

信诚周期轮动混合型证券投资基金(LOF)2018 年第一季度报告

2018 年 3 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：2018 年 4 月 23 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 2018 年 4 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 2018 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

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 5 月 7 日
报告期末基金份额总额	254,434,506.97 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	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。
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(2018 年 1 月 1 日至 2018 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	19,943,153.96

2. 本期利润	-14,666,529.80
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0511
4. 期末基金资产净值	517,852,806.05
5. 期末基金份额净值	2.035

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。

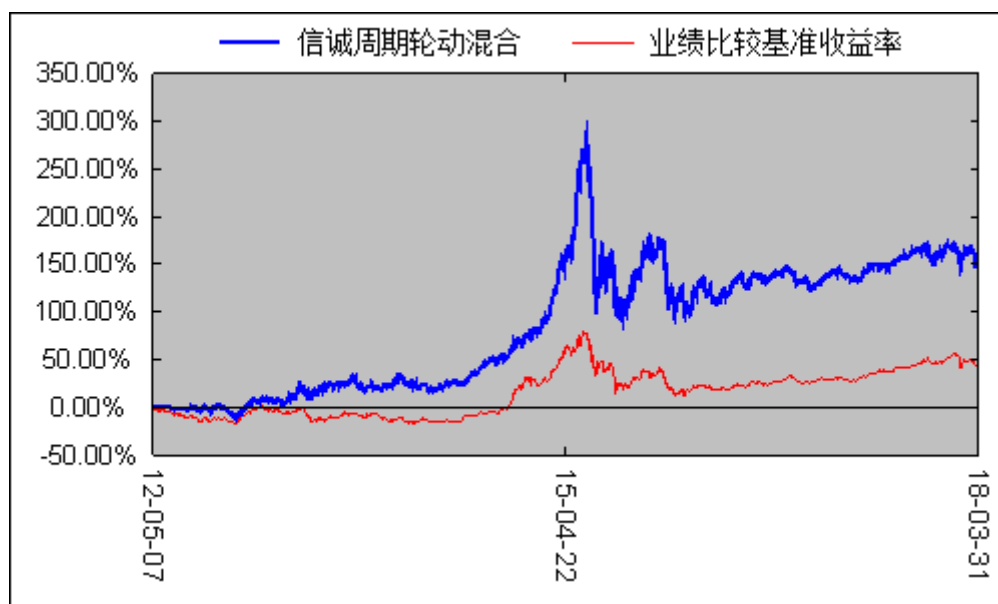
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-3.10%	1.15%	-2.18%	0.94%	-0.92%	0.21%

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:1、本基金建仓期自2012年5月7日至2012年11月7日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

2、自2015年10月1日起,本基金的业绩比较基准由“沪深300指数收益率*80%+中信标普全债指数收益率*20%”变更为“沪深300指数收益率*80%+中证综合债指数收益率*20%”。

3.3 其他指标

§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		
张光成	本基金基金经理, 兼任信诚幸福消费混合基金、信诚主题轮动灵活配置混合基金的基金经理。	2012 年 5 月 7 日	-	13	工商管理硕士, CFA。曾任职于欧洲货币(上海)有限公司, 担任研究总监; 于兴业全球基金管理有限公司, 担任基金经理。2011 年 7 月加入中信保诚基金管理有限公司, 历任投资经理, 信诚盛世蓝筹股票型证券投资基金的基金经理。现任股票投资总监, 信诚周期轮动混合基金(LOF)、信诚幸福消费混合基金、信诚主题轮动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 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 年开年延续了 2017 年的大盘走势, 上证 50 大幅上涨同时创业板指继续下跌。整个 1 月上证 50 上涨幅度达到 9%, 就当大家认为 2018 年将继续复制 2017 年的走势时, A 股突然发生了绝地反转。上证 50 在二月和三月连续下跌, 完全抹去了一月的涨幅, 整个第一季度倒跌 4.8%。而创业板指却在二月开始反弹, 三月开始大幅上涨, 整个一季度上涨 8.4%。本基金配置更偏向龙头大市值公司, 因此本季度净值下跌 3.1%, 表现一般。行情产生变化的原因主要有两个, 一是国家出台了扶持新兴产业的系列政策, 同时创业板已经连续两年大幅跑输大盘导致抄底资金较多。

一季度表现较好的板块有计算机, 餐饮旅游, 医药, 军工等板块。这些板块基本有个特性, 就是前两年表现较差同时都是国家新兴产业政策支持。而一季度表现较差的板块主要有煤炭, 非银, 汽车, 钢铁等。这些板块前两年表现不错, 同时投资者比较担心今年的宏观经济导致这些周期板块表现较差。

从一季度情况看, 今年热点明显和去年有所差异, 同时热点相对扩散。但我们也冷静的观察到, 整个成

长股上涨中有部分是基本面因素,然而也很多是资金博弈的因素。有许多大幅上涨的个股基本面并不支持这些。

展望 2018 年后三个季度,本管理人判断整体风格会比较均衡,成长股中会有机会。而我们看好的蓝筹公司也随着 6 月进入 MSCI 指数后也会有机会,但蓝筹的整体机会要比 2017 年小。

因此本管理人将继续保持比较均衡的持仓结构,同时加大对优质成长股的挖掘。看好的板块主要有大消费板块,新能源,半导体,通信以及消费电子等。

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-3.10%,同期业绩比较基准收益率为-2.18%,基金落后业绩比较基准 0.92%。

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	435,110,403.25	83.37
	其中:股票	435,110,403.25	83.37
2	固定收益投资	25,622,500.00	4.91
	其中:债券	25,622,500.00	4.91
	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	48,973,469.44	9.38
7	其他资产	12,210,085.18	2.34
8	合计	521,916,457.87	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	9,894,500.00	1.91
C	制造业	313,795,311.20	60.60
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	8,770,000.00	1.69
F	批发和零售业	26,402.87	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	12,286,659.62	2.37
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	34,203.96	0.01

J	金融业	42,173,000.00	8.14
K	房地产业	32,180,915.60	6.21
L	租赁和商务服务业	6,445,000.00	1.24
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	7,248,000.00	1.40
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	560,294.00	0.11
R	文化、体育和娱乐业	1,696,116.00	0.33
S	综合	-	-
	合计	435,110,403.25	84.02

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
-	-	-
合计	-	-

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	300232	洲明科技	1,500,000	23,670,000.00	4.57
2	000651	格力电器	400,000	18,760,000.00	3.62
3	002456	欧菲科技	910,000	18,436,600.00	3.56
4	002572	索菲亚	500,000	17,135,000.00	3.31
5	000333	美的集团	300,000	16,359,000.00	3.16
6	600183	生益科技	900,000	15,966,000.00	3.08
7	002185	华天科技	2,000,000	15,380,000.00	2.97
8	601166	兴业银行	900,000	15,021,000.00	2.90
9	000823	超声电子	1,500,000	14,640,000.00	2.83
10	002831	裕同科技	259,300	13,846,620.00	2.67

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	25,002,500.00	4.83
	其中：政策性金融债	25,002,500.00	4.83
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	620,000.00	0.12

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	25,622,500.00	4.95

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	108601	国开 1703	250,000	25,002,500.00	4.83
2	127005	长证转债	6,200	620,000.00	0.12

本基金本报告期末仅持有以上债券。

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。

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。

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 报告期内,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	190,516.10
2	应收证券清算款	10,869,617.12
3	应收股利	-

4	应收利息	1,044,672.18
5	应收申购款	105,279.78
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	12,210,085.18

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	307,073,059.23
报告期期间基金总申购份额	9,924,344.62
减:报告期期间基金总赎回份额	62,562,896.88
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	254,434,506.97

§ 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	1,801,501.50
报告期期间买入/申购总份额	—
报告期期间卖出/赎回总份额	—
报告期期末管理人持有的本基金份额	1,801,501.50
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.71

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,基金管理人运用固有资金投资本基金份额无变动。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

§ 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	-	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
-							

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、中信保诚基金管理公司营业执照、公司章程
- 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

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

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。

中信保诚基金管理有限公司
2018 年 4 月 23 日