

信诚双盈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	信诚双盈债券（LOF）
场内简称	信诚双盈
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	4,235,359,331.13 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

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	30,562,495.19
2. 本期利润	-596,184.38
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0001
4. 期末基金资产净值	3,631,631,679.81
5. 期末基金份额净值	0.857

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	0.00%	0.13%	-0.26%	0.11%	0.26%	0.02%
过去六个月	2.02%	0.12%	2.32%	0.11%	-0.30%	0.01%
过去一年	5.28%	0.10%	5.00%	0.08%	0.28%	0.02%
过去三年	13.81%	0.09%	15.98%	0.06%	-2.17%	0.03%
过去五年	22.30%	0.11%	23.63%	0.07%	-1.33%	0.04%
自基金合同生效起 至今	32.01%	1.04%	25.05%	0.07%	6.96%	0.97%

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		
杨立春	本基金的基金经理, 兼任信诚新双盈分级债券型证券投资基金、信诚新锐回报灵活配置混合型证券投资基金、信诚至诚灵活配置混合型证券投资基金、中信保诚景泰债券型证券投资基金、信诚新旺回报灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、信诚至瑞灵活配置混合型证券投资基金、信诚至选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。	2015 年 04 月 09 日	—	9	经济学博士。曾任职于江苏省社会科学院, 担任助理研究员。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。现任信诚双盈债券型证券投资基金(LOF)、信诚新双盈分级债券型证券投资基金、信诚新锐回报灵活配置混合型证券投资基金、信诚至诚灵活配置混合型证券投资基金、中信保诚景泰债券型证券投资基金、信诚新旺回报灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、

					信诚至瑞灵活配置混合型证券投资基金、信诚至选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
韩海平	本基金的基金经理, 兼任总经理助理、信诚三得益债券型证券投资基金、信诚至裕灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。	2019 年 08 月 27 日	-	15	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, 担任总经理助理。现兼任信诚三得益债券型证券投资基金、信诚双盈债券型证券投资基金 (LOF)、信诚至裕灵活配置混合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《信诚双盈债券型证券投资基金 (LOF) 基金合同》、《信诚双盈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 年上半年债市走势跌宕起伏。在新冠疫情冲击之下，债券利率从春节前后开始快速下行，并在 4 月达到低位。而后随着全球“疫情”的主线弱化，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。到 6 月末，债券利率略低于疫情前水平，整体上半年呈现 V 型走势。总体看来，基本面回暖依然是债市走势的基础决定变量，而相对不利的政策组合则对债券走势起到了推波助澜的作用。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。临近半年末，随着特别国债巨量供给、资金面收紧和货币政策发力不及预期等利空因素的集中释放，加上一级市场需求疲软，一、二级联动带动债市收益率出现了显著上行。

报告期内信诚双盈整体仓位维持稳定，组合以中高等级信用资产为主。二季度组合适度降低了长端利率和转债仓位，增加了信用债投资仓位，提高组合静态收益。组合信用策略注重票息收益，以风险可控的中短久期信用配置为主，未来组合将继续保持较高仓位的 AA+评级风险可控的优质国企信用债，受地产调控影响较小、性价比较高、信用风险可控的地产类国企龙头信用债，并重点关注一级发行的 AA 强担保债券，以及收益率具有明显优势的可续期央企债。杠杆方面，考虑到未来流动性大幅收紧的概率较低，组合将维持适度杠杆，赚取息差收益。权益方面，全球经济仍存在不确定性，但经济基本面好转的背景下，股市结构性行情有望得以延续，转债资产的整体性价比弱于股市，但在经历了二季度的回调之后，性价比明显回升。组合将维持适度转债仓位，把握好交易节奏，关注政策和基本面改善的投资机会，积极调整仓位并逢高减持涨幅较大的转债标的，及时兑现收益，并逐步增仓业绩优秀的低估值、盈利好、安全边际高的转债品种。

考虑到全球疫情主线弱化，经济逐步修复，基本面处在继续改善过程中。但年内疫情二次冲击对基本面的负面影响可能继续发酵，未来新兴经济体及欠发达国家存在疫情失控的风险。此外，逆全球化进程加快，中美、欧美贸易摩擦升级加剧了经济持续走低的预期。而国内疫情持续好转，各地陆续复工，逆周期调节加码。内需方面，下半年财政将集中发力，政府性基金支出增速明显。预计经济总量将持续改善，但结构方面将有所分化，基建、地产等部门增速将大幅回升，而餐饮、旅游等消费行业可能继续低于疫情前水平。进出口方面，虽然全球持续衰退，但在海外疫情未得到有效控制之前，在医疗物品需求的支撑下，预计出口数据仍将维持高位。货币政策方面，预计中性货币将得以延续，央行可能会通过定向降准、以及降低逆回购、MLF 和 LPR 利率维持相对宽松的流动性，但流动性最宽松时点已经过去。目前看来，利率曲线已经回归正常，套利风险得到防控，考虑到经济尚未回归正常，央行维持偏紧货币的概率较低，预计未来货币市场利率中枢将保持相对平稳。

预计三季度债券市场仍以震荡走势为主。随着诸多债市利空因素集中释放带来的压制，加上海外疫情二次爆发约束经济复苏斜率和风险偏好，债市在持续调整之后的交易和配置价值明显抬升。基本面持续改善和货币政策回归中性都将对债市持续产生压力，但经济好转难以立竿见影，当前的经济环境也不支持长期的货币政策偏紧，收益率区间在目前水平震荡为主，虽然不至于出现大幅度调整，但也较难回到前期的低位，总体看目前并非配置长端利率的较好时点。4 月份以来信用债跟随利率走势大幅回调，但当前的利率震荡格局下，适度信用下沉、票息挖掘可能更具价值，但需重点关注受外需冲击影响相对较大的出口产业链行业、以及地方政府财力相对吃紧的弱资质城投。信用债投资标的方面，之前调整幅度较大的过剩产能高等级债券和中高等级城投具备更好的性价比。可转债整体跟随权益走势，预计仍以震荡和分化为主。在经历了二季度的回调之后，之前平均溢价率虚高的情况有所改善，投资价值回升，但在股市震荡、债市回调的背景下，赎回压力可能对转债市场形成进一步冲击，近期将适当控制仓位，坚持业绩导向，关注与政策落脚点相匹配的行业标的，把握转债市场的结构性机会。

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 0.00%，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，本基金未出现连续 20 个工作日基金资产净值低于五千万元（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	4,703,055,450.00	98.17
	其中：债券	4,525,604,350.00	94.47
	资产支持证券	177,451,100.00	3.70
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	16,044,392.44	0.33
8	其他资产	71,451,538.26	1.49
9	合计	4,790,551,380.70	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 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	4,102,990.00	0.11
2	央行票据	-	-
3	金融债券	401,694,756.80	11.06
	其中：政策性金融债	351,014,756.80	9.67
4	企业债券	1,512,329,194.20	41.64
5	企业短期融资券	100,309,000.00	2.76
6	中期票据	2,323,812,500.00	63.99
7	可转债（可交换债）	183,355,909.00	5.05
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,525,604,350.00	124.62

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	200201	20 国开 01	1,400,000	140,196,000.00	3.86

2	200205	20 国开 05	1,200,000	119,316,000.00	3.29
3	112353	16TCL02	1,150,000	114,977,000.00	3.17
4	101800803	18 华润 MTN002	1,000,000	103,610,000.00	2.85
5	101801445	18 中燃气 MTN002	1,000,000	101,890,000.00	2.81

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	139806	招慧 02A	500,000	50,545,000.00	1.39
2	138387	元熹 1 优 1	400,000	40,460,000.00	1.11
3	165814	PR 安吉 5A	500,000	34,690,000.00	0.96
4	165644	PR 安吉 4A	490,000	33,726,700.00	0.93
5	138478	旭日 05A	120,000	12,004,800.00	0.33
6	165849	金诚 01A	60,000	6,024,600.00	0.17

注：本基金本报告期末仅持有上述资产支持证券。

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

本基金投资前十名证券的发行主体没有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。

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	152,064.71
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	71,274,507.48
5	应收申购款	24,966.07
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	71,451,538.26

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	132018	G 三峡 EB1	8,876,800.00	0.24
2	113554	仙鹤转债	7,398,144.00	0.20
3	128088	深南转债	5,651,070.40	0.16
4	113548	石英转债	4,080,207.60	0.11
5	127005	长证转债	3,829,641.12	0.11
6	110051	中天转债	3,716,100.00	0.10
7	113521	科森转债	3,544,500.00	0.10
8	113549	白电转债	3,162,000.00	0.09
9	110048	福能转债	3,118,950.00	0.09
10	128084	木森转债	2,939,421.87	0.08
11	128059	视源转债	2,656,800.00	0.07
12	113543	欧派转债	2,487,800.00	0.07
13	113550	常汽转债	2,471,200.00	0.07
14	128019	久立转 2	2,414,119.95	0.07
15	123030	九洲转债	2,353,000.00	0.06
16	113547	索发转债	2,321,733.00	0.06
17	113029	明阳转债	2,289,400.00	0.06
18	110063	鹰 19 转债	2,131,400.00	0.06
19	110058	永鼎转债	2,052,200.00	0.06
20	113027	华钰转债	2,003,173.90	0.06
21	128064	司尔转债	1,879,844.00	0.05
22	113013	国君转债	1,819,360.00	0.05
23	128057	博彦转债	1,743,900.00	0.05
24	110062	烽火转债	1,621,230.00	0.04

25	123007	道氏转债	1,570,950.00	0.04
26	113025	明泰转债	1,538,550.00	0.04
27	127012	招路转债	1,510,950.00	0.04
28	128067	一心转债	1,404,100.00	0.04
29	110038	济川转债	1,235,130.30	0.03
30	123035	利德转债	1,157,500.00	0.03
31	128071	合兴转债	1,079,900.00	0.03
32	113557	森特转债	1,033,700.00	0.03
33	128065	雅化转债	240,200.00	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

报告期期初基金份额总额	4,212,425,030.24
报告期期间基金总申购份额	77,716,181.81
减：报告期期间基金总赎回份额	54,781,880.92
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	4,235,359,331.13

§ 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

报告期期初管理人持有的本基金份额	-
报告期期间买入/申购总份额	11,532,871.97
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	11,532,871.97
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.27

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	申购	2020年05月 13日	11,532,871.97	10,000,000.00	-

合计			11,532,871.97	10,000,000.00	
----	--	--	---------------	---------------	--

§ 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	2020-04-01 至 2020-06-30	1,840,489,921.12	-	-	1,840,489,921.12	43.46%
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、(原)信诚双盈分级债券型证券投资基金基金合同
- 4、(原)信诚双盈分级债券型证券投资基金招募说明书
- 5、信诚双盈债券型证券投资基金(LOF)基金合同
- 6、信诚双盈债券型证券投资基金(LOF)招募说明书
- 7、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