

信诚增强收益债券型证券投资基金（LOF）

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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	信诚增强收益债券（LOF）
场内简称	信诚增强 LOF
基金主代码	165509
基金运作方式	上市型开放式
基金合同生效日	2010年09月29日
报告期末基金份额总额	25,877,215.16份
投资目标	本基金在严格控制风险的基础上,通过主动管理,追求超越业绩比较基准的投资收益,力争实现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>本基金投资组合中债券、股票、现金各自的长期均衡比重,依照本基金的特征和风险偏好而确定。本基金定位为债券型基金,其战略性资产配置以债券为主,并不因市场的中短期变化而改变。在不同的市场条件下,本基金将综合考虑宏观环境、市场估值水平、风险水平以及市场情绪,在一定的范围内作技术性资产配置调整,以降低系统性风险对基金收益的影响。</p> <p>2. 债券类资产的投资策略</p> <p>本基金将采取自上而下、积极投资和控制风险的债券投资策略。在战略配置上,主要通过利率的预期,进行有效的久期</p>

	<p>管理，实现债券的整体期限、类属配置；在战术配置上，采取跨市场套利、收益率曲线策略和类属配置策略等对个券进行选择，在严格控制固定收益品种的流动性和信用等风险的基础上，获取超额收益。</p> <p>3. 新股申购策略 本基金将结合市场的资金状况预测拟发行上市的新股（或增发新股）的申购中签率，考察它们的内在价值以及上市溢价可能，判断新股申购收益率，制定申购策略和卖出策略。</p> <p>4. 二级市场股票的投资策略 股票投资将作为本基金增强收益的手段之一，谋求绝对收益。在股票投资时，本基金将综合考虑宏观经济趋势、行业发展前景以及个股基本面情况等方面。</p> <p>5. 其他金融工具的投资策略 如法律法规或监管机构以后允许基金投资于其他衍生金融工具，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。本基金对衍生金融工具的投资主要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，通过对标的品种的基本面研究，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。 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。</p> <p>6. 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	中证综合债指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的低风险品种，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。
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07月01日-2021年09月30日）
1. 本期已实现收益	2,478,745.25
2. 本期利润	1,134,923.49
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0485
4. 期末基金资产净值	33,638,664.00
5. 期末基金份额净值	1.300

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。

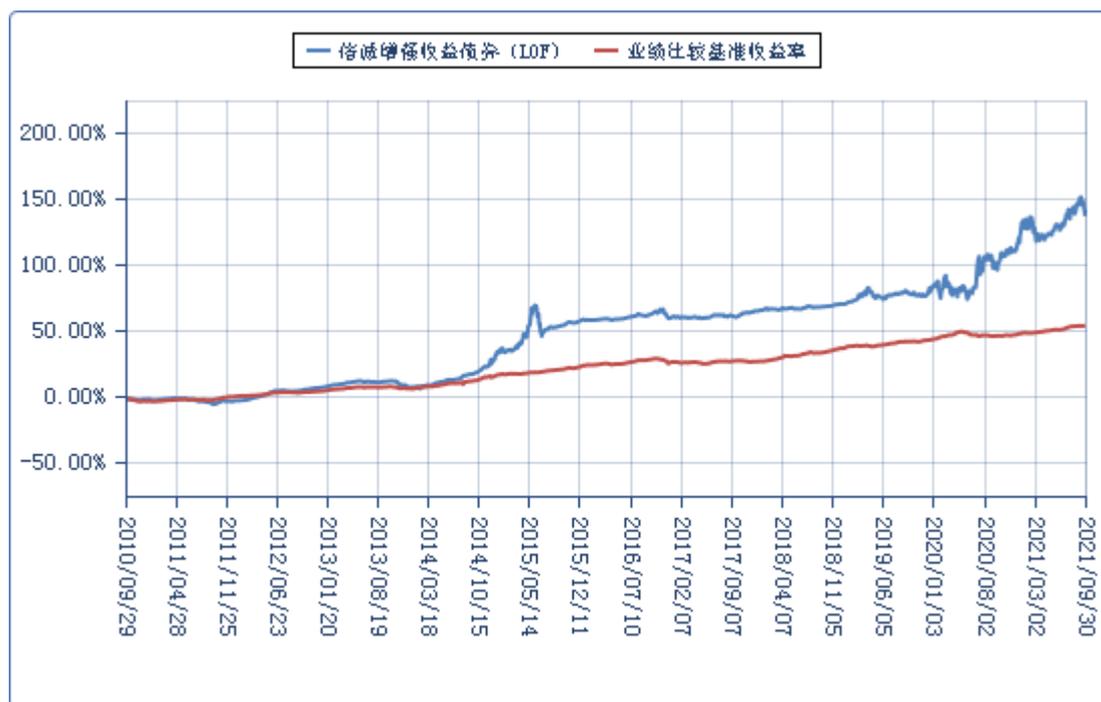
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	4.17%	0.78%	1.70%	0.06%	2.47%	0.72%
过去六个月	9.07%	0.61%	2.95%	0.05%	6.12%	0.56%
过去一年	20.42%	0.72%	5.19%	0.05%	15.23%	0.67%
过去三年	43.02%	0.68%	14.89%	0.06%	28.13%	0.62%
过去五年	48.54%	0.54%	19.74%	0.07%	28.80%	0.47%
自基金合同生效起 至今	143.32%	0.43%	55.58%	0.08%	87.74%	0.35%

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		
宋海娟	本基金基金经理	2016年07月25日	-	16	宋海娟女士，工商管理硕士。曾任职于长信基金管理有限责任公司，担任债券交易员；于光大保德信基金管理有限公司，担任固定收益类投资经理。2013年7月加入中信保诚基金管理有限公司。现任信诚三得益债券型证券投资基金、信诚增强收益债券型证券投资基金(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《信诚增强收益债券型证券投资基金(LOF)基金合同》、《信诚增强收益债券型证券投资基金(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 3 季度, 海外经济延续复苏, 美国、东南亚等国家和地区疫情恶化后有所缓解, 海外生产修复和出口替代效应对中国出口有较强支撑。国内方面, 社融增速继续回落, 基本面下行压力加大, 疫情反复和限电限产对工业生产有明显扰动, 制造业投资稳步修复, 房地产投资平稳回落, 基建小幅反弹, 消费表现疲弱, 工业企业利润处于高位但结构分化加剧。通胀方面, 大宗价格上涨叠加能耗双控等政策进一步推升 PPI, 但 CPI 在猪价压制下仍然维持低位。

货币政策方面，央行强调以稳为主，在流动性方面保持“不缺不溢”，注重对地产、地方政府隐性债务等结构性杠杆的控制，3季度货币市场利率仍然围绕政策利率波动。同时，政策重心转向跨周期调节，7月9日央行超预期全面降准，加强对经济的结构性支持。

从债券市场看，3季度在基本面下行压力加大、社融增速进一步回落、货币政策宽松预期增强、局部地区出现疫情和汛情等因素的影响下，10年国债收益率从3.08%下行到2.88%；信用债方面，信用利差低位震荡，市场情绪有所修复但尾部风险仍存，15号文及补充通知显示监管层对严禁新增地方政府隐性债务的态度依然坚决；权益和转债市场出现分化，转债表现好于权益，3季度沪深300下跌6.85%，中证转债指数上涨6.39%。

报告期内，本基金债券部分主要配置高等级信用债和转债，股票部分保持15%左右的占比，坚持精选个股，主要以化工、食品饮料、电气设备、医药生物、休闲服务等公司行业基本面和成长性均较好的股票为主。

展望4季度，全球经济复苏趋势延续，美联储Taper节奏已经基本明确。国内方面，经济下行压力增加，整体仍呈现外需较强内需偏弱的格局。海外生产修复和圣诞季备货需求对国内出口仍有支撑，但东南亚疫情缓和使得出口替代效应有所减弱，预计出口增速有所回落但仍处于相对高位；限电限产和能耗双控政策影响下，上游供给约束较强，工业生产将受到明显拖累，PPI进一步走高，中下游需求受到抑制；受基数效应减弱和地方债发行较多等因素支撑，年内社融增速将逐步企稳并小幅反弹；实体经济层面，竣工支撑下地产投资或将平稳回落，政策重心转向跨周期调节，基建投资增速有望上行但幅度有限，经济修复内生动力源于制造业投资和消费的修复幅度。整体来看，在经济增长动能转弱和内外部不确定性上升的背景下，货币政策易松难紧，财政托底作用将有所显现，政策整体是稳货币和宽信用的组合。

债券市场投资方面，经济下行压力大，货币政策中性但财政政策边际有所放松，预计短期利率债仍然偏震荡；信用策略上，在信用分化环境中，仍然将注重选择中高等级信用债进行投资。久期方面，4季度流动性将受到地方债供给提速、MLF到期量加大等多重因素的考验，叠加摊余成本法理财整改截止日期临近，信用债的调整或将延续，短期将控制久期，中长期将静待流动性预期稳定以及理财整改截止后高等级信用债的配置机会；权益方面，股债性价比显示，沪深300相比债券而言价值有所改善，将主要把握政治局会议的高端制造等产业引导大方向，以及行业景气度和业绩增速较高且估值较为合理的个股。

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 4.17%，同期业绩比较基准收益率为 1.70%。

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 2018 年 1 月 25 日起至 2021 年 9 月 30 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	5,027,110.48	14.58
	其中：股票	5,027,110.48	14.58
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	28,409,441.00	82.38
	其中：债券	28,409,441.00	82.38
	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	805,308.31	2.34
8	其他资产	245,849.19	0.71
9	合计	34,487,708.98	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	723,600.00	2.15
C	制造业	3,348,660.48	9.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
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	-	-
J	金融业	694,850.00	2.07
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	260,000.00	0.77
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	5,027,110.48	14.94

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	600809	山西汾酒	2,000	631,000.00	1.88
2	300059	东方财富	15,000	515,550.00	1.53
3	601088	中国神华	20,000	453,200.00	1.35
4	601012	隆基股份	4,751	391,862.48	1.16
5	688599	天合光能	7,000	374,920.00	1.11
6	600309	万华化学	3,000	320,250.00	0.95
7	601888	中国中免	1,000	260,000.00	0.77
8	600276	恒瑞医药	5,000	251,150.00	0.75
9	688390	固德威	500	199,275.00	0.59
10	600519	贵州茅台	100	183,000.00	0.54

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	1,741,900.00	5.18
2	央行票据	-	-
3	金融债券	352,905.00	1.05
	其中：政策性金融债	352,905.00	1.05
4	企业债券	3,965,659.20	11.79

5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	22,348,976.80	66.44
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	28,409,441.00	84.45

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	020438	21 贴债 41	17,000	1,691,840.00	5.03
2	143538	18 陆债 01	15,000	1,521,450.00	4.52
3	122742	12 鲁高速	13,990	1,414,109.20	4.20
4	132009	17 中油 EB	10,000	1,053,400.00	3.13
5	132018	G 三峡 EB1	8,000	1,046,720.00	3.11

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

江苏银行股份有限公司于2020年12月30日受到江苏银保监局处罚（苏银保监罚决字〔2020〕88号）。

对“苏银转债”的投资决策程序的说明：本基金管理人定期回顾、长期跟踪研究该投资标的的信用资质，我们认为，该处罚事项未对江苏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	2,395.95
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	134,897.22
5	应收申购款	108,556.02
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	245,849.19

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	132009	17 中油 EB	1,053,400.00	3.13
2	132018	G 三峡 EB1	1,046,720.00	3.11
3	132004	15 国盛 EB	1,034,600.00	3.08
4	123103	震安转债	844,008.00	2.51
5	113025	明泰转债	657,940.00	1.96
6	113621	彤程转债	653,120.00	1.94
7	113044	大秦转债	633,120.00	1.88
8	110053	苏银转债	583,800.00	1.74
9	113011	光大转债	569,350.00	1.69
10	128111	中矿转债	561,150.00	1.67
11	127012	招路转债	556,250.00	1.65
12	113009	广汽转债	480,400.00	1.43
13	113537	文灿转债	465,840.00	1.38
14	110048	福能转债	458,060.00	1.36
15	113026	核能转债	392,910.00	1.17
16	118000	嘉元转债	359,060.00	1.07
17	113615	金诚转债	351,060.00	1.04
18	113042	上银转债	311,490.00	0.93
19	113616	韦尔转债	292,125.00	0.87
20	113603	东缆转债	282,940.00	0.84
21	113043	财通转债	282,300.00	0.84
22	123060	苏试转债	274,780.00	0.82
23	123078	飞凯转债	255,600.00	0.76
24	127005	长证转债	251,040.00	0.75
25	113013	国君转债	238,120.00	0.71
26	110045	海澜转债	235,840.00	0.70
27	123086	海兰转债	232,860.00	0.69
28	128136	立讯转债	226,480.00	0.67
29	113610	灵康转债	226,360.00	0.67
30	113570	百达转债	226,200.00	0.67
31	110068	龙净转债	218,560.00	0.65
32	128026	众兴转债	217,300.00	0.65
33	113582	火炬转债	165,875.00	0.49
34	110077	洪城转债	161,237.20	0.48
35	123070	鹏辉转债	157,370.00	0.47

36	127020	中金转债	119,760.00	0.36
37	127025	冀东转债	115,860.00	0.34
38	127015	希望转债	114,180.00	0.34
39	113046	金田转债	110,090.00	0.33

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	21,308,420.26
报告期期间基金总申购份额	7,651,340.66
减：报告期期间基金总赎回份额	3,082,545.76
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	25,877,215.16

§ 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、信诚增强收益债券型证券投资基金(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、信诚增强收益债券型证券投资基金(LOF)基金合同
- 4、信诚增强收益债券型证券投资基金(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10月27日