

# 中信保诚周期优选混合型发起式证券投资基金

## 2026 年第 1 季度报告

2026 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2026 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 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 2026 年 01 月 01 日起至 2026 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	中信保诚周期优选混合
基金主代码	022269
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 11 月 05 日
报告期末基金份额总额	1,297,131,521.26 份
投资目标	本基金在严格控制投资组合风险的前提下，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金通过对国内外宏观经济运行状况、政策环境、利率走势、证券市场走势的分析进行战略判断，确定投资组合中股票、债券、现金、金融衍生品等大类资产的配置比例。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>（1）行业配置</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。在经济周期的不同阶段，各行业呈现出不同行业景气度，并在证券市场上表现出行业轮动的特征。</p> <p>本基金通过判断经济周期所处阶段，结合各类资产与宏观经济的联动性，从行业生命周期，行业盈利周期，行业供需格局，</p>

行业竞争格局等多维度分析出发，在充分考虑估值水平的基础上进行资产配置。重点配置景气度较高、政策和技术壁垒高、长期竞争格局持续优化的标的。

(2) 个股精选

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。

1) 自上而下的行业选择

本基金将自上而下对行业的生命周期、商业模式、竞争格局、风险因素等进行分析，选择具有良好的商业模式和成长空间、景气度向上、政策中长期支持的行业。

2) 自下而上的个股选择

本基金将通过定量和定性相结合的方法自下而上地精选具有良好的公司治理、可辨识的竞争壁垒、优秀的财务指标（ROE、现金流）、估值与内生长性相匹配的优质个股。

① 定量方面

估值水平：本基金将结合上市公司的行业及公司本身的特点，选择合适的估值方法，包括市盈率法（P/E）、市净率法（P/B）、市销率法（P/S）、市盈率对盈利增长率的比率（PEG）、企业价值倍数（EV/EBITDA）、研发支出占比等，力争挑选出价值被低估的股票。

财务指标：本基金重点关注企业成长能力指标，包括主营业务收入增长率、净利润增长率、每股收益增长率、股权投资回报率增长等。这些指标都综合反映企业的利润增长趋势和效益稳定程度，较好地体现了企业的发展状况和成长能力。另外，本基金将辅以企业盈利能力指标、营运能力指标、偿债能力指标对企业盈利状况、资金利用效率、企业流动性状况进行考量。

② 定性方面

本基金将重点分析公司竞争优势，包括市场营销能力、技术创新能力、专有技术、特许权、品牌、市场占有率增长、行业所处地位等。此外，本基金也将考量公司股权结构、信息透明度、公司治理情况、公司发展战略、公司资信程度等方面状况。

(3) 港股通标的股票投资策略

本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场，本基金将通过自上而下及自下而上相结合的方法，严选安全边际较高的港股通标的股票进行投资。

(4) 存托凭证投资策略

对于存托凭证投资，本基金将在深入研究的基础上，通过定性分析和定量分析相结合的方式，筛选相应的存托凭证投资标的。

3、债券投资策略

本基金出于对流动性、有效利用基金资产的考量，适时对债券进行投资。本基金的债券投资以中长期利率趋势分析为基础，结合经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，进行相应的久期配置和个券选择，构建债券投资组合，以期获得与风险相匹配的投资收益。

#### 4、证券公司短期公司债券投资策略

本基金通过对证券公司短期公司债券发行人基本面的深入调研分析，结合发行人资产负债状况、盈利能力、现金流、经营稳定性以及债券流动性、信用利差、信用评级、违约风险等的综合评估结果，选取具有价格优势和套利机会的优质信用债券进行投资。

#### 5、资产支持证券投资策略

本基金将深入分析资产支持证券的市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等基本面因素，研究资产违约风险和提前偿付风险，并根据资产证券化的收益结构安排，评估其内在价值。

#### 6、可转换债券、可交换债券投资策略

本基金将对可转换债券、可交换债券对应的基础股票进行深入分析与研究，重点选择有较好盈利能力或成长前景的上市公司的可转换债券、可交换债券，并在对应可转换债券、可交换债券估值合理的前提下进行投资。同时，本基金还将密切跟踪上市公司的经营状况，研究上市公司对转股价的修正和转股意愿。

#### 7、衍生品投资策略

为了更好地实现投资目标，基金还可投资于股指期货、股票期权、国债期货和其他经中国证监会允许的衍生工具。

本基金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，本基金还可运用股指期货来对冲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。

本基金按照风险管理的原则，以套期保值为主要目的，在严格控制风险的前提下，结合期权定价模型投资股票期权，提高投资效率，从而更好地达到本基金的投资目标。

本基金参与国债期货交易，应当根据风险管理的原则，以套期保值为目的。基金管理人将充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。

#### 8、融资业务投资策略

	<p>本基金将在条件允许的情况下，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，适度参与融资业务。</p> <p>利用融资买入证券作为组合流动性管理工具，提高基金的资金使用效率，以融入资金满足基金现货交易、期货交易、赎回款支付等流动性需求。</p> <p>未来，随着投资工具的发展和丰富，本基金可在不改变投资目标和风险收益特征的前提下，经履行适当程序后，相应调整和更新相关投资策略，并在招募说明书更新中公告。</p>	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*60%+恒生指数收益率 *20%+中债综合财富（总值）指数收益率*20%	
风险收益特征	<p>本基金属于混合型基金，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。</p> <p>本基金除了投资 A 股以外，还可以根据法律法规规定投资港股通标的的股票，如投资，将面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。</p>	
基金管理人	中信保诚基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中信保诚周期优选混合 A	中信保诚周期优选混合 C
下属分级基金的交易代码	022269	022270
报告期末下属分级基金的份额总额	401,140,744.44 份	895,990,776.82 份

### § 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（2026 年 01 月 01 日-2026 年 03 月 31 日）	
	中信保诚周期优选混合 A	中信保诚周期优选混合 C
1. 本期已实现收益	13,904,770.49	12,432,519.66
2. 本期利润	19,604,887.52	-43,362,274.35
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0573	-0.0795
4. 期末基金资产净值	646,793,098.55	1,432,345,618.19
5. 期末基金份额净值	1.6124	1.5986

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)扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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 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

中信保诚周期优选混合 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	9.09%	2.12%	-2.76%	0.81%	11.85%	1.31%
过去六个月	22.58%	1.96%	-3.63%	0.77%	26.21%	1.19%
过去一年	65.04%	1.66%	10.87%	0.82%	54.17%	0.84%
自基金合同生效起 至今	61.24%	1.43%	13.11%	0.82%	48.13%	0.61%

中信保诚周期优选混合 C

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	8.93%	2.12%	-2.76%	0.81%	11.69%	1.31%
过去六个月	22.18%	1.96%	-3.63%	0.77%	25.81%	1.19%
过去一年	64.03%	1.66%	10.87%	0.82%	53.16%	0.84%
自基金合同生效起 至今	59.86%	1.43%	13.11%	0.82%	46.75%	0.61%

#### 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

中信保诚周期优选混合 A



中信保诚周期优选混合 C



注：本基金建仓期自 2024 年 11 月 05 日至 2025 年 05 月 05 日，建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

## § 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		
孙惠成	基金经理	2024 年 11 月 05 日	-	13	孙惠成先生，理学博士。曾担任兴业证券股份有限公司研究员、光大证券股份有限公司研究员、平安资产管理有限公司研究员。2018 年 12 月加入中信保诚基金管理有限公司，担任高级研究员。现任中信保诚新选回报灵活配置混合型证券投资基金、中信保诚盛裕一年持有期混合型证券投资基金、中信保诚周期优选混合型发起式证券投资基金的基金经理。

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. 证券从业年限计算标准遵从中国证监会《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券基金从业人员范围的相关规定。

#### 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《中华人民共和国证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及基金合同、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》，以及公司公平交易及异常交易管理相关规定，公司采取了一系列的行动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，研究分析方面，公司通过统一的研究平台发布研究成果，并构建投资备选库、交易对手库、风格

维度库等，确保所有投资组合经理在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；在交易端，公司管理的不同投资组合执行集中交易制度，不同投资组合同同时同向交易同一证券，满足条件时自动执行交易系统中的公平交易程序，确保各投资组合享有公平的交易执行机会；对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易，按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配；同时，公司每个季度对旗下所有投资组合同向交易、反向交易以及债券一级市场申购、非公开发行股票申购等交易进行检查和统计分析。

本报告期，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原则的异常情况。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司对旗下所有投资组合的交易价格、产品投资杠杆、集中度、反向交易等进行合理管控，事后根据公司公平交易及异常交易管理相关规定定期对相关情况进行汇总和统计分析。报告期内，本投资组合与公司旗下管理的其它投资组合之间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。

本报告期内，未发现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。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 一季度，主要指数震荡走平。分方向来看，周期板块涨幅相对较大，其中能源相关的石化和煤炭领涨；成长板块中，具备产业高景气逻辑的通信板块也涨幅较大；大消费板块在基本面缺乏明确预期的情况下相对表现较弱。

报告期内本基金调整了部分化工细分行业仓位以应对油价的大幅波动，同时对有色行业仓位进行了调整，降低了海外资源敞口，增加了国内资源敞口。

2 月底以来地缘冲突带来的能源供给扰动打乱了原本形势较好的春季补库，原材料价格的大幅波动在短期引起了下游采购的观望，并加重了市场对中长期经济增速的担心。我们认为从全年维度看，通胀上行的概率依然较大，相对关注通胀类资产的表现；在需求相对刚性的预期下，我们后续将随地缘冲突的进展做相应的仓位结构调整。

本管理人将进一步做好组合管理工作，力争为本基金持有人提供更好的投资回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，中信保诚周期优选混合 A 份额净值增长率为 9.09%，同期业绩比较基准收益率为-2.76%；

中信保诚周期优选混合 C 份额净值增长率为 8.93%，同期业绩比较基准收益率为-2.76%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，且截至本报告期末，本基金基金合同生效未满 3 年，暂不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

### § 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	1,930,104,191.79	92.67
	其中：股票	1,930,104,191.79	92.67
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	151,293,056.79	7.26
8	其他资产	1,473,755.26	0.07
9	合计	2,082,871,003.84	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为 11,242,355.12 元，占资产净值比例为 0.54%。

#### 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	318,426,950.08	15.32
C	制造业	1,377,659,097.93	66.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	48,862,143.00	2.35
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	173,913,645.66	8.36

H	住宿和餐饮业		
I	信息传输、软件和信息技术服务业		
J	金融业		
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		
S	综合		
	合计	1,918,861,836.67	92.29

### 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（%）
能源	11,242,355.12	0.54
合计	11,242,355.12	0.54

注：以上分类采用全球行业分类系统(GICS)提供的国际通用分类标准。

### 5.3 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	002064	华峰化学	12,705,300	130,356,378.00	6.27
2	600426	华鲁恒升	3,057,330	110,675,346.00	5.32
3	000830	鲁西化工	6,751,700	108,364,785.00	5.21
4	600489	中金黄金	3,807,616	101,701,423.36	4.89
5	000792	盐湖股份	2,666,400	98,656,800.00	4.75
6	600026	中远海能	4,023,300	88,512,600.00	4.26
6	01138	中远海能	504,000	7,978,971.92	0.38
7	600989	宝丰能源	2,972,900	86,392,474.00	4.16
8	601872	招商轮船	5,220,000	85,399,200.00	4.11
9	600988	赤峰黄金	1,830,300	78,977,445.00	3.80
10	600346	恒力石化	3,641,814	78,845,273.10	3.79

### 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，本基金还可运用股指期货来对冲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**

本基金参与国债期货交易，应当根据风险管理的原则，以套期保值为目的。基金管理人将充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。

##### **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没有被中国人民银行及其分支机构、中国证券监督管理委员会及其派出机构、国家金融监督管理总局及其派出机构、国家外汇管理局及其分支机构立案调查，或在报告编制日前一年内受到前述监管机构公开谴责、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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,473,755.26
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,473,755.26

#### 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	中信保诚周期优选混合 A	中信保诚周期优选混合 C
报告期期初基金份额总额	190,341,139.88	181,120,674.07
报告期期间基金总申购份额	276,709,183.56	797,117,555.72
减：报告期期间基金总赎回份额	65,909,579.00	82,247,452.97
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	401,140,744.44	895,990,776.82

## § 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

项目	中信保诚周期优选混合 A	中信保诚周期优选混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,002,700.27	-
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	10,002,700.27	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.77	-

### 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

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,002,700.27	0.77%	10,002,700.27	0.77%	自基金合同生效之日起不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-

基金管理人 股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,002,700.27	0.77%	10,002,700.27	0.77%	自基金合同生效之日起不少于 3 年

## § 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者超过 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							
无							

### 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、中信保诚周期优选混合型发起式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、中信保诚周期优选混合型发起式证券投资基金基金合同
- 4、中信保诚周期优选混合型发起式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](http://www.citicprufunds.com.cn)。

中信保诚基金管理有限公司

2026 年 04 月 21 日