

信诚周期轮动混合型证券投资基金（LOF）  
2021 年第一季度报告

2021 年 03 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 04 月 21 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 04 月 20 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 01 月 01 日起至 2021 年 03 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	信诚周期轮动混合
场内简称	信诚周期
基金主代码	165516
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 05 月 07 日
报告期末基金份额总额	280,484,473.88 份
投资目标	在深入分析经济发展规律的基础上,本基金根据行业与宏观经济的联动特点,动态调整行业及个股配置比例,在严格控制风险并保证流动性的前提下,力求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>经济在发展过程中反复出现的整体扩张与收缩的过程被称为经济周期。根据经济周期理论,经济发展可以被分为繁荣、衰退、萧条与复苏四个阶段。本基金从经济增长趋势、通货膨胀趋势两个维度来判断经济周期所处的阶段,结合各类资产与宏观经济的联动性,对权益类、固定收益类资产进行配置。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金采取行业指导下的个股精选方法。即:首先结合宏观经济发展情况,在严格控制风险的前提下,对周期类行业与稳定类行业进行配置;在此基础上确定周期类行业与稳定类行业内各行业配置情况;最后分别对周期类行业、稳定类行业内个股进行评估,从而精选基本面良好的个股以构建股票投资组合。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>在债券投资方面,本基金可投资于国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、短期融资券、中期票据、资产支持证券、可</p>

	<p>转换债券、回购、银行定期存款等债券品种。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。</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>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。</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	沪深 300 指数收益率*80%+中证综合债指数收益率*20%
风险收益特征	本基金属于混合型基金，预期风险与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 01 月 01 日-2021 年 03 月 31 日）
1. 本期已实现收益	21,244,312.60

2. 本期利润	-90,435,911.05
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.3226
4. 期末基金资产净值	1,202,015,912.97
5. 期末基金份额净值	4.285

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。

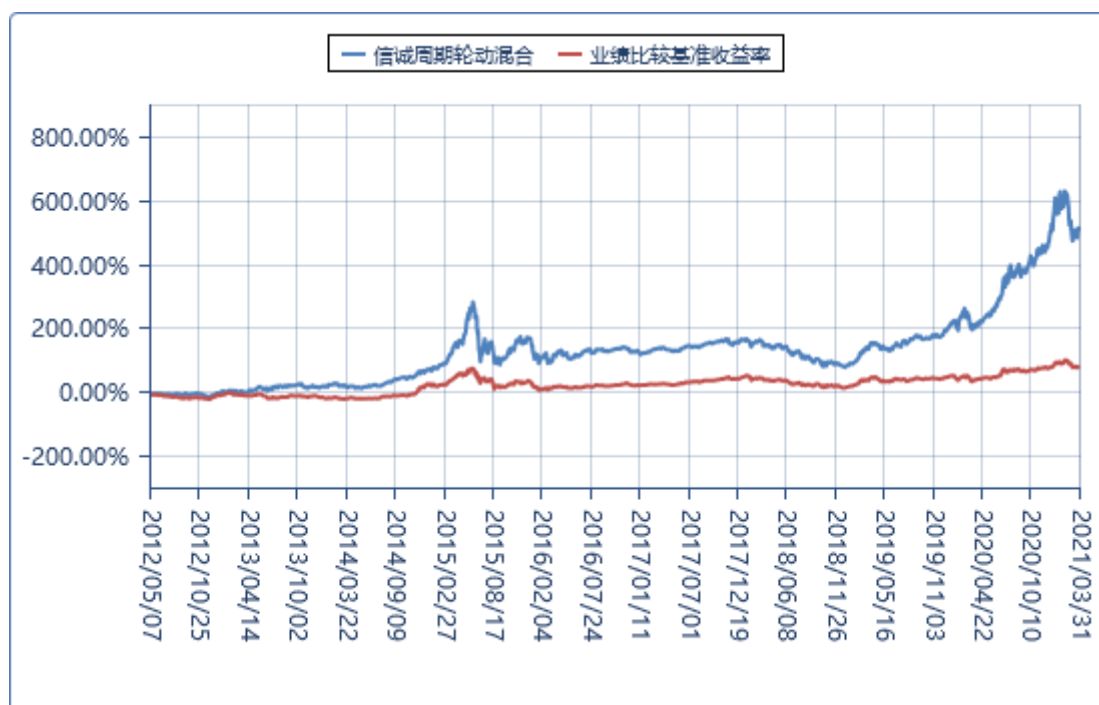
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

### 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	-5.12%	2.32%	-2.21%	1.28%	-2.91%	1.04%
过去六个月	25.31%	1.99%	8.61%	1.06%	16.70%	0.93%
过去一年	100.32%	1.82%	29.39%	1.06%	70.93%	0.76%
过去三年	141.57%	1.59%	27.98%	1.10%	113.59%	0.49%
过去五年	169.94%	1.36%	50.55%	0.94%	119.39%	0.42%
自基金合同生效起 至今	513.30%	1.61%	83.88%	1.17%	429.42%	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期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
吴昊	研究部总监、本基金的基金经理	2019 年 11 月 05 日	—	14	吴昊先生，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，从事研究工作。2010 年 11 月加入中信保诚基金管理有限公司，历任研究员、研究部副总监。现任研究部总监，中信保诚盛世蓝筹混合型证券投资基金、信诚新机遇混合型证券投资基金（LOF）、信诚新泽回报灵活配置混合型证券投资基金、中信保诚新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金、信诚四季红混合型证券投资基金、信诚新悦回报灵活配置混合型证券投资基金、信诚周期轮动混合型证券投资基金（LOF）、中信保诚龙腾精选混合型证券投资基金的基金经理。
张弘	本基金的基金经理	2020 年 07 月 06 日	—	13	张弘先生，经济学硕士。历任华安基金研究员，国投瑞银基金研究员、基金经理，伏明资产投资总监，太平资产高级投资经理。2020 年 5 月加入中信保诚基金管理有限公司。现任信诚周期轮动混合型证券投资基金（LOF）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《信诚周期轮动混合型证券投资基金(LOF)基金合同》、《信诚周期轮动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

2021 年 1 季度, 上证综指、沪深 300 指数、中小板指、创业板指分别下跌 0.9%、3.1%、6.9% 和 7.0%, A 股市场在年初延续了上涨的趋势, 在春节后第一个交易日创出新高后市场出现快速下跌, 创业板指最大回调幅度在 20% 左右。分行业来看, 钢铁、公用事业、银行、休闲服务和建筑装饰涨幅靠前, 分别上涨 16%、11%、11%、10% 和 7.6%; 国防军工、券商、通信、保险和计算机跌幅靠前, 分别下跌 19%、15%、11%、9.5% 和 9.0%。

一季度, 本基金对组合持仓行业进行了均衡化操作, 增持银行、交通运输等行业, 减持了部分估值较高的医药股。

展望二季度, 我们认为全球疫苗接种情况将进一步明朗, 美国到二季度末三季度初可能有一半以上人口实现接种, 中国也在以单位、社区等为单位进行大面积免费接种。中国经济已经完全从疫情中走出来, 而美国经济也在快速复苏, 叠加美国大规模的经济复苏规划, 预计下半年将能看到美国经济的强劲复苏, 对全球经济都将产生正向带动。货币环境来看, 国内货币政策已经在去年三季度以来逐步正常化, 今年随着房地产信贷新政的执行, 以及地方政府债务化解压力加大, 预计信用环境将中性偏紧。

二季度我们认为市场依然会比较纠结, 偏紧的流动性将对部分估值较高的行业和板块带来压力。我们将扩大选股范围, 寻找景气度好、估值相对合理的板块与个股进行配置, 力争在控制风险的前提下为投资者带来比较好的回报。

## 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-5.12%, 同期业绩比较基准收益率为-2.21%。

## 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	843,508,773.71	69.06
	其中：股票	843,508,773.71	69.06
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	1,555,840.80	0.13
	其中：债券	1,555,840.80	0.13
	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	374,204,268.61	30.64
8	其他资产	2,192,450.24	0.18
9	合计	1,221,461,333.36	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	11,065,692.00	0.92
C	制造业	605,796,047.91	50.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.00
E	建筑业	35,582,640.00	2.96
F	批发和零售业	33,073.82	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	49,252,961.00	4.10
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	48,822.79	0.00
J	金融业	59,163,876.00	4.92
K	房地产业	6,075,300.30	0.51
L	租赁和商务服务业	6,274,640.00	0.52
M	科学研究和技术服务业	—	—

N	水利、环境和公共设施管理业	33,392.02	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	70,158,291.75	5.84
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	843,508,773.71	70.17

### 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	39,000	78,351,000.00	6.52
2	000516	国际医学	4,732,200	65,399,004.00	5.44
3	601398	工商银行	10,679,400	59,163,876.00	4.92
4	002460	赣锋锂业	540,800	50,975,808.00	4.24
5	601006	大秦铁路	7,026,100	49,252,961.00	4.10
6	300750	宁德时代	141,974	45,739,763.58	3.81
7	002568	百润股份	384,200	41,877,800.00	3.48
8	603799	华友钴业	594,508	40,866,479.92	3.40
9	000858	五粮液	144,000	38,589,120.00	3.21
10	300957	C 贝泰妮	217,676	36,484,222.44	3.04

### 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）	1,555,840.80	0.13
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	1,555,840.80	0.13



**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	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113042	上银转债	15,380	1,555,840.80	0.13

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**

中国工商银行股份有限公司于 2020 年 4 月 20 日受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字（2020）7 号），因数据质量及数据报送存在违法违规行为被罚款合计 270 万元；于 2020 年 11 月 6 日受到中国人民银行衡水市中心支行处罚（衡银罚字[2020]第 1 号），工商银行因违反反洗钱法被处以 21 万元罚款，高管及直接责任人各处 1 万元罚款，共计 23 万元；于 2020 年 12 月 25 日受到银保监会处罚（银保

监罚决字〔2020〕71 号），因未按规定将案件风险事件确认为案件并报送案件信息确认报告等违法违规事实被处罚款 5470 万元。

江西赣锋锂业股份有限公司于 2020 年 4 月 13 日受到中国证券监督管理委员会江西监管局《关于对江西赣锋锂业股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（【2020】2 号），因存在内幕信息知情人登记管理不规范问题被采取出具警示函的行政监管措施。

浙江华友钴业股份有限公司于 2020 年 12 月 30 日受到中国证券监督管理委员会浙江监管局下发的《关于对浙江华友钴业股份有限公司采取责令改正措施的决定》（[2020]110 号），因违反信息披露义务等违法违规行被采取出具警示函的监督管理措施，并记入证券期货市场诚信档案。

对“工商银行、赣锋锂业、华友钴业”投资决策程序的说明：本基金管理人定期回顾、长期跟踪研究该投资标的的经营情况，我们认为，该处罚事项未对工商银行、赣锋锂业、华友钴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 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	474,166.65
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	51,574.91
5	应收申购款	1,666,708.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,192,450.24

#### 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	300957	C 贝泰妮	107,827.73	0.01	锁定期股票

#### 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	215,333,638.33
报告期期间基金总申购份额	244,957,881.12
减：报告期期间基金总赎回份额	179,807,045.57
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	280,484,473.88

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

### 7.2 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。

## § 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

### 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）信诚周期轮动股票型证券投资基金（LOF）相关批准文件
- 2、中信保诚基金管理有限公司营业执照
- 3、信诚周期轮动混合型证券投资基金（LOF）基金合同
- 4、信诚周期轮动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

### 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 04 月 21 日