

信诚增强收益债券型证券投资基金(LOF)2019年第三季度报告

2019年09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：2019年10月24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10月23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7月1日起至9月30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	15,056,791.08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07月01日-2019年09月30日)	
1. 本期已实现收益	65,307.31	
2. 本期利润	113,875.26	
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0074	
4. 期末基金资产净值	16,961,506.26	
5. 期末基金份额净值	1.127	

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。

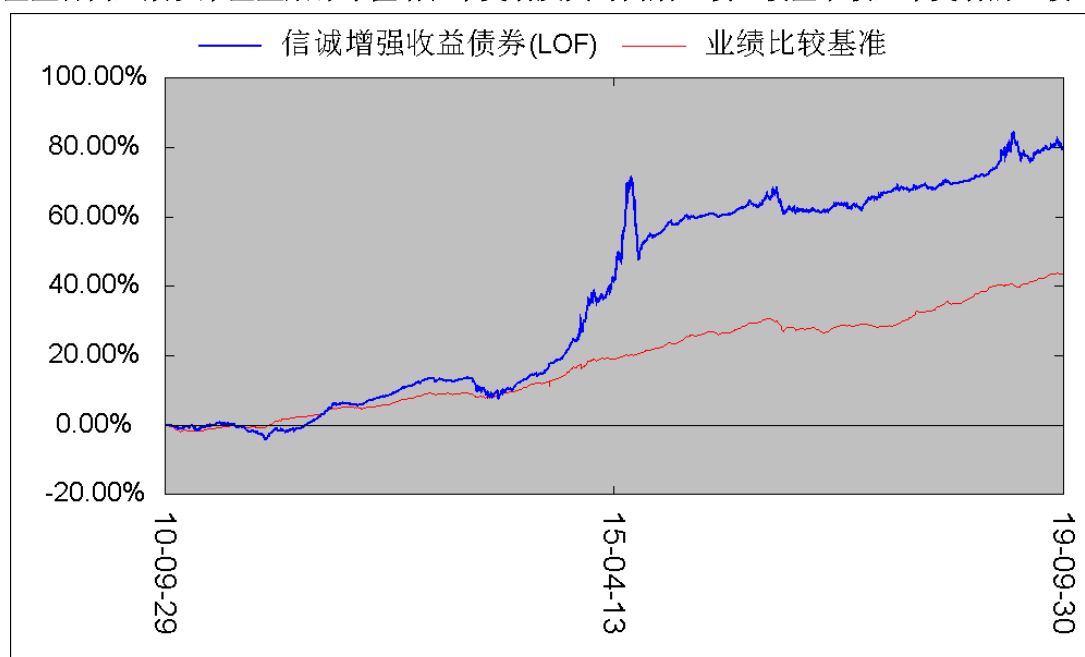
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	0.71%	0.19%	1.39%	0.04%	-0.68%	0.15%

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	-	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年第三季度,全球经济放缓趋势更加明显,美国经济增速回落,欧洲经济陷入困境,日本经济相对低迷,新兴经济体下行压力加大。尽管美联储于今年7月和9月两次降息,但在全球经济下行的背景下,美元仍维持在高位。贸易方面,全球贸易摩擦持续,贸易增速放缓,三季度以来中美经贸关系多次反复,7月谈判向好,8月关税战、汇率战持续升级,9月重启谈判。随着美国减税的刺激作用逐渐衰退,贸易政策的不确定性将遏制企业投资,收入增长乏力拖累消费,强势美元和贸易保护主义使贸易逆差扩大,美国经济预计将继续回落。尤其是美国国债收益率倒挂从10年/3个月扩展到10年/2年,美国及全球经济增长减速甚至衰退的风险上升,部分欧洲主要经济体已出现负增长,以及英国脱欧前景扑朔迷离等种种因素导致投资者信心下降,避险情绪上升,市场再次动荡。在全球经济放缓、大宗商品价格走低的背景下,印度、俄罗斯、巴西、南非等新兴市场大国经济增速下滑程度都超出预期,未来经济金融脆弱性或明显上升。

基本面,三季度中国经济的内外部环境更加复杂严峻。外部需求放缓叠加国内需求疲弱,中国经济下行压力继续增大。7、8月工业生产数据连续较弱,进出口产业链仍然受贸易摩擦预期扰动。夏季异常天气因素(台风等)以及国庆前的环保限产对9月工业生产也可能有一定影响。需求端,消费仍有韧性,但传统制造业--食品烟酒、纺织家具等行业投资增速下行压力仍然存在。我们认为三季度GDP增速可能较二季度继续小幅下行。尽管财政收支缺口扩大,当前经济运行面临内外部风险的挑战,但政策仍将保持定力,

不重走刺激投资的老路，而是通过减税降费来培育经济内生增长动力。货币政策保持稳健中性的基调，央行改革 LPR 机制，但房贷利率降幅有限，息差制约下，报价行下调 LPR 利率动力或有限。因此，央行通过降准的方式来降低银行资金成本。

债券市场，三季度资金面逐步由 6 月末的极度宽松状态回归正常，并保持窄幅波动；长债收益率整体下行，一度突破年内低位，节奏上先下后上；同业监管收紧助推国债、地方债表现好于国开；信用债收益率下行，中高等级信用利差压缩；转债上涨，好于多数股指。

展望四季度，全球经济政策包括贸易政策、货币政策的不确定性仍然较高，英国脱欧进展，地缘政治冲突，美国及其他发达经济体增长减速或衰退风险等等依然是影响全球金融市场稳定的主要因素。中美经贸关系仍有不确定性，但随着加征关税范围的不断扩大，距离中方的“关税必须全部取消”的原则越来越远，贸易战对明年经济的拖累将更明显。投资方面，适当控制久期，等待风险释放：无风险利率目前走势受通胀预期影响较大，猪油共振仍是我国 CPI 核心风险因素，利率债将维持震荡走势；信用债，谨防流动性风险和信用风险，适度提升信用资质。综合而言，四季度债市延续慢牛格局，但交易空间受限，积极把握配置和交易的机会。

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 0.71%，同期业绩比较基准收益率为 1.39%，基金落后业绩比较基准 0.68%。

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 9 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	166,915.00	0.74
	其中：股票	166,915.00	0.74
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	21,939,892.32	97.40
	其中：债券	21,939,892.32	97.40
	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	139,535.12	0.62
8	其他资产	279,969.92	1.24
9	合计	22,526,312.36	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	-	-

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	166,915.00	0.98
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	166,915.00	0.98

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	601211	国泰君安	9,500	166,915.00	0.98

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	949,905.00	5.60
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	11,386,406.70	67.13
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	9,603,580.62	56.62
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	21,939,892.32	129.35

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	112698	18 南方 01	15,000	1,560,450.00	9.20
2	143647	18 电投 03	15,000	1,536,000.00	9.06
3	143725	18 光明 01	15,000	1,528,350.00	9.01
4	122742	12 鲁高速	13,990	1,468,670.20	8.66
5	127121	15 苏国信	13,590	1,369,464.30	8.07

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

本基金本期投资的前十名证券的发行主体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	3,267.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	276,702.78
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	279,969.92

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	128047	光电转债	930,720.00	5.49
2	127005	长证转债	929,760.00	5.48
3	110053	苏银转债	871,857.60	5.14
4	128019	久立转2	453,382.02	2.67
5	132009	17中油EB	448,110.00	2.64
6	123019	中来转债	328,380.00	1.94
7	127011	中鼎转2	325,980.00	1.92
8	113016	小康转债	298,260.00	1.76
9	128020	水晶转债	249,100.00	1.47
10	113508	新风转债	208,420.00	1.23
11	128016	雨虹转债	156,427.20	0.92
12	113008	电气转债	114,700.00	0.68
13	128058	拓邦转债	103,942.38	0.61
14	110049	海尔转债	100,317.00	0.59
15	128044	岭南转债	55,462.42	0.33

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	15,490,782.82
报告期期间基金总申购份额	142,049.21
减:报告期期间基金总赎回份额	576,040.95
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	15,056,791.08

§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10月24日