

信诚鼎利灵活配置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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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 | 信诚鼎利（LOF） |
| 场内简称 | 信诚鼎利 LOF |
| 基金主代码 | 165528 |
| 基金运作方式 | 上市开放式基金（LOF） |
| 基金合同生效日 | 2016 年 05 月 24 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 33,964,131.76 份 |
| 投资目标 | 在严格控制风险的前提下，力争获得超越业绩比较基准的投资收益，追求基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | <p>1、资产配置策略</p> <p>本基金主要通过宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析，在评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率的基础上，动态优化调整权益类、固定收益类等大类资产的配置。在严格控制风险的前提下，力争获得超越业绩比较基准的绝对回报。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>在灵活的类别资产配置的基础上，本基金通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的上市公司，严选其中安全边际较高的个股构建投资组合：自上而下地分析行业的成长前景、行</p> |

| | |
|--------|--|
| | <p>业结构、商业模式、竞争要素等分析把握其投资机会；自下而上地评判企业的产品、核心竞争力、管理层、治理结构等；并结合企业基本面和估值水平进行综合的研判，严选安全边际较高的个股。</p> <p>本基金在进行个股筛选时，将主要从定性和定量两个角度对上市公司的投资价值进行综合评价，精选具有较高投资价值的上市公司：1) 定性分析：根据对行业的发展情况和盈利状况的判断，从公司的经济技术领先程度、市场需求前景、公司的盈利模式、主营产品或服务分析等多个方面对上市公司进行分析。2) 定量分析：主要考察上市公司的成长性、盈利能力及其估值指标，选取具备选成长性好，估值合理的股票，主要采用的指标包括但不限于：公司收入、未来公司利润增长率等；ROE、ROIC、毛利率、净利率等；PE、PEG、PB、PS 等。</p> <p>3、固定收益投资策略</p> <p>本基金将根据当前宏观经济形势、金融市场环境，运用基于债券研究的各种投资分析技术，进行个券精选。</p> <p>4、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>5、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，运用数量化定价模型，确定其合理内在价值，构建交易组合。</p> <p>6、资产支持证券投资策略</p> <p>对于资产支持证券，本基金将综合考虑市场利率、发行条款、支持资产的构成和质量等因素，研究资产支持证券的收益和风险匹配情况，采用数量化的定价模型跟踪债券的价格走势，在严格控制投资风险的基础上选择合适的投资对象以获得稳定收益。</p> <p>7、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 | 50%×沪深 300 指数收益率+50%×中证综合债指数收益率。 |

| | |
|--------|--|
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金,其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金,属于较高风险、较高预期收益的品种。 |
| 基金管理人 | 中信保诚基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国工商银行股份有限公司 |

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 10 月 01 日-2021 年 12 月 31 日） |
|-----------------|--|
| 1. 本期已实现收益 | 1,706,238.39 |
| 2. 本期利润 | 1,659,114.62 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0480 |
| 4. 期末基金资产净值 | 54,951,859.18 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.618 |

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 | 2.93% | 1.58% | 1.44% | 0.39% | 1.49% | 1.19% |
| 过去六个月 | 2.21% | 1.63% | -1.16% | 0.51% | 3.37% | 1.12% |
| 过去一年 | 5.96% | 1.60% | 0.30% | 0.59% | 5.66% | 1.01% |
| 过去三年 | 104.81% | 1.28% | 38.57% | 0.64% | 66.24% | 0.64% |
| 过去五年 | 60.20% | 1.17% | 38.56% | 0.59% | 21.64% | 0.58% |

| | | | | | | |
|----------------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
| 自基金合同生效起 至今 | 61.80% | 1.10% | 44.52% | 0.58% | 17.28% | 0.52% |
|----------------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|

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 | | |
| 王睿 | 权益投资部总监、基金经理 | 2021年08月30日 | - | 12 | 王睿先生，经济学硕士。曾任职于上海甫瀚咨询管理有限公司，担任咨询师；于美国国际集团（AIG），担任投资部研究员。2009年10月加入中信保诚基金管理有限公司，历任研究员、专户投资经理、研究副总监、权益投资部副总监。现任权益投资部总监， |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | 信诚优胜精选混合型证券投资基金、中信保诚精萃成长混合型证券投资基金、中信保诚创新成长灵活配置混合型证券投资基金、信诚新兴产业混合型证券投资基金、中信保诚至远动力混合型证券投资基金、信诚鼎利灵活配置混合型证券投资基金（LOF）、中信保诚前瞻优势混合型证券投资基金的基金经理。 |
|--|--|--|--|--|--|

注：1. 吴振华于 2022 年 1 月 5 日起增聘为本基金的基金经理。

2. 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。

3. 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《信诚鼎利灵活配置混合型证券投资基金 (LOF) 基金合同》、《信诚鼎利灵活配置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

A 股市场 21 年四季度处在一个区间震荡的状态,12 月之前创业板为代表的科技成长更强,进入 12 月后上证指数略强一些,整个四季度,创业板指收涨 2.4%,上证指数收涨 2%;市场整体风格上呈现出行情扩散和市值下沉的特征,四季度代表中小市值股票的中证 1000 和国证 2000 指数分别上涨了 8%和 11%。伴随着行情的扩散,市场的交易相对活跃,两市成交量在绝大部分时间内都维持在 1 万亿以上。从行业和主题的角度,前三季度非常活跃的电动车,半导体等在四季度出现了比较明显的回调,而汽车行业的另一个方向性的变化智能化则受到了市场的追捧。元宇宙也是四季度相对活跃的主题,低位的传媒股估值在短期得到了较快的修复。与汽车智能化以及 VR 相关的消费电子,通讯等反弹的幅度也比较明显。四季度另一个比较重大的变化来自于传统经济领域,恒大等地产公司的负债问题进一步暴露;利空出尽叠加保增长预期,反而给相关产业链的股票带来了上涨的机会。

目前宏观经济整体的压力是比较大的,市场对于经济下行的预期也比较一致。四季度央行实施了降准等宽松措施,但目前看仍然没法改变经济运行的方向。应对这种状况,相对宽松的货币信用环境可能是接下来比较大概率的方向;同时,基建也会发力,我们预计 5G 网络,电网设备等新型基建会是主要的发力方向。新冠病毒在四季度又给经济复苏带来了一些影响,新的变异大大提升了感染率,导致海外的感染人数再创新高,同时国内零星的爆发也给地方经济以及全国的通行带来负面影响;22 年变异后病毒对全球的影响仍然是个未知但重要的变量。

本基金未来将持续聚焦中国科技领域的成长机会,尤其是其中硬科技领域的发展机会。四季度对组合进行了进一步的梳理,使其更能体现科技性和成长性。国内半导体产业正处在资本投入大幅增长及进口替代方兴未艾两大动力的助推下,是我们当下最聚焦的领域;同时,汽车电动化和智能化渗透率正在快速提升,也提供了非常好的投资机会。新的一年,我们会在这些科技领域里深耕,以期让持有人分享到中国经

济转型及科技发展带来的长期机遇。

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 2.93%，同期业绩比较基准收益率为 1.44%。

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 | 47,360,758.75 | 83.25 |
| | 其中：股票 | 47,360,758.75 | 83.25 |
| 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 | 9,516,724.40 | 16.73 |
| 8 | 其他资产 | 12,684.04 | 0.02 |
| 9 | 合计 | 56,890,167.19 | 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 | - | - |
| C | 制造业 | 39,050,255.36 | 71.06 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 10,614.42 | 0.02 |
| E | 建筑业 | 8,809.29 | 0.02 |

| | | | |
|---|-----------------|---------------|-------|
| F | 批发和零售业 | 7,254.94 | 0.01 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 60,979.08 | 0.11 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 6,468,132.60 | 11.77 |
| J | 金融业 | 1,728,029.84 | 3.14 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| 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 | 26,683.22 | 0.05 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 47,360,758.75 | 86.19 |

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 | 688099 | 晶晨股份 | 21,338 | 2,778,207.60 | 5.06 |
| 2 | 300260 | 新莱应材 | 52,000 | 2,452,840.00 | 4.46 |
| 3 | 688536 | 思瑞浦 | 3,000 | 2,304,000.00 | 4.19 |
| 4 | 300316 | 晶盛机电 | 32,200 | 2,237,900.00 | 4.07 |
| 5 | 002129 | 中环股份 | 46,900 | 1,958,075.00 | 3.56 |
| 6 | 002049 | 紫光国微 | 8,200 | 1,845,000.00 | 3.36 |
| 7 | 600703 | 三安光电 | 46,800 | 1,757,808.00 | 3.20 |
| 8 | 688012 | 中微公司 | 13,857 | 1,754,296.20 | 3.19 |
| 9 | 002409 | 雅克科技 | 21,000 | 1,704,570.00 | 3.10 |
| 10 | 300033 | 同花顺 | 11,500 | 1,662,670.00 | 3.03 |

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

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

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 | 8,242.98 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 722.65 |
| 5 | 应收申购款 | 3,718.41 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 12,684.04 |

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 | 35,076,389.52 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,824,171.29 |

| | |
|---------------------------|---------------|
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 2,936,429.05 |
| 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 | 33,964,131.76 |

§ 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

无

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、（原）信诚鼎利定增灵活配置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、信诚鼎利灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金合同
- 4、信诚鼎利灵活配置混合型证券投资基金(LOF)招募说明书
- 6、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
2022 年 01 月 21 日