

# 信诚周期轮动混合型证券投资基金（LOF）

## 2021 年第 4 季度报告

2021 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 01 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 2022 年 01 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 10 月 01 日起至 2021 年 12 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（LOF）
场内简称	信诚周期 LOF
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	453,876,066.07 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</p>

	<p>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	
下属分级基金的基金简称	信诚周期轮动混合（LOF）A	信诚周期轮动混合（LOF）C
下属分级基金场内简称	信诚周期 LOF	-
下属分级基金的交易代码	165516	014335
报告期末下属分级基金的份额总额	453,727,498.14 份	148,567.93 份

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 10 月 01 日-2021 年 12 月 31 日）	
	信诚周期轮动混合（LOF）A	信诚周期轮动混合（LOF）C
1. 本期已实现收益	39,380,609.43	-18,568.02
2. 本期利润	-99,533,914.83	-7,282.55
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2015	-0.1027
4. 期末基金资产净值	2,717,165,667.93	889,352.27
5. 期末基金份额净值	5.9885	5.9862

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

信诚周期轮动混合（LOF）A

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	-3.26%	1.63%	1.50%	0.63%	-4.76%	1.00%
过去六个月	5.92%	2.38%	-3.70%	0.82%	9.62%	1.56%
过去一年	32.61%	2.18%	-2.94%	0.94%	35.55%	1.24%
过去三年	360.78%	1.78%	53.94%	1.03%	306.84%	0.75%
过去五年	272.01%	1.53%	45.67%	0.96%	226.34%	0.57%
自基金合同生效起 至今	757.12%	1.66%	82.51%	1.14%	674.61%	0.52%

信诚周期轮动混合（LOF）C

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

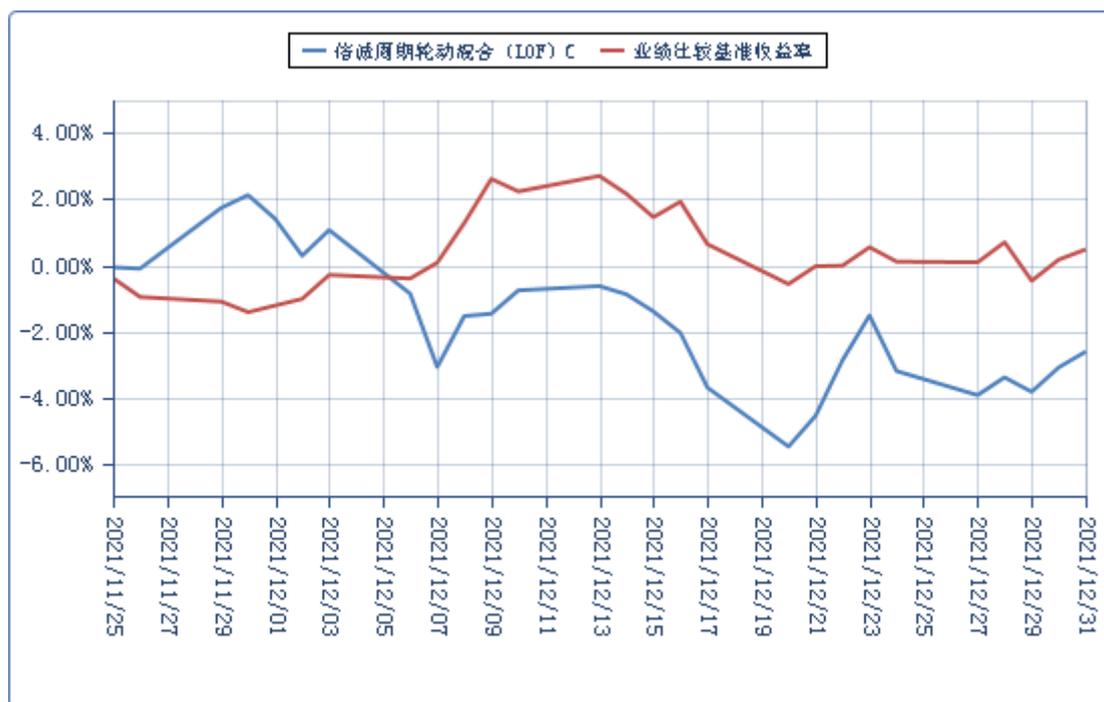
	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
自基金合同生效起至今	-2.56%	1.17%	0.54%	0.68%	-3.10%	0.49%

### 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

信诚周期轮动混合（LOF）A



信诚周期轮动混合（LOF）C



注：本基金于2021年11月25日起新增C类份额。

## § 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		
张弘	基金经理	2020年07月06日	-	14	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）、中信保诚弘远混合型证券投资基金基金经理。

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 4 季度,A 股市场区间震荡,全市成交环比小幅回落,仍在日均 1 万亿元以上的较高水平。4 季度小盘风格强于大盘风格,期间创业板综涨幅高于创业板指,中证 1000 涨幅高于沪深 300。4 季度分行业来看,元宇宙成为重要的领涨线索,传媒、通信、电子、军工、轻工涨幅靠前;电煤增产保供影响下,采掘、钢铁、休闲服务、银行、地产行业领跌。

四季度,本基金减持了电动车产业链相关个股,增持了汽车电子与稳增长相关个股。

展望 22 年一季度，我们认为经济下行压力加大，12 月召开的中央经济工作会议明确将稳增长作为主基调，预计各个部门、各个地方将逐步出台稳增长的各项措施，各类新老基建将是政策的首要目标。双碳、共同富裕等长期目标依然坚持，但在执行节奏上将更加理性与缓和。

市场走势看，新能源车、光伏和军工等成长类资产 21 年四季度以来一直在调整，在稳增长成为政策主基调前提下，建筑建材、房地产等相关个股阶段性将强于成长类资产，其持续性取决于稳增长政策的力度和持续性。本基金在组合配置上更加均衡，在稳增长类资产与成长类资产之间更加均衡，回避上游涨价环节。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，信诚周期轮动混合(LOF)A 份额净值增长率为-3.26%，同期业绩比较基准收益率为 1.50%；信诚周期轮动混合（LOF）C 份额净值增长率为-2.56%，同期业绩比较基准收益率为 0.54%。

#### 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	2,236,849,377.24	81.24
	其中：股票	2,236,849,377.24	81.24
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	154,142,562.56	5.60
	其中：债券	154,142,562.56	5.60
	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	308,474,454.52	11.20
8	其他资产	53,985,201.50	1.96
9	合计	2,753,451,595.82	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	27,975,636.12	1.03
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,141,020,219.37	78.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	52,361,903.99	1.93
F	批发和零售业	401,031.38	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	28,048.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	491,534.70	0.02
J	金融业	-	-
K	房地产业	11,931.85	0.00
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	181,436.12	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	126,550.69	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	14,242,670.38	0.52
R	文化、体育和娱乐业	8,414.64	0.00
S	综合	-	-
	合计	2,236,849,377.24	82.30

### 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	601567	三星医疗	8,631,589	140,781,216.59	5.18
2	603501	韦尔股份	303,100	94,194,387.00	3.47
3	300750	宁德时代	147,074	86,479,512.00	3.18
4	002180	纳思达	1,786,500	85,323,240.00	3.14
5	000012	南 玻 A	8,324,947	82,666,723.71	3.04

6	688680	海优新材	270,766	82,664,859.80	3.04
7	002241	歌尔股份	1,499,700	81,133,770.00	2.98
8	002463	沪电股份	4,815,275	79,837,259.50	2.94
9	601689	拓普集团	1,428,100	75,689,300.00	2.78
10	600522	中天科技	4,149,795	70,380,523.20	2.59

#### 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	150,225,000.00	5.53
	其中：政策性金融债	150,225,000.00	5.53
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）	3,917,562.56	0.14
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	154,142,562.56	5.67

#### 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	210304	21 进出 04	800,000	80,024,000.00	2.94
2	200312	20 进出 12	600,000	60,210,000.00	2.22
3	210211	21 国开 11	100,000	9,991,000.00	0.37
4	123124	晶瑞转 2	15,884	2,063,966.96	0.08
5	118001	金博转债	9,480	1,571,784.00	0.06

#### 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

中国进出口银行于 2021 年 7 月 13 日受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字[2021]31 号）。

对“21 进出 04”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信用资质，我们认为，该处罚事项未对中国进出口银行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	1,688,963.76
2	应收证券清算款	48,451,408.99
3	应收股利	-
4	应收利息	1,945,784.58
5	应收申购款	1,899,044.17
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	53,985,201.50

### 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

项目	信诚周期轮动混合 (LOF) A	信诚周期轮动混合 (LOF) C
报告期期初基金份额总额	515,186,757.65	-
报告期期间基金总申购份额	112,169,785.50	168,257.88
减：报告期期间基金总赎回份额	173,629,045.01	19,689.95
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	453,727,498.14	148,567.93

## § 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 11 月 24 日发布了《关于旗下信诚周期轮动混合型证券投资基金（LOF）增加 C 类基金份额、调整基金份额净值计算精度并修改基金合同及托管协议的公告》，本基金自 2021 年 11 月 25 日起增加 C 类基金份额、调整基金份额净值计算精度并对基金合同和托管协议的相关条款进行修订。招募说明书及基金产品资料概要相应更新。

## § 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

2022 年 01 月 21 日