4.88
8	600887	伊利股份	108,361	4,085,209.70	4.88
9	601888	中国中免	15,700	4,082,000.00	4.88
10	000333	美的集团	56,800	3,953,280.00	4.72

### 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

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本期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、处罚说明

舍得酒业股份有限公司于 2020 年 10 月 30 日收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》(编号:成稽调查字 2020023 号);于 2021 年 8 月 6 日收到上海证券交易所《关于对舍得酒业股份有限公司及其原实际控制人周政、直接控股股东四川沱牌舍得集团有限公司、原间接控股股东天洋控股集团有限公司、关联方及有关责任人予以纪律处分的决定》(上海证券交易所纪律处分决定书[2021]102 号)。

对“舍得酒业”投资决策程序的说明:对舍得酒业的投资是依据该公司的行业地位、竞争优势、业绩

增长和估值综合分析而得出的决策，本基金管理人定期回顾、长期跟踪研究该投资标的，我们认为，该处罚事项未对舍得酒业的长期企业经营和投资价值产生实质性影响，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 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	77,452.73
2	应收证券清算款	1,877,928.69
3	应收股利	-
4	应收利息	1,527.35
5	应收申购款	230,441.58
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,187,350.35

### 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	57,738,236.82
报告期期间基金总申购份额	1,392,937.29
减：报告期期间基金总赎回份额	24,805,000.63

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	34,326,173.48

## § 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	2021-07-01 至 2021-08-19	20,000,000.00	-	20,000,000.00	-	-
	2	2021-07-01 至 2021-09-30	25,919,647.49	-	-	25,919,647.49	75.51%

#### 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）信诚幸福消费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、信诚幸福消费混合型证券投资基金基金合同
- 4、信诚幸福消费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 10 月 27 日