

信诚新双盈分级债券型证券投资基金  
2020 年第二季度报告

2020 年 06 月 22 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 22 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	信诚新双盈分级债券	
基金主代码	000091	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013 年 05 月 09 日	
报告期末基金份额总额	7,121,813.13 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类、货币类等大类资产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中偏低风险品种,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。其中,基于本基金的分级机制和收益规则,新双盈 A 为低风险、收益相对稳定的基金份额,新双盈 B 为中偏高风险、中偏高收益的基金份额。	
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	
下属分级基金的基金简称	信诚新双盈分级债券 A	信诚新双盈分级债券 B
下属分级基金的交易代码	000092	000093
报告期末下属分级基金的份额总额	6,221,954.19 份	899,858.94 份

下属分级基金的风险收益特征	信诚新双盈分级债券 A 为低风险、收益相对稳定的基金份额。	信诚新双盈分级债券 B 为中偏高风险、中偏高收益的基金份额。
---------------	-------------------------------	--------------------------------

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 22 日）
1. 本期已实现收益	192,627.38
2. 本期利润	74,799.38
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0046
4. 期末基金资产净值	7,122,848.41
5. 期末基金份额净值	1.000

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	0.77%	0.09%	-0.39%	0.11%	1.16%	-0.02%
过去六个月	4.21%	0.16%	2.19%	0.11%	2.02%	0.05%
过去一年	9.16%	0.17%	4.86%	0.08%	4.30%	0.09%
过去三年	11.63%	0.19%	15.83%	0.06%	-4.20%	0.13%
过去五年	13.12%	0.21%	23.47%	0.07%	-10.35%	0.14%
自基金合同生效起 至今	42.53%	0.33%	36.62%	0.09%	5.91%	0.24%

##### 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	本基金基金经理，兼任信诚双盈债券型证券投资基金（LOF）、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。
--	--	--	--	--	-------------------------------------------

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《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《信诚新双盈分级债券型证券投资基金基金合同》、《信诚新双盈分级债券型证券投资基金招募说明书》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。

二季度以来利率债和转债均震荡调整, 新双盈适时减仓了长端利率债, 降低了转债仓位, 增加了流动性较好的短久期品种, 从而有效控制了回撤空间。新双盈由于整体规模较小, 信用债投资受限较多, 组合对利率债和转债资产以波段操作为主, 并保持了适度的信用底仓, 保证票息收益。

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。由于新双盈已清盘，基金逐步减仓组合中的各类资产，降低转债、利率债和信用债的仓位，以现金资产为主，保持较好的流动性。

#### 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 0.77%，同期业绩比较基准收益率为-0.39%。

#### 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 2017 年 5 月 10 日起至 2020 年 6 月 22 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。本基金根据基金份额持有人大会决议对基金财产实施清算。本基金管理人于 2020 年 6 月 16 日发布了《中信保诚基金管理有限公司关于信诚新双盈分级债券型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》，本基金已于 2020 年 6 月 23 日起进入清算程序。

## § 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	-	-
	其中：债券	-	-
	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	8,491,739.41	99.97
8	其他资产	2,510.44	0.03
9	合计	8,494,249.85	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

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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	2,012.29
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	498.15
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,510.44

**5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细**

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

**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	信诚新双盈分级债券 A	信诚新双盈分级债券 B
报告期期初基金份额总额	7,501,223.73	3,720,011.12
报告期期间基金总申购份额	8,000,000.00	2,139,120.95
减：报告期期间基金总赎回份额	9,340,754.98	5,948,549.71
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	61,485.44	989,276.58
报告期期末基金份额总额	6,221,954.19	899,858.94

**§ 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**

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	2,636,135	701,037.55	3,337,173.	-	-



		2020-05-10	.87		42		
	2	2020-05-11 至 2020-06-16	-	5,500,000. 00	5,500,000. 00	-	-
个人	1	2020-05-11 至 2020-06-16	-	4,639,120. 95	4,639,120. 95	-	-

#### 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

1、本基金管理人于 2020 年 6 月 16 日发布了《中信保诚基金管理有限公司关于信诚新双盈分级债券型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》：本基金基金份额持有人大会于 2020 年 6 月 15 日表决通过了《关于终止信诚新双盈分级债券型证券投资基金基金合同有关事项的议案》，基金份额持有人大会的决议自该日起生效。本基金自 2020 年 6 月 23 日起进入清算期。基金管理人按照本基金基金合同的约定，组织成立基金财产清算小组履行基金财产清算程序，并及时予以公告。

2、本报告期内，本基金季度报告中基金产品概况、主要财务指标和基金净值表现、管理人报告、投资组合报告、开放式基金份额变动等部分相关数据的报告期末截止时间为基金最后运作日 2020 年 6 月 22 日。

### § 10 备查文件目录

#### 10.1 备查文件目录

- 1、信诚新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、信诚新双盈分级债券型证券投资基金基金合同
- 4、信诚新双盈分级债券型证券投资基金招募说明书
- 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](http://www.citicprufunds.com.cn)。

中信保诚基金管理有限公司

2020 年 07 月 21 日