

中信保诚增强收益债券型证券投资基金(LOF)

2023年第4季度报告

2023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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2024年01月19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 2024 年 01 月 18 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 2023 年 10 月 01 日起至 2023 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	中信保诚增强收益债券 (LOF)
场内简称	中信保诚增强 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	29,382,855.02 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,在一定的范围内作战术性资产配置调整,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

§ 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(2023年10月01日-2023年12月31日)
1. 本期已实现收益	-1, 022, 005. 36
2. 本期利润	-1, 116, 125. 22
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0328

4. 期末基金资产净值	29,866,102.41
5. 期末基金份额净值	1.016

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。

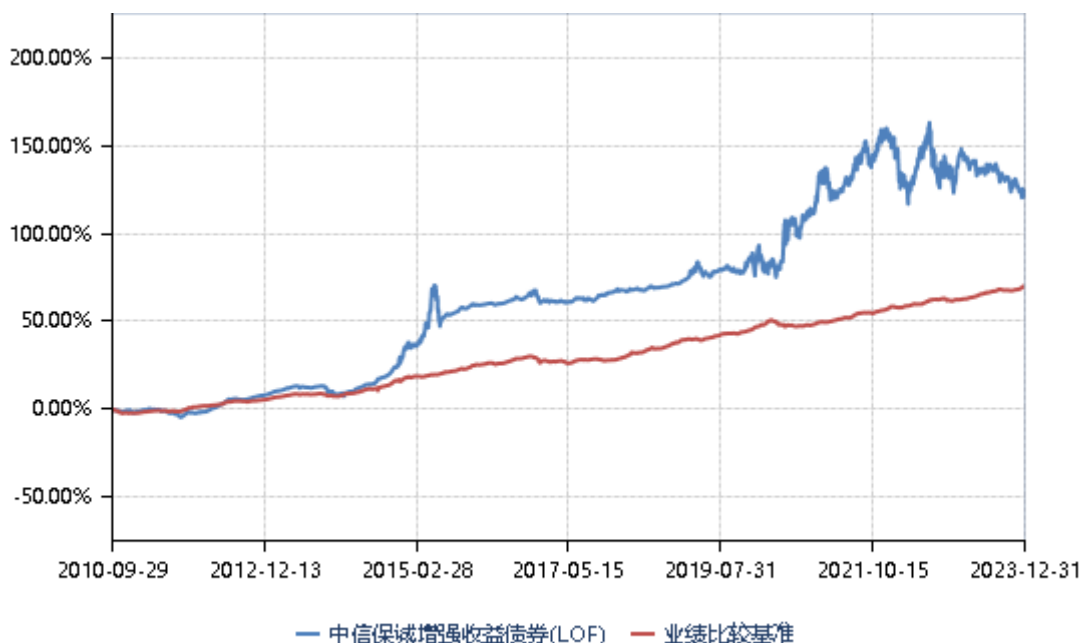
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

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	-2.87%	0.45%	1.33%	0.05%	-4.20%	0.40%
过去六个月	-5.05%	0.43%	2.03%	0.05%	-7.08%	0.38%
过去一年	-1.16%	0.46%	4.81%	0.04%	-5.97%	0.42%
过去三年	1.10%	0.73%	13.95%	0.05%	-12.85%	0.68%
过去五年	31.27%	0.72%	22.81%	0.06%	8.46%	0.66%
自基金合同生效起 至今	126.17%	0.50%	70.59%	0.07%	55.58%	0.43%

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		
宋海娟	基金经理	2016年07月25日	2023年11月06日	19	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。现任中信保诚惠泽18个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理。
吴秋君	基金经理	2023年10月19日	-	4	吴秋君先生，管理学博士。曾担任中国人保资产管理有限公司研究员、长城国瑞证券有限公司资产配置研究员。

					2021 年 8 月加入中信保诚基金管理有限公司，担任高级研究员。现任中信保诚增强收益债券型证券投资基金(LOF)、中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型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《证券投资基金经营机构董事、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，不同投资组合同时同向交易同一证券时需通过交易系统内的公平交易程序，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统计分析，并要求相关投资组合经理对异常交易情况进行合理性解释。

本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

公司对旗下所有产品的交易价格、产品投资杠杆、集中度、反向交易等进行控制，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，相关情况由投资组合经理出具情况说明后签字确认。报告期内，本基金与公司旗下管理的其它产品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。未发生主动投资杠杆超标情况。对于债券交易价格监控结果，每日、每月对现券、回购交易价格偏离及回购投资情况按照要求进行统计，并对需要上报的情况按时进行上报。

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

2023 年四季度，美国经济维持韧性，核心通胀继续下行。美联储 12 月议息会议态度转鸽，美债收益率大幅下行，美元指数同样下行。国内经济增长转为温和，制造业 PMI 处于荣枯线以下，内需仍待修复，外需相对强于内需。地产需求端放松政策对销售有脉冲式影响，但持续性相对有限，居民加杠杆意愿有待改善，消费动能尚待修复，企业资金活化程度较低，政府债券支撑下社融增速回升。通胀回落，PPI 同比跌幅扩大，CPI 下行转负。

宏观政策方面，四季度增发国债 1 万亿，赤字率从 3% 提高到 3.8% 左右，一揽子化债政策落地，特殊再融资债密集发行；中央经济工作会议召开，要求“强化宏观政策逆周期和跨周期调节”等；地产宽松政策继续落地，深圳、北京、上海陆续对普通住房认定标准、首付比例等政策进行放松；12 月下旬，多家国有大行下调存款挂牌利率，利于银行负债端成本降低。

从债券市场看，四季度特殊再融资债和国债发行给银行间流动性带来一定冲击，资金面波动加剧，短端震荡上行，曲线平坦化特征明显，12 月后资金面回归平稳，短端明显下行。经济整体低位徘徊，经济工作会议后市场对 2024 年经济和政策预期趋于一致，市场做多情绪升温，长端和超长端利率债下行较多，10Y 国债收益率波动区间基本在 2.55%-2.7%；信用债表现较强，化债背景下城投利差挖掘较为充分，结构性资产荒下市场对弱资质银行二级资本债和永续债的配置需求提升；权益方面，经济环比下行，市场预期偏弱，四季度沪深 300 指数下跌 7%，中证转债指数下跌 3.2%。

本基金在报告期内，固收部分以利率债、高等级信用债和银行转债作为底仓，辅以估值较低的转债进行轮动，在控制好信用风险和流动性风险的前提下，维持适度的久期和杠杆水平，同时积极把握波段交易

机会，优化组合配置。权益部分，对行业和个股进行再平衡，配置业绩稳健增长和股息率相对较高的个股，同时积极关注回调较多且赔率较高的弹性品种。

展望 2024 年一季度，美国经济可能在就业-收入-消费的正向循环下继续维持韧性，去通胀进程有望延续，但核心 CPI 同比可能难以回到 3% 以下，美联储或保持政策利率不变。国内万亿国债逐步落地，1-2 月处于前期政策效果观察期，新增政策出台可能性较小，环比角度看一季度经济有望上行，但去年一季度基数较高，同比读数可能偏弱。通胀方面，预计 CPI 同比可能转正，PPI 降幅继续收窄。政策方面，财政政策有望适度加力，货币政策方面，经济内生动能需进一步加固，流动性可能保持合理充裕，降息降准操作仍可期待。

债券市场投资方面，期限利差处于历史偏低分位数，汇率压力减小，市场对货币宽松预期仍然较高，短端或仍有修复空间，长端依赖于短端下行打开空间；信用债方面，将维持中性久期及杠杆，关注利差保护较为充足的品种投资机会；权益方面，股市整体估值处于低位，转债溢价率有所回落，绝对价格位置相对安全，左侧关注高成长的新兴产业、出海产业链及偏左侧低价高波标的。

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-2.87%，同期业绩比较基准收益率为 1.33%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自 2023 年 6 月 1 日起至本报告期末，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	5,662,770.00	18.85
	其中：股票	5,662,770.00	18.85
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	24,362,560.47	81.08
	其中：债券	24,362,560.47	81.08
	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	15,853.81	0.05
8	其他资产	4,573.95	0.02
9	合计	30,045,758.23	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	4,453,470.00	14.91
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	338,400.00	1.13
G	交通运输、仓储和邮政业	121,200.00	0.41
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	188,100.00	0.63
J	金融业	561,600.00	1.88
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	5,662,770.00	18.96

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 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	688556	高测股份	29,500	1,150,205.00	3.85
2	600586	金晶科技	110,000	734,800.00	2.46
3	300059	东方财富	40,000	561,600.00	1.88
4	002049	紫光国微	8,200	553,090.00	1.85
5	603305	旭升集团	27,000	532,710.00	1.78
6	002415	海康威视	10,000	347,200.00	1.16
7	600729	重庆百货	12,000	338,400.00	1.13
8	000768	中航西飞	15,000	335,550.00	1.12
9	688599	天合光能	10,500	299,565.00	1.00
10	600559	老白干酒	13,000	293,150.00	0.98

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	2,625,874.55	8.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,128,263.50	13.82
	其中：政策性金融债	4,128,263.50	13.82
4	企业债券	610,859.18	2.05
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	16,997,563.24	56.91
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	24,362,560.47	81.57

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	018064	进出 2103	35,000	3,542,984.79	11.86
2	019704	23 国债 11	15,000	1,522,734.25	5.10
3	113042	上银转债	10,000	1,101,110.96	3.69
4	128129	青农转债	10,720	1,098,470.76	3.68
5	113052	兴业转债	10,600	1,080,256.16	3.62

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中, 报告编制日前一年内, 兴业银行股份有限公司受到中国证券监督管理委员会福建监管局处罚(福建证监局[2023]18号); 上海银行股份有限公司受到国家外汇管理局上海市分局、国家金融监督管理总局上海监管局处罚(上海汇管罚字[2023]3111220301号、上海汇管罚字[2023]3111221101号、沪金罚决字[2023]81号、沪金罚决字[2023]51号、沪金罚决字[2023]52号); 青

岛农村商业银行股份有限公司受到国家金融监督管理总局青岛监管局处罚（青银保监罚决字[2023]37号、38号）。

对前述发行主体发行证券的投资决策程序的说明：本基金管理人定期回顾、长期跟踪研究相关投资标的的信用资质，我们认为，该处罚事项未对前述发行主体的长期企业经营和投资价值产生实质性影响。我们对相关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	4,356.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	217.83
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,573.95

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	113042	上银转债	1,101,110.96	3.69
2	128129	青农转债	1,098,470.76	3.68
3	113052	兴业转债	1,080,256.16	3.62
4	110059	浦发转债	1,076,658.90	3.60
5	113666	爱玛转债	742,176.05	2.49
6	113563	柳药转债	706,144.11	2.36
7	123142	申昊转债	591,983.56	1.98
8	113037	紫银转债	528,295.62	1.77

9	123172	漱玉转债	490,394.52	1.64
10	118031	天 23 转债	457,837.77	1.53
11	127072	博实转债	403,312.12	1.35
12	118028	会通转债	386,065.48	1.29
13	113060	浙 22 转债	375,318.66	1.26
14	127054	双箭转债	374,115.21	1.25
15	123085	万顺转 2	351,717.12	1.18
16	111008	沿浦转债	344,422.26	1.15
17	123178	花园转债	340,673.75	1.14
18	127052	西子转债	322,342.60	1.08
19	118027	宏图转债	285,011.78	0.95
20	113621	彤程转债	277,050.41	0.93
21	110060	天路转债	272,572.88	0.91
22	123144	裕兴转债	272,076.03	0.91
23	123197	光力转债	266,097.32	0.89
24	123150	九强转债	262,005.48	0.88
25	113039	嘉泽转债	258,634.79	0.87
26	111007	永和转债	256,039.73	0.86
27	113639	华正转债	248,819.67	0.83
28	111000	起帆转债	248,513.15	0.83
29	113058	友发转债	233,787.12	0.78
30	127074	麦米转 2	228,515.34	0.77
31	113616	韦尔转债	225,906.30	0.76
32	118013	道通转债	225,187.95	0.75
33	113062	常银转债	217,609.37	0.73
34	123190	道氏转 02	206,593.75	0.69
35	118019	金盘转债	194,200.89	0.65
36	123050	聚飞转债	165,265.64	0.55
37	123131	奥飞转债	129,886.27	0.43
38	123158	宙邦转债	129,496.30	0.43
39	113643	风语转债	126,509.04	0.42
40	118012	微芯转债	120,586.71	0.40
41	123121	帝尔转债	118,506.58	0.40
42	123035	利德转债	117,309.37	0.39
43	123185	能辉转债	114,120.99	0.38
44	118018	瑞科转债	114,019.23	0.38
45	128142	新乳转债	109,206.03	0.37

46	113024	核建转债	106,937.32	0.36
47	127075	百川转 2	105,301.10	0.35

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	35,190,707.60
报告期期间基金总申购份额	124,656.87
减：报告期期间基金总赎回份额	5,932,509.45
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	29,382,855.02

§ 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

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、(原) 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、中信保诚增强收益债券型证券投资基金 (LOF) 基金合同
- 4、中信保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
2024 年 01 月 19 日