

信诚四季红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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	信诚四季红混合
基金主代码	550001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 04 月 29 日
报告期末基金份额总额	566,390,683.10 份
投资目标	在有效配置资产的基础上, 精选投资标的, 追求在稳定分红的基础上, 实现基金资产的长期稳定增长。
投资策略	<p>(1) 资产配置</p> <p>本基金在充分借鉴英国保诚集团的资产配置理念和方法的基础上, 建立了适合国内市场的资产配置体系。本基金的资产配置主要分为战略性资产配置 (SAA) 和战术性资产配置 (TAA)。本基金采用保诚集团在全球投资所采用的战术性资产配置体系 (TAA Pack), 结合国内资本市场的特点, 建立了适应国内市场的战术性资产配置的 TAA 体系。该体系根据各大类资产相对无风险资产的风险溢价水平以及该溢价水平对均衡或长期水平的偏离程度配置大类资产。</p> <p>(2) 股票投资策略</p> <p>本基金的股票配置采用自上而下与自下而上相结合, 并落实到自下而上的个股研究为主的投资策略。一方面通过宏观经济分析和行业分析, 确定股票研究的行业重点和方向; 另一方面通</p>

	<p>过深入研究个股的基本面和估值水平，最终确定投资标的，决定个股仓位，控制行业权重风险，完成股票组合配置。</p> <p>(3) 债券投资策略</p> <p>本产品债券组合投资于国内依法公开发行的各类债券，包括在银行间债券市场和交易所债券市场上市交易的各种国债、金融债、企业债和可转债。</p> <p>本产品采用自上而下的投资方法，通过整体债券配置、类属配置和个券选择三个层次进行积极投资、控制风险、增加投资收益，提高整体组合的收益率水平，追求债券资产的长期稳定增值。</p> <p>(4) 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	62.5%×新华富时全 A 指数收益率+32.5%×中证国债指数收益率+5%×金融同业存款利率
风险收益特征	<p>作为一只混合型基金，本基金的资产配置中线(股票 62.5%，债券 32.5%)确立了本基金在平衡型基金中的中等风险定位，因此本基金在证券投资基金中属于中等风险。同时，通过严谨的研究和稳健的操作，本基金力争在严格控制风险的前提下谋求基金资产的中长期稳定增值。</p>
基金管理人	中信保诚基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

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	44,564,840.43
2. 本期利润	-41,769,460.96
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0732
4. 期末基金资产净值	621,428,000.64
5. 期末基金份额净值	1.0972

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	-6.31%	1.26%	-0.43%	0.70%	-5.88%	0.56%
过去六个月	6.30%	1.15%	4.48%	0.62%	1.82%	0.53%
过去一年	11.50%	1.36%	10.37%	0.67%	1.13%	0.69%
过去三年	62.73%	1.44%	35.44%	0.82%	27.29%	0.62%
过去五年	34.44%	1.31%	23.11%	0.73%	11.33%	0.58%
自基金合同生效起 至今	410.20%	1.55%	230.40%	1.08%	179.80%	0.47%

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		
吴昊	本基金基金经理、研究部 总监	2019 年 01 月 31 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、 中信保诚龙腾精选混合 型证券投资基金的基金 经理。
夏明月	本基金基金经理	2019 年 03 月 18 日	-	16	夏明月女士，经济学硕 士。曾任职于华富基金 管理有限公司，担任研 究员；于金元比联基金 管理有限公司，担任研 究员；2011 年 9 月加入 中信保诚基金管理有限 公司，担任高级研究员。 现任信诚四季红混合型 证券投资基金、信诚深 度价值混合型证券投资 基金（LOF）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《信诚四季红混合型证券投资基金基金合同》、《信诚四季红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

2021 年 3 季度, A 股市场以震荡调整为主, 港股市场持续调整。市场风格出现较大切换, 采掘、公用事业、有色金属、钢铁、化工等周期类资产领涨, 医药、食品饮料、休闲服务、家用电器等消费类资产领跌。

3 季度, 本基金增持了化工、有色、电气设备、食品饮料行业, 减持了银行、机械设备、休闲服务、电子行业, 部分行业做了个股调整。

展望 4 季度，中国经济增长面临较大的考验，房地产行业的持续调控加速了行业相关风险的暴露，疫情和汛情给消费复苏带来压力，能源结构和产业结构转型过程中结构性供求错配带来了结构性通胀和供给不足，整体经济呈现出 PPI 高企、GDP 增速下行的“类滞胀”局面。

我们能够观察到今年降准以来，信用政策正逐步转向扩张，有望在 4 季度看到社融存量增速的改善拐点，疫苗接种率的提升以及相关特效药的研发，正加速疫情的控制，今冬明春保供政策的落地也将积极改善当前生产活动中出现的结构性供需缺口，我们预计对于经济增长的担忧将有所改善。

3 季度，市场流动性保持稳定宽松，DR007 围绕 OMO 利率波动，我们认为供给不足推升的通胀，并不会带来趋势性的货币政策收紧，国内的货币政策将保持更强的自主性，预计仍将维持合理充裕；

10 年期美债利率大幅上行至 1.6% 上方，更多地反映通胀预期的大幅上行，而实际利率仍在 -90bps 左右的位置，尽管美联储释放了更为明确的年底缩量宽松的信号，但充分就业和经济增长仍是决策的硬约束，若到年底美国经济也出现了更强烈的“类滞胀”特征，我们预计美联储的决策将更为谨慎。

微观角度来看，3 季度成交量经历快速放大后在节后出现回落，并伴随市场风格的切换，“存量资金”特征强于“增量资金”，预计市场整体仍将以结构性行情为主，全面趋势性行情暂时缺乏微观资金面的支撑。

3 季度市场风险偏好明显回落，表现较好的板块大多为短期盈利爆发性改善的周期品或股价在底部有预期改善的行业；长期发展空间广阔的新兴产业、以及增长稳定的消费类资产均出现了明显的调整，主要体现为估值的快速压缩。我们认为触发高估值资产风险偏好降低的因素，一方面来自于美联储货币政策正常化预期下，对利率上行的担忧；另一方面结构性的供求错配，产业链利润向上游高耗能环节转移，并开始影响一些新兴行业的短期增长。同时存量资金的特征又放大了上述作用。

对于当前暴露出的结构性风险，我们认为中国长期能源结构和产业结构升级转型的方向不会动摇，但其节奏和路径仍面临较多的不确定性，涉及到多方面跨周期的博弈和决策，我们能做的是在预期收益目标和投资周期内，根据风险调整做好应对。

从估值水平来看，风险溢价已经来到了中位数水平，考虑即将在 4 季度完成估值切换，市场整体的定价水平合理，更多的仍是结构性高估，相对而言，电气设备、食品饮料的相对市盈率偏高估，化工、有色金属的绝对市净率偏高估。

在接下来的一个季度，上市公司将完成三季报的披露，我们将结合行业景气度变化，公司的业绩增长和估值水平，选取优质标的，控制组合风险，为投资人赚取收益。

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-6.31%，同期业绩比较基准收益率为-0.43%。

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	534,786,555.06	85.70
	其中：股票	534,786,555.06	85.70
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	34,125,496.80	5.47
	其中：债券	34,125,496.80	5.47
	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	54,274,698.13	8.70
8	其他资产	856,276.48	0.14
9	合计	624,043,026.47	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	18,116.82	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	447,852,779.83	72.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	20,183.39	0.00
F	批发和零售业	70,022.52	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-

H	住宿和餐饮业	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	43,854,147.63	7.06
J	金融业	20,397,419.40	3.28
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	9,861,076.00	1.59
M	科学研究和技术服务业	12,656,003.64	2.04
N	水利、环境和公共设施管理业	38,613.78	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	7,707.31	0.00
R	文化、体育和娱乐业	7,139.62	0.00
S	综合	-	-
	合计	534,786,555.06	86.06

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	601567	三星医疗	1,873,922	30,788,538.46	4.95
2	300083	创世纪	1,425,697	22,126,817.44	3.56
3	300973	立高食品	126,260	18,811,235.20	3.03
4	600845	宝信软件	283,468	18,708,888.00	3.01
5	000636	风华高科	666,700	18,594,263.00	2.99
6	688033	天宜上佳	848,642	18,415,531.40	2.96
7	603501	韦尔股份	75,400	18,292,794.00	2.94
8	002460	赣锋锂业	106,900	17,418,286.00	2.80
9	002920	德赛西威	206,500	17,362,520.00	2.79
10	600596	新安股份	540,600	17,023,494.00	2.74

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	34,125,496.80	5.49
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	34,125,496.80	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	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	019654	21 国债 06	340,880	34,125,496.80	5.49

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

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

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	106,104.58
2	应收证券清算款	98,699.11
3	应收股利	-
4	应收利息	368,615.76
5	应收申购款	282,857.03
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	856,276.48

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	300083	创世纪	22,126,817.44	3.56	停牌
2	300973	立高食品	52,135.20	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	561,443,781.03
报告期期间基金总申购份额	26,459,103.16
减：报告期期间基金总赎回份额	21,512,201.09
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	566,390,683.10

§ 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

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人于 2021 年 7 月 22 日发布了《中信保诚基金管理有限公司关于旗下部分基金增加侧袋机制并修改基金合同及托管协议的公告》，本基金自 2021 年 7 月 22 日起增加侧袋机制，并对基金合同、托管协议和招募说明书(更新)等法律文件进行修订。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、信诚四季红混合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、信诚四季红混合型证券投资基金基金合同
- 4、信诚四季红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。

中信保诚基金管理有限公司
2021 年 10 月 27 日