

信诚增强收益债券型证券投资基金(LOF)2019年第一季度报告

2019年03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：2019年04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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年4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2019年1月1日起至3月31日止。

§ 2 基金产品概况

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	
交易代码	-	-
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	16,074,256.89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	
	(2019年01月01日-2019年03月31日)	
1. 本期已实现收益		728,655.03
2. 本期利润		937,658.99
3. 加权平均基金份额本期利润		0.0573
4. 期末基金资产净值		18,783,831.18
5. 期末基金份额净值		1.169

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。

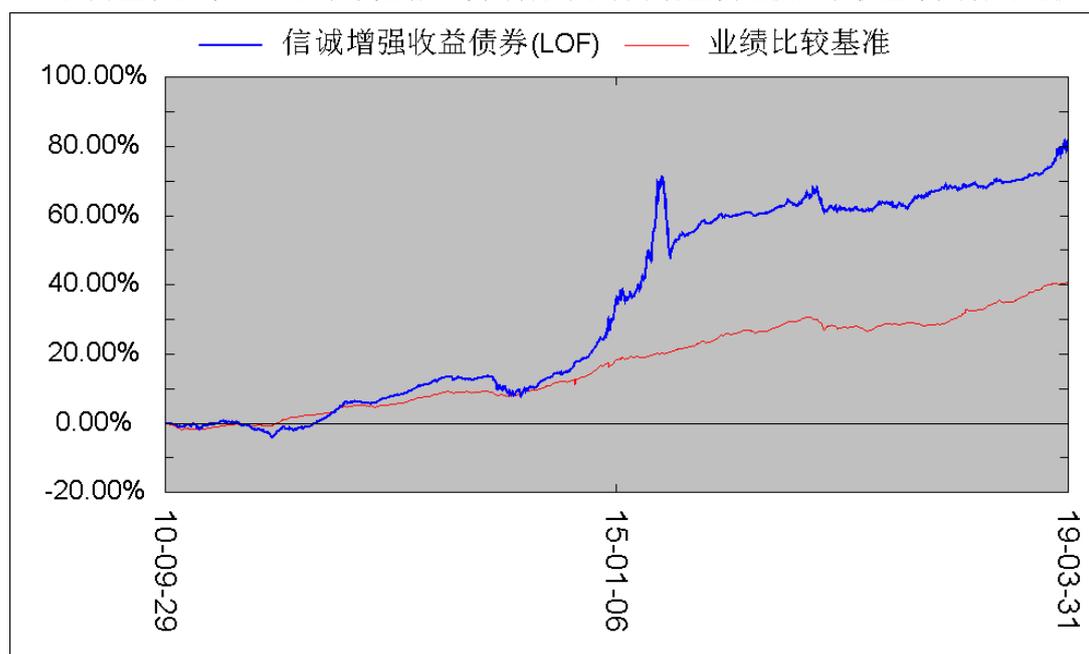
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	5.22%	0.36%	1.35%	0.05%	3.87%	0.31%

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



注: 1、本基金建仓期自 2010 年 9 月 29 日至 2011 年 3 月 28 日, 建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

2、自 2015 年 10 月 1 日起, 本基金的业绩比较基准由“中信标普全债指数收益率”变更为“中证综合债指数收益率”。

§ 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	本基金的基金经理, 兼任信诚三得益债券基金、中信保诚稳利债券基金、信诚稳健债券基金、信诚惠盈债券基金、中信保诚稳益债券基金、信诚稳瑞债券基金、信诚景瑞债券基金、中信保诚稳丰债券基金、信诚稳悦债券基金、	2016 年 07 月 25 日	-	14	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基金、信诚增强收益债券基金(LOF)、中信保诚稳利债券基

	信诚稳泰债券基金、信诚稳鑫债券基金的基金经理。			金、信诚稳健债券基金、信诚惠盈债券基金、中信保诚稳益债券基金、信诚稳瑞债券基金、信诚景瑞债券基金、中信保诚稳丰债券基金、信诚稳悦债券基金、信诚稳泰债券基金、信诚稳鑫债券基金的基金经理。
--	-------------------------	--	--	--

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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

2019年经济开局稳中有缓,生产增速有所回落,降幅略超市场预期。今年以来,虽然经济仍有下行压力,但政策托底效果渐显,基建投资增速大幅回升。整体来看,3月生产有所回暖。投资方面,土地成交面积同比增速仍保持下滑态势,地产销售压制仍在,即便地产施工有所回升,地产增速仍将承压回落;建筑业投资受盈利下行影响仍将回落;基建投资在地方政府专项债发行提速与小挖同比增速大幅回升下,仍将延续上行态势。消费方面,汽车零售难见改善,电影票房收入回落幅度较大,3月社零增速或将小幅回落。

海外方面,经济下行和货币政策宽松环境得到进一步确认。一是美联储会议声明超预期鸽派,点阵图显示年内预计不再加息,同时九月末停止缩表。二是3月美欧地区制造业PMI初值都表现较差,海外经济下行方向得到进一步验证,带动海外股市纷纷转跌,尤其是美债、德债和日债收益率都出现显著下行。三是美国10年期与3个月期限的美债收益率已经出现倒挂,从历史经验看,曲线倒挂领先于经济下行。总体来看,美国通胀及就业数据出现小幅下行,货币政策转向宽松利好全球流动性及风险偏好修复。

对国内债市而言,海外压力继续释放,国内经济下行压力仍存预期差。货币方面,央行1月开展定向中期借贷便利(TMLF)操作。考虑未来的投放需要,2019年除一季度外,其余三个季度尚有3.7万亿MLF到期,长期流动性大概率仍会持续投放。未来可以关注TMLF的持续投放量和降成本效果。2月中国人民银

行公布了《2018年第四季度中国货币政策执行报告》，将货币政策基调定为“稳健”，强调“从数量上看，M2和社会融资规模增速应与名义GDP增速大体匹配。”这意味着货币政策将加大逆周期调节力度，保证流动性合理充裕。

我们预计二季度经济继续维持平稳，经济指标如社融、固定资产投资以及PMI等会继续改善。利率债自2018年以来长端利率下行幅度过大，与短端利差已收缩偏窄，继续下行空间有限，但大幅上行风险也较小，预计以震荡为主。信用方面，随着政策调整，保障融资平台合理融资，对民企支持力度明显加大，预计信用风险将逐步缓释，但分化仍然较大。

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5.22%，同期业绩比较基准收益率为1.35%，基金超越业绩比较基准3.87%。

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2019年3月29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	844,883.00	3.53
	其中：股票	844,883.00	3.53
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	21,897,548.00	91.50
	其中：债券	21,897,548.00	91.50
	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	833,447.41	3.48
8	其他资产	355,187.40	1.48
9	合计	23,931,065.81	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	844,883.00	4.50
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	844,883.00	4.50

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	300119	瑞普生物	17,100	240,939.00	1.28
2	300567	精测电子	2,600	210,418.00	1.12
3	603886	元祖股份	8,400	199,836.00	1.06
4	600486	扬农化工	3,500	193,690.00	1.03

本基金本报告期末仅持有上述股票投资。

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	1,000,400.00	5.33
	其中：政策性金融债	1,000,400.00	5.33
4	企业债券	13,400,561.20	71.34
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	7,496,586.80	39.91
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	21,897,548.00	116.58

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	债券数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	122152	12 国电 02	17,750	1,781,745.00	9.49
2	112698	18 南方 01	15,000	1,547,850.00	8.24
3	143647	18 电投 03	15,000	1,539,450.00	8.20

4	143725	18 光明 01	15,000	1,531,500.00	8.15
5	113011	光大转债	13,000	1,493,310.00	7.95

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投资。

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

本基金投资范围不包括股指期货投资。

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

本基金投资范围不包括国债期货投资。

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

中国银监会行政处罚信息公开表（银保监银罚决字（2018）10号）显示，中国银行保险监督管理委员会于2018年11月9日因光大银行股份有限公司内控管理严重违反审慎经营规则、以误导方式违规销售理财产品等违法违规事实做出行政处罚决定，没收违法所得100万元、罚款1020万元，合计1120万元。

对“光大转债”的投资决策程序说明：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，该处罚事项未对光大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，报告期内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	1,002.65
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	354,174.83
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	355,187.40
---	----	------------

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	113011	光大转债	1,493,310.00	7.95
2	123006	东财转债	849,350.00	4.52
3	128024	宁行转债	614,150.00	3.27
4	128035	大族转债	328,750.50	1.75
5	113016	小康转债	320,490.00	1.71
6	113013	国君转债	236,820.00	1.26
7	128020	水晶转债	223,900.00	1.19
8	113508	新风转债	213,260.00	1.14
9	132009	17中油EB	203,800.00	1.08
10	128036	金农转债	115,270.00	0.61
11	113019	玲珑转债	82,468.10	0.44
12	128042	凯中转债	41,999.10	0.22

5.11.5 报告期末股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

§7 开放式基金份额变动

单位:份

项目	信诚增强收益债券(LOF)
报告期期初基金份额总额	16,905,134.16
报告期间基金总申购份额	159,920.64
减:报告期间基金总赎回份额	990,797.91
报告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	16,074,256.89

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

8.2 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。

§ 9 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

无

§ 10 影响投资者决策的其他重要信息

10.1 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

10.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§ 11 备查文件目录

11.1 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

11.2 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

11.3 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
2019年04月18日