

中信保诚双盈债券型证券投资基金(LOF)

2024 年第 2 季度报告

2024 年 06 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 07 月 18 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 07 月 17 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 2024 年 04 月 01 日起至 2024 年 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	中信保诚双盈债券 (LOF)
场内简称	中信保诚双盈 LOF
基金主代码	165517
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 04 月 14 日
报告期末基金份额总额	2,707,682,903.32 份
投资目标	在严格控制风险的基础上,通过主动管理,力争追求超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	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,在一定的范围内对资产配置调整,以降低系统性风险对基金收益的影响。
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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中信保诚双盈债券 (LOF) A	中信保诚双盈债券 (LOF) D
下属分级基金场内简称	中信保诚双盈 LOF	-
下属分级基金的交易代码	165517	020962
报告期末下属分级基金的份额总额	2,707,628,564.23 份	54,339.09 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 (2024 年 04 月 01 日-2024 年 06 月 30 日)	
	中信保诚双盈债券 (LOF) A	中信保诚双盈债券 (LOF) D
1. 本期已实现收益	17,662,317.13	274.74
2. 本期利润	35,408,753.99	404.27
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0130	0.0095
4. 期末基金资产净值	2,604,503,211.59	52,267.73
5. 期末基金份额净值	0.9619	0.9619

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

中信保诚双盈债券 (LOF) A

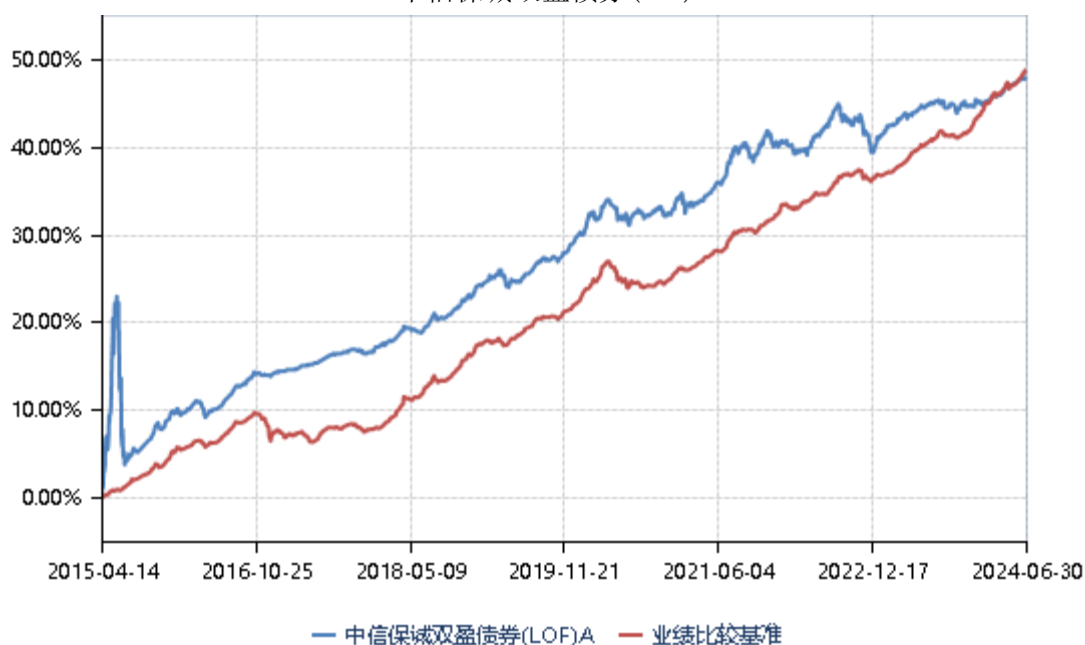
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.37%	0.05%	1.74%	0.07%	-0.37%	-0.02%
过去六个月	1.79%	0.06%	3.87%	0.07%	-2.08%	-0.01%
过去一年	2.33%	0.08%	5.98%	0.06%	-3.65%	0.02%
过去三年	8.32%	0.11%	15.83%	0.06%	-7.51%	0.05%
过去五年	18.17%	0.11%	25.07%	0.06%	-6.90%	0.05%
自基金合同生效起 至今	48.17%	0.24%	48.95%	0.06%	-0.78%	0.18%

中信保诚双盈债券(LOF)D

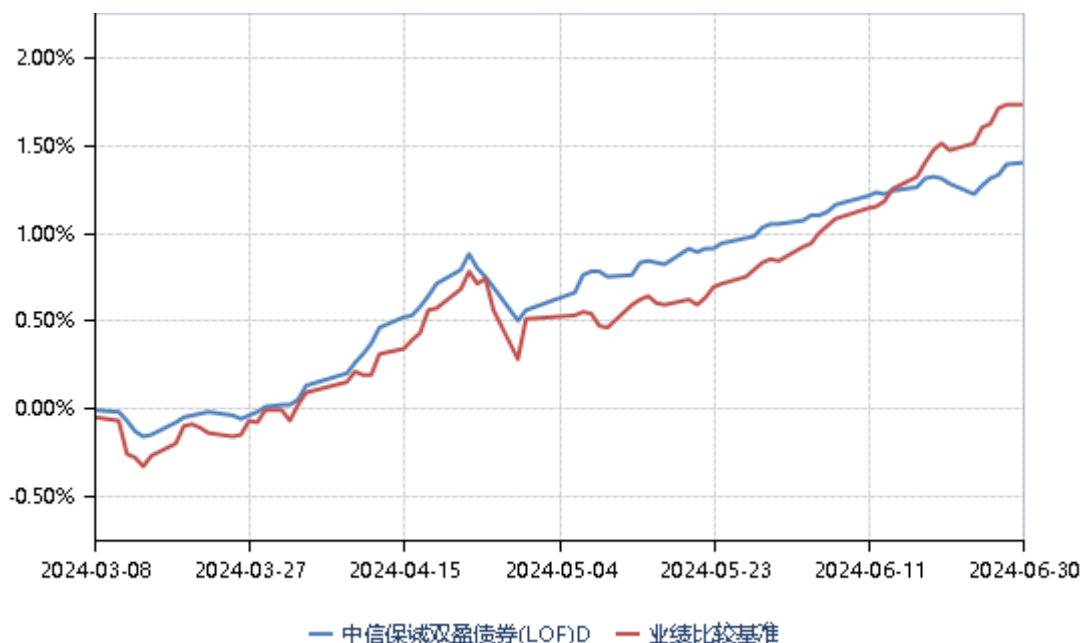
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.38%	0.05%	1.74%	0.07%	-0.36%	-0.02%
自基金合同生效起 至今	1.41%	0.05%	1.74%	0.07%	-0.33%	-0.02%

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

中信保诚双盈债券(LOF)A



中信保诚双盈债券(LOF)D



§ 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		
杨立春	基金经理	2015年04月09日	-	13	杨立春先生，经济学博士。曾任职于江苏省社会科学院，从事研究工作。2011年7月加入中信保诚基金管理有限公司，担任固定收益分析师。现任中信保诚双盈债券型证券投资基金(LOF)、中信保诚新锐回报灵活配置混合型证券投资基金、中信保诚新旺回报灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、中信保诚至瑞灵活配置混合型证券投资基金、中信保诚至选灵活配置混合型证券投资基金、

					中信保诚三得益债券型证券投资基金、中信保诚瑞丰 6 个月持有期混合型证券投资基金的基金经理。
韩海平	副总经理、基金经理	2019 年 08 月 27 日	-	19	韩海平先生，经济学硕士，CFA，FRM。历任招商基金数量分析师，国投瑞银基金固定收益组副总监、基金经理，融通基金固定收益部总监、基金经理，国投瑞银基金总经理助理、固定收益部总经理。2019 年 3 月加入中信保诚基金管理有限公司，历任总经理助理、混合资产投资部总监。现任副总经理，中信保诚双盈债券型证券投资基金（LOF）、中信保诚至裕灵活配置混合型证券投资基金、中信保诚丰裕一年持有期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、中信保诚中债 0-2 年政策性金融债指数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

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

2024 年二季度，美国去通胀进程延续，就业市场紧张形势有所缓和，美债震荡下行，美元指数整体偏强。国内经济分化较大，外需韧性支撑生产和制造业投资，但内需修复尚待时日，新房销售低于近年同期，

对地方财政和社会融资需求有一定影响，地产投资未见明显改善，基建投资增速有所下滑。各部门加杠杆意愿不强，社融增速相对偏低。CPI 同比小幅正增长，基数效应下 PPI 同比降幅明显收窄。

宏观政策方面，4 月政治局会议定调积极，强调政策保持必要力度，对地产表述发生明显转变，提及“统筹研究消化存量房产和优化增量住房的政策措施”，5 月 17 日央行下调个人住房贷款最低首付款比例、个人住房公积金贷款利率等，宽松力度较大；央行 4 月以来持续关注长债收益率问题，多次公开提示长端利率快速下行风险，7 月 1 日公告近期开展国债借入操作；市场利率定价自律机制发布倡议，叫停手工补息，降低银行负债成本。

从债券市场看，利率债曲线整体陡峭化下行，二季度资金面偏宽松，手工补息被禁止后，部分存款流入非银，资金分层现象缓解，中短债配置力量上升，带动中短期收益率明显下行。4 月下旬央行提及长债利率与经济增长预期匹配，长端和超长端明显调整，之后震荡下行，10Y/30Y 国债收益率季度低点分别在 2.21%/2.42%附近；资产荒背景下信用利差和期限利差压缩至历史偏低位置；权益方面，二季度沪深 300 指数下跌 2.14%，中证转债指数上涨 0.75%。

报告期内组合维持了一贯的投资策略，仓位以较高的中高信用等级信用债为主。2024 年上半年资产荒格局延续，权益市场预期偏弱，债市整体维持偏强态势。利率债收益率全线下行，信用债期限利差、信用利差均压缩至低位，报告期内组合通过一级、二级市场投资信用债并提升组合久期，提高组合静态收益率。转债方面，权益市场在一季度大幅回落后有所回调，转债溢价率水平明显下行，性价比有所回升，但伴随着对信用风险担忧的上升，中小盘转债跟随正股大幅调整。报告期内转债组合以防守反击策略为主，保持低仓位操作，重点关注低价高波品种，兼顾转债的条款博弈。

展望 2024 年三季度，高利率下美国基本面边际降温，但通胀可能有所反复，美联储降息时点仍需观察。全球库存周期同步，中国出口仍有韧性，但企业可能增收不增利，预计内需修复缓慢，化债背景下政府投资增速向下，前期土地成交和新房销售不佳意味着后续地产投资改善动力不强，债务周期或仍趋于下行。通胀方面，预计三季度 CPI 同比小幅正增，PPI 同比继续维持负增长。货币政策方面，陆家嘴论坛央行明确货币政策的“支持性立场”，强化 OMO，淡化 MLF 和数量目标，强调 LPR 报价质量，利率走廊收窄等，为下一步货币政策走向和框架提供了方向。

债券市场投资方面，央行前期不断对长债交易提示风险，但效应日趋减弱情况下，7 月 1 日公告近期将开展国债借入操作，长端利率明显上行。考虑到央行借入国债卖出的实质性紧缩动作，以及政府债券发行有所提速，利率大幅下行空间不大，但基本面偏弱同样不支持利率大幅上行，预计整体维持区间震荡格

局；信用方面，当前期限、信用利差均进一步压缩，在利率偏震荡的情况下，信用票息价值也较为有限，需要继续提升信用持仓的流动性；转债方面，当前纯债收益率较低，投资者或存在配置含权资产提升收益的需要，但短期内，投资者仍存在安全投资转移的需要，中长期看，高收益转债或孕育一定机会，但仍需跟随正股表现或从纯债性进行分析，考虑信用风险后，低价转债的择券难度加大。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，中信保诚双盈债券 (LOF) A 份额净值增长率为 1.37%，同期业绩比较基准收益率为 1.74%；中信保诚双盈债券 (LOF) D 份额净值增长率为 1.38%，同期业绩比较基准收益率为 1.74%。

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或者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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,389,882,008.66	99.57
	其中：债券	3,389,882,008.66	99.57
	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	14,440,834.36	0.42
8	其他资产	88,837.87	0.00
9	合计	3,404,411,680.89	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

本基金本报告期末未持有境内投资股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	央行票据	-	-
3	金融债券	512,413,979.41	19.67
	其中：政策性金融债	144,558,120.22	5.55
4	企业债券	964,721,137.18	37.04
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,865,526,866.40	71.63
7	可转债（可交换债）	47,220,025.67	1.81
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,389,882,008.66	130.15

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	232380089	23 中信银行二级资本债 01A	2,000,000	211,419,344.26	8.12
2	102282796	22 华电 MTN002A(能源保供)	1,500,000	153,951,065.57	5.91
3	185339	22 张科 01	800,000	81,193,604.38	3.12
4	092280083	22 建行永续债 01	700,000	74,041,333.33	2.84
5	102180034	21 沪建工 MTN002	700,000	71,857,815.30	2.76

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，中国建设银行股份有限公司受到国家金融监督管理总局处罚（金罚决字[2023]29号、金罚决字[2023]41号）；中信银行股份有限公司受到国家金融监督管理总局处罚（金罚决字[2023]15号、金罚决字[2023]69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

本基金本报告期末未持有股票投资，没有超过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	21,949.71
2	应收证券清算款	65,019.14
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,869.02
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	88,837.87

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	123225	翔丰转债	3,418,496.68	0.13
2	127027	能化转债	3,192,509.27	0.12
3	111011	冠盛转债	2,855,306.61	0.11
4	110060	天路转债	2,782,812.52	0.11
5	123184	天阳转债	2,491,953.42	0.10
6	113039	嘉泽转债	2,390,049.32	0.09
7	127095	广泰转债	2,169,976.11	0.08
8	127099	盛航转债	1,998,299.09	0.08
9	123222	博俊转债	1,954,464.22	0.08
10	111016	神通转债	1,884,705.48	0.07
11	123219	宇瞳转债	1,684,067.81	0.06
12	123226	中富转债	1,591,093.26	0.06
13	113672	福蓉转债	1,542,212.92	0.06

14	118028	会通转债	1,530,876.56	0.06
15	110068	龙净转债	1,485,723.57	0.06
16	113598	法兰转债	1,396,695.48	0.05
17	113068	金铜转债	1,385,815.82	0.05
18	113069	博 23 转债	1,362,156.36	0.05
19	111008	沿浦转债	1,350,672.60	0.05
20	123188	水羊转债	1,239,007.47	0.05
21	123107	温氏转债	1,219,966.13	0.05
22	123121	帝尔转债	1,135,032.88	0.04
23	123221	力诺转债	1,110,517.87	0.04
24	113673	岱美转债	1,057,624.93	0.04
25	123193	海能转债	1,021,443.78	0.04
26	123160	泰福转债	924,725.56	0.04
27	127043	川恒转债	445,930.10	0.02
28	123201	纽泰转债	429,127.83	0.02
29	123127	耐普转债	168,762.02	0.01

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票投资，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	中信保诚双盈债券 (LOF)A	中信保诚双盈债券 (LOF)D
报告期期初基金份额总额	2,728,853,277.71	1,063.98
报告期期间基金总申购份额	639,420.90	53,275.11
减：报告期期间基金总赎回份额	21,864,134.38	-
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	2,707,628,564.23	54,339.09

§ 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	1	2024-04-01 至 2024-06-30	1,840,489,921. 12	-	-	1,840,489,921. 12	67.97 %
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

本基金如果出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的 20%，则面临大额赎回的情况，可能导致：

- (1) 基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；如果持有基金份额比例达到或超过基金份额总额的 20% 的单一投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期赎回，如果连续 2 个开放日以上(含本数)发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响；
- (2) 基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，则可能使基金资产净值受到不利影响，影响基金的投资运作和收益水平；
- (3) 因基金净值精度计算问题，或因赎回费收入归基金资产，导致基金净值出现较大波动；
- (4) 基金资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略；
- (5) 大额赎回导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。

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)信诚双盈分级债券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、中信保诚双盈债券型证券投资基金(LOF)基金合同
- 4、中信保诚双盈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07月18日