

信诚深度价值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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	信诚深度价值混合（LOF）
场内简称	信诚深度
基金主代码	165508
基金运作方式	契约型、上市开放式
基金合同生效日	2010年07月30日
报告期末基金份额总额	15,450,274.05份
投资目标	通过对公司基本面的研究,深入剖析股票价值被低估的原因,从而挖掘具有深度价值的股票,以力争获取资本的长期增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略:本基金定位为混合型基金,其战略性资产配置以股票为主,并不因市场的中短期变化而改变。在不同的市场条件下,本基金允许在一定的范围内作战术性资产配置调整,以规避市场风险。</p> <p>2、股票投资策略:本基金核心理念是价值投资,即投资于市场价格低于其内在价值的股票。公司内在价值的评估和判断包括公司的历史纪录和未来前景两方面。具体考量因素包括公司未来的预期收益和股息以及未来预期收益和股息的乘数(既包括历史可测的纪录影响,也要考虑一些重要的其他因素,例如行业的性质、公司的竞争地位、管理层的才能等等)是否在股价中被完全反映;公司的分红情况即股息收益率是否稳定并在将来可以持续;公司的资产本身是否会因重组、并购等行为发生重大变化等等。</p> <p>3、债券投资策略: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</p>

	<p>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、其他金融工具的投资策略：本基金对权证等衍生金融工具的投资以对冲投资风险或无风险套利为主要目的。基金将在有效进行风险管理的前提下，通过对标的证券的基本面研究，结合衍生工具定价模型预估衍生工具价值或风险对冲比例，谨慎投资或运用衍生工具。在符合法律、法规相关限制的前提下，基金管理人按谨慎原则确定本基金衍生工具的总风险暴露比例。</p> <p>5、存托凭证投资策略：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	上证180指数收益率*80%+中证综合债指数收益率*20%
风险收益特征	本基金为主动投资的混合型基金，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，属于证券投资基金中的较高风险、较高收益品种。
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01月01日-2021年03月31日）
1. 本期已实现收益	4,217,675.98
2. 本期利润	938,686.26
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0580
4. 期末基金资产净值	39,876,647.07
5. 期末基金份额净值	2.581

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	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		
过去三个月	1.37%	1.55%	-1.63%	1.15%	3.00%	0.40%
过去六个月	15.64%	1.28%	8.20%	0.98%	7.44%	0.30%
过去一年	57.09%	1.25%	25.46%	1.01%	31.63%	0.24%
过去三年	39.14%	1.29%	24.76%	1.05%	14.38%	0.24%
过去五年	51.11%	1.20%	45.60%	0.90%	5.51%	0.30%
自基金合同生效起至今	158.10%	1.62%	72.13%	1.15%	85.97%	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期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
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

					<p>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。</p>
--	--	--	--	--	--

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《信诚深度价值混合型证券投资基金（LOF）基金合同》、《信诚深度价值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 季度宏观环境的主要特征是经济处于复苏趋势，大宗商品价格上涨，在海外刺激计划和国内经济复苏的带动下，通胀预期逐步发酵。

1 季度宏观流动性出现了较为明显的波动，国内流动性从年前偏紧的局面到春节后逐步平稳下行，从海外看美债收益率上行明显，从年初的 0.93% 上行到 1.74% 高点，特别是春节后极速上行近 60BP，反映了疫苗接种覆盖不断提升、1.9 万亿美金刺激计划落地带来的经济复苏预期和通胀预期。

经过 2019-2020 年经济下行、疫情冲击，市场对总量经济增长略显悲观，各行业利润、资源集中向龙头公司集中，从而呈现出以茅台为代表的一系列“核心资产”估值的大幅提升。进入 2021 年，随着经济复苏预期不断强化、大宗商品价格呈现出明显的上行，与经济相关的金融、上游（钢铁、煤炭、有色）、化工、建材等涨幅靠前，疫情改善受益的休闲服务、轻工等行业也明显跑赢沪深 300，而前期高景气、高估值的行业受制于经济复苏下的资金收紧，估值难以提升，股价调整幅度较大，如军工、食品饮料、家电、TMT、电气设备等。

1 季度本基金超配了顺周期的金融、化工、建材等，对高估值的资产配置相对较少，整体业绩表现好

于市场指数。

展望 2 季度，由于经济复苏动能持续、叠加去年同期的低基数效应等，2 季度宏观将继续呈现出复苏持续、物价（PPI）上行的局面，社融、信贷等增速也将逐步从高点回落，预计 2 季度市场以结构性行情为主，本基金将自下而上深入挖掘个股，持续精选具备竞争力的优势行业和个股，力争给投资者带来较好的回报。

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 1.37%，同期业绩比较基准收益率为-1.63%。

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，本基金自 2019 年 3 月 7 日起至 2021 年 3 月 31 日止基金资产净值低于五千万元，已经连续六十个工作日以上。本基金管理人已按规定向中国证监会进行了报告并提交了解决方案。

§ 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	34,127,080.88	84.50
	其中：股票	34,127,080.88	84.50
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	6,249,899.38	15.48
8	其他资产	9,819.69	0.02
9	合计	40,386,799.95	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	1,237,132.00	3.10
C	制造业	17,472,273.32	43.82
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	651,731.56	1.63
E	建筑业	-	-

F	批发和零售业	-	-
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	221,402.00	0.56
J	金融业	10,934,610.00	27.42
K	房地产业	2,383,052.00	5.98
L	租赁和商务服务业	176,320.00	0.44
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	1,050,560.00	2.63
S	综合	-	-
	合计	34,127,080.88	85.58

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	600036	招商银行	56,900	2,907,590.00	7.29
2	600887	伊利股份	50,000	2,001,500.00	5.02
3	600519	贵州茅台	900	1,808,100.00	4.53
4	600309	万华化学	16,200	1,710,720.00	4.29
5	002142	宁波银行	42,200	1,640,736.00	4.11
6	600276	恒瑞医药	15,840	1,458,705.60	3.66
7	002271	东方雨虹	28,300	1,447,828.00	3.63
8	601601	中国太保	37,200	1,407,648.00	3.53
9	002311	海大集团	16,900	1,318,200.00	3.31
10	000002	万科A	41,800	1,254,000.00	3.14

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

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

招商银行股份有限公司于2020年9月29日、2020年11月27日分别收到国家外汇管理局深圳市分局的2份处罚（深外管检[2020]76号、深外管检（2020）92号），因违反外汇市场交易管理被责令改正、处以罚款人民币120万元，对直接负责主管和其他直接责任人员给予处分；因违反规定办理结汇、售汇被责令改正、处以罚款人民币55万元，没收违法所得129万元人民币。

宁波银行股份有限公司于2020年10月16日收到宁波银保监局的处罚（甬银保监罚决字（2020）48号），因授信业务未履行关系人回避制度、贷后管理不到位，被处以罚款人民币30万元。

对“宁波银行”的投资决策程序的说明：本基金管理人定期回顾、长期跟踪研究投资标的的投资价值，我们认为该处罚事项未对宁波银行的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。

对“招商银行”的投资决策程序的说明：本基金管理人定期回顾、长期跟踪研究投资标的的投资价值，我们认为该处罚事项未对招商银行的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	8,866.55
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	736.46
5	应收申购款	216.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,819.69

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	17,376,889.76
报告期期间基金总申购份额	1,745,152.73
减：报告期期间基金总赎回份额	3,671,768.44
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	15,450,274.05

§ 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）信诚深度价值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、信诚深度价值混合型证券投资基金（LOF）基金合同
- 4、信诚深度价值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。

中信保诚基金管理有限公司
2021年04月21日