

信诚增强收益债券型证券投资基金（LOF）
2020 年第二季度报告

2020 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 07 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 07 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 2020 年 04 月 01 日起至 2020 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	信诚增强收益债券（LOF）
场内简称	信诚增强
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	13,019,973.49 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	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。
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（2020 年 04 月 01 日-2020 年 06 月 30 日）
1. 本期已实现收益	287,933.97
2. 本期利润	341,910.34
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0251
4. 期末基金资产净值	14,751,364.81
5. 期末基金份额净值	1.133

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	2.47%	0.70%	-0.26%	0.11%	2.73%	0.59%
过去六个月	1.19%	0.96%	2.32%	0.11%	-1.13%	0.85%
过去一年	4.75%	0.69%	5.00%	0.08%	-0.25%	0.61%
过去三年	13.90%	0.43%	15.98%	0.06%	-2.08%	0.37%
过去五年	18.70%	0.36%	23.63%	0.07%	-4.93%	0.29%
自基金合同生效起 至今	86.75%	0.35%	48.76%	0.08%	37.99%	0.27%

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	本基金基金经理，兼任信诚三得益债券型证券投资基金、中信保诚稳利债券型证券投资基金、信诚稳健债券型证券投资基金、信诚惠盈债券型证券投资基金、中信保诚稳益债券型证券投资基金、信诚稳瑞债券型证券投资基金、信诚景瑞债券型证券投资基金、中信保诚稳丰债券型证券投资基金、信诚稳悦债券型证券投资基金、信诚稳泰债券型证券投资基金、信诚稳鑫债券型证券投资基金的基金经理。	2016 年 07 月 25 日	-	15	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)、中信保诚稳利债券型证券投资基金、信诚稳健债券型证券投资基金、信诚惠盈债券型证券投资基金、中信保诚稳益债券型证

					券投资基金、信诚稳瑞债券型证券投资基金、信诚景瑞债券型证券投资基金、中信保诚稳丰债券型证券投资基金、信诚稳悦债券型证券投资基金、信诚稳泰债券型证券投资基金、信诚稳鑫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遵规守信情况的说明

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

2020 年二季度, 海外疫情拐点出现, 发达国家陆续复工; 中国经济在持续回暖, 工业生产回暖、PPI 通缩压力减轻, 地产、汽车与出口表现亮眼。在一季度新冠疫情冲击之下, 债券利率从春节前后开始快速下行, 并在 4 月达到低位。而后随着疫情主线的弱化, 国内外经济基本面出现了明显改善, 加上货币政策的调整, 以及特别国债发行等因素的冲击, 债券利率又出现快速回升。债市从 4 月的牛陡走向熊平, 短端利率大幅上行 95BP, 期限利差回归 3 月上旬水平。

二季度以来, 货币政策的调控面临较多变化: 首先是金融环境的变化, 从疫情下企业流动性危急, 到套利资金抬头、宏观杠杆率快速抬升; 其次, 政策目标从单纯对冲疫情冲击, 到平衡降低融资成本和控制资金脱实向虚; 最后是考核标准从重量到重质, 从不提“大水漫灌”到再提“精准滴灌”, 政策实施更要求有效性、直达性。

2020 年前 4 个月宏观政策主要由货币政策发力, 从 5 月下旬开始, 随着经济的逐步回升, 货币政策开始回归中性, 财政政策开始发力, 流动性转而边际收紧, 货币市场利率中枢明显抬升。5 月至今, 打击套利的行为, 率先冲击一级市场, 融资量萎缩, 以及二级市场流动性考验, 实际上正是机构短期杠杆压力过大的折射, 但由于信用债具备票息保护, 成为机构移仓的焦点, 所以信用利差仍处于被动压缩状态中。

展望后市, 虽然降低实体融资成本意味着降准、MLF 和 LPR 仍有调降空间, 债市在持续调整之后也具

备一定交易价值；但整体而言，基本面转好和货币政策持续宽松预期修正将对债市持续产生压力，利率债收益率在目前水平震荡为主。信用债票息加杠杆的价值仍存，在防范信用风险的同时注重票息挖掘。转债从估值上来看并不算太低，跟随权益市场节奏精选板块与个券是相对更好的选择。重点可关注新老基建、汽车家电等内需板块以及券商，新能源等相关板块。

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 2.47%，同期业绩比较基准收益率为-0.26%。

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 2020 年 6 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	1,321,120.00	7.29
	其中：股票	1,321,120.00	7.29
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	16,576,475.81	91.42
	其中：债券	16,576,475.81	91.42
	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	117,040.04	0.65
8	其他资产	117,368.69	0.65
9	合计	18,132,004.54	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	165,150.00	1.12
C	制造业	1,155,970.00	7.84
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	—	—

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	1,321,120.00	8.96

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 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	600549	厦门钨业	35,000	414,400.00	2.81
2	601865	福莱特	20,000	376,000.00	2.55
3	603906	龙蟠科技	20,000	312,000.00	2.12
4	603993	洛阳钼业	45,000	165,150.00	1.12
5	002460	赣锋锂业	1,000	53,570.00	0.36

注：本基金本报告期末仅持有上述股票。

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	900,990.00	6.11
	其中：政策性金融债	900,990.00	6.11
4	企业债券	5,123,085.30	34.73
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	10,552,400.51	71.54
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	16,576,475.81	112.37

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	122742	12 鲁高速	13,990	1,458,737.30	9.89

2	143725	18 光明 01	14,000	1,424,080.00	9.65
3	112698	18 南方 01	10,000	1,042,500.00	7.07
4	143647	18 电投 03	10,000	1,018,200.00	6.90
5	018061	进出 1911	9,000	900,990.00	6.11

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被监管部门立案调查或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 声明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	1,861.40
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	115,497.37
5	应收申购款	9.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	117,368.69

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	113554	仙鹤转债	608,400.00	4.12
2	128074	游族转债	607,344.15	4.12
3	113548	石英转债	601,689.60	4.08
4	110059	浦发转债	509,250.00	3.45
5	113030	东风转债	490,410.00	3.32
6	128058	拓邦转债	470,040.00	3.19
7	113556	至纯转债	420,810.00	2.85
8	128072	翔鹭转债	405,458.46	2.75
9	113544	桃李转债	376,680.00	2.55
10	110062	烽火转债	374,130.00	2.54
11	110056	亨通转债	356,970.00	2.42
12	110065	淮矿转债	316,410.00	2.14
13	113549	白电转债	316,200.00	2.14
14	123007	道氏转债	314,190.00	2.13
15	113025	明泰转债	307,710.00	2.09
16	127012	招路转债	302,190.00	2.05
17	123035	利德转债	231,500.00	1.57
18	128044	岭南转债	218,504.00	1.48
19	127011	中鼎转 2	189,149.40	1.28
20	113029	明阳转债	143,087.50	0.97
21	128028	赣锋转债	139,560.00	0.95
22	128080	顺丰转债	135,900.00	0.92
23	128019	久立转 2	109,350.00	0.74

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	13,682,755.44
报告期期间基金总申购份额	348,519.78
减：报告期期间基金总赎回份额	1,011,301.73
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	13,019,973.49
-------------	---------------

§ 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

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

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

中信保诚基金管理有限公司办公地—中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 8 号上海国金中心汇丰银行大楼 9 层。

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
2020 年 07 月 21 日