

信诚优质纯债债券型证券投资基金
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：中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信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	信诚优质纯债债券
基金主代码	550018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 02 月 07 日
报告期末基金份额总额	388,273,077.10 份
投资目标	在严格控制风险的基础上,本基金主要通过投资于精选的优质债券,力求实现基金资产的长期稳定增值,为投资者实现超越业绩比较基准的收益。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金投资组合中债券、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。</p> <p>2、固定收益类资产的投资策略</p> <p>(1)类属资产配置策略</p> <p>在整体资产配置的基础上,本基金将通过考量不同类型固定收益品种的信用风险、市场风险、流动性风险、税收等因素,研究各投资品种的利差及其变化趋势,制定债券类属资产配置策略,以获取债券类属之间利差变化所带来的潜在收益。</p> <p>(2)普通债券投资策略</p> <p>对于普通债券,本基金将在严格控制目标久期及保证基金资产流动性的前提下,采用目标久期控制、期限结构配置、信</p>

	用利差策略、流动性管理、相对价值配置等策略进行主动投资。	
	3、资产支持证券的投资策略 本基金将综合考虑市场利率、发行条款、支持资产的构成和质量等因素,研究资产支持证券的收益和风险匹配情况。采用数量化的定价模型来跟踪债券的价格走势,在严格控制投资风险的基础上选择合适的投资对象以获得稳定收益。	
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,预期风险与预期收益低于股票型基金与混合型基金,高于货币市场基金,属于证券投资基金中的中等偏低风险收益品种。	
基金管理人	中信保诚基金管理有限公司	
基金托管人	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	信诚优质纯债债券 A	信诚优质纯债债券 B
下属分级基金的交易代码	550018	550019
报告期末下属分级基金的份额总额	85,634,571.65 份	302,638,505.45 份
下属分级基金的风险收益特征	-	-

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)	
	信诚优质纯债债券 A	信诚优质纯债债券 B
1. 本期已实现收益	-115,845.02	-1,088,825.26
2. 本期利润	-720,494.44	-5,374,775.25
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0079	-0.0145
4. 期末基金资产净值	101,248,174.10	354,438,391.28
5. 期末基金份额净值	1.182	1.171

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

信诚优质纯债债券 A:

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	①-③	②-④
----	------------	---------------	----------------	----------------	-----	-----

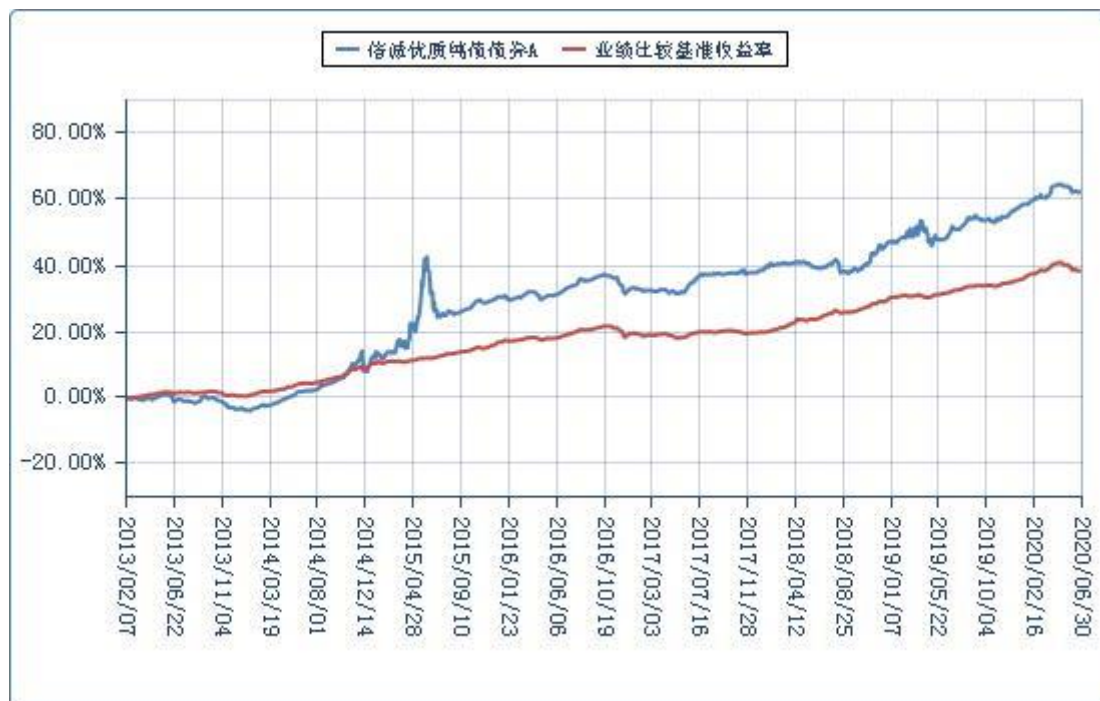
				准差④		
过去三个月	0.60%	0.15%	-0.26%	0.11%	0.86%	0.04%
过去六个月	3.23%	0.15%	2.32%	0.11%	0.91%	0.04%
过去一年	7.75%	0.15%	5.00%	0.08%	2.75%	0.07%
过去三年	20.25%	0.22%	15.98%	0.06%	4.27%	0.16%
过去五年	25.81%	0.20%	23.63%	0.07%	2.18%	0.13%
自基金合同生效起至今	62.50%	0.31%	38.92%	0.08%	23.58%	0.23%

信诚优质纯债债券 B:

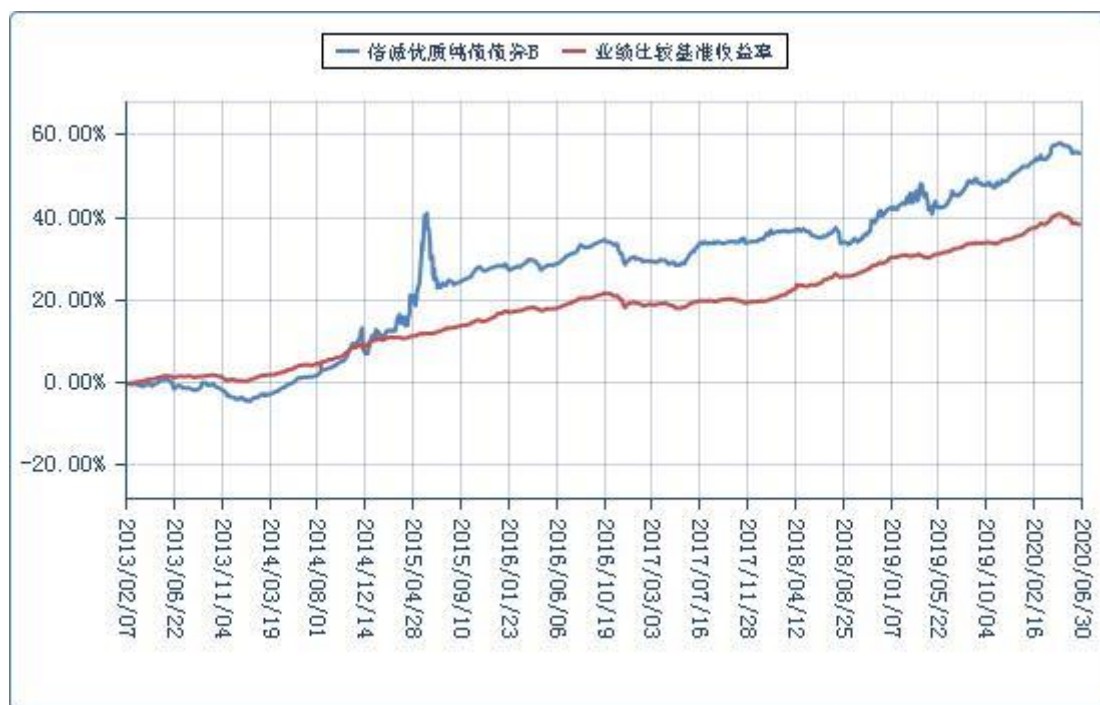
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.52%	0.14%	-0.26%	0.11%	0.78%	0.03%
过去六个月	2.99%	0.14%	2.32%	0.11%	0.67%	0.03%
过去一年	7.23%	0.16%	5.00%	0.08%	2.23%	0.08%
过去三年	18.16%	0.22%	15.98%	0.06%	2.18%	0.16%
过去五年	21.97%	0.20%	23.63%	0.07%	-1.66%	0.13%
自基金合同生效起至今	55.95%	0.31%	38.92%	0.08%	17.03%	0.23%

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

信诚优质纯债债券 A:



信诚优质纯债债券 B:



§ 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		
吴胤希	本基金基金经理，兼任中信保诚嘉鑫 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金、信诚理财 28 日盈债券型证券投资基金、中信保诚稳达债券型证券投资基金、中信保诚景丰债券型证券投资基金、信诚年年有余定期开放债券型证券投资基金、中信保诚嘉裕五年定期开放债券型证券投资基金、中信保诚嘉丰一年定期开放债券型发起式证券投资基金、中信保诚中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金的基金	2019 年 11 月 21 日	-	4	理学硕士。曾任职于远东国际租赁有限公司，担任投资分析员；于 Excel Markets 担任外汇交易员；于重庆农村商业银行股份有限公司，担任债券交易员。2016 年 7 月加入中信保诚基金管理有限公司。现任中信保诚嘉鑫 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金、信诚理财 28 日盈债券型证券投资基金、中信保诚稳达债券型证券投资基金、中信保诚景丰债券型证券投资基金、信诚

	经理。			年年有余定期开放债券型证券投资基金、信诚优质纯债债券型证券投资基金、中信保诚嘉裕五年定期开放债券型证券投资基金、中信保诚嘉丰一年定期开放债券型发起式证券投资基金、中信保诚中债 1-3 年国开行债券指数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《信诚优质纯债债券型证券投资基金基金合同》、《信诚优质纯债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

央行货币政策的微调, 成为二季度影响债市走势的主线。货币政策经历了从极度宽松到略微收敛的回调, 二季度债券的收益率也是先下后上。

4 月份, 央行定向降准 1% 并下调超储利率至 0.35%。短端资金极度宽松, DR001 加权利率创近 10 年新低。短端利率大幅下行近 80bp, 长端利率下行 20bp 左右, 牛陡行情极致演绎。5 月份, 宏观基本面呈现经济反弹、货币边际收紧、信用宽松发力的组合。复产复工全面推进, 经济数据环比持续反弹; 同时天量债券供给, 叠加央行连续 37 个交易日暂停逆回购, 资金利率大幅反弹至政策利率附近; 社融增速也快速反弹。长端利率大幅反弹 35bp 左右, 短端上行超 90bp, 出现熊平行行情。6 月份, 利率再次上行。财政部宣布近两月 1 万亿特别国债市场化发行, 央行缩量续作 MLF, OMO 利率维持不变。除特别国债外, 一级市场招标利率持续高于二级利率, 6 月 23 日国开招标将短期观望情绪推向极致, 利率大幅上行 15bp 左右。

信诚优质纯债债券型投资基金主要持仓品种为利率债和转债。配置策略上, 以利率债波段交易和转债交易为主。择时上通过对货币政策周期, 信用周期 (社融增速的周期波动) 和经济周期 (产成品库存周期) 三周期叠加的综合分析, 在大方向上决定组合的配置情况、利率债的久期长度和杠杆比率、转债的仓位。目前信用债仓位 111%, 利率债仓位在 6.58%, 转债无持仓。

展望三季度，由于收益率快速上行，已较大程度反应了市场对货币政策和基本面的预期。后续收益率还是有下行的机会。一方面，政策力度边际收敛后，消费和制造业投资等内生性经济活动恢复速度可能有所减慢，7 月前后的经济基本面恢复进度可能不及预期；另一方面，7-8 月将有接近 900 万高校毕业生进入劳动力市场，考虑到经济基本面大概率不会复原，就业市场将面临比往年更大的压力，调查失业率很可能出现更明显的季节性提升。如果 7 月调查失业率升至 6.2% 甚至更高，则货币政策可能在 8 月左右再加码。

利率策略方面，适度控制久期，灵活交易。短期来看，股市火爆从资金分流、风险偏好等方面对债市形成压制，但考虑到债市累计调整幅度已经不小，部分利空已逐步消化，尤其是对货币政策的宽松预期明显收敛，预计利率在目前水平以震荡为主，虽然不至于出现大幅度调整，但也较难回到前期的低位，中短端安全边际好于长端。

信用策略方面，坚持票息策略。年初以来中高等级信用利差明显走阔，信用债的票息优势明显提升。同时，理财、广义基金等对信用债的刚性配置力量较强，信用债利率波动的风险相对更小。考虑到下半年随着疫情冲击逐步缓解，经济向常态逐步回归，企业经营状况将有所修复，适度关注城投、地产下沉，挖掘经营及融资修复的产业债，关注 abs、永续债等小品种局部机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，信诚优质纯债债券 A 份额净值增长率为 0.60%，同期业绩比较基准收益率为-0.26%；信诚优质纯债债券 B 份额净值增长率为 0.52%，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	597,324,211.60	88.58
	其中：债券	569,344,511.60	84.43
	资产支持证券	27,979,700.00	4.15
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	19,800,129.90	2.94
	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	50,166,217.85	7.44
8	其他资产	7,022,486.24	1.04
9	合计	674,313,045.59	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	35,071,100.00	7.70
	其中：政策性金融债	35,071,100.00	7.70
4	企业债券	90,090,611.60	19.77
5	企业短期融资券	240,873,600.00	52.86
6	中期票据	203,309,200.00	44.62
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	569,344,511.60	124.94

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	163991	20 厦贸 Y1	400,000	39,432,000.00	8.65
2	200201	20 国开 01	300,000	30,042,000.00	6.59
3	102000253	20 榆林能源 MTN001	300,000	29,745,000.00	6.53
4	101901013	19 常德城投 MTN002	200,000	20,854,000.00	4.58
5	101901646	19 岳阳水利 MTN001	200,000	20,212,000.00	4.44

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	1989157	19 欣荣 1A	1,000,000	17,520,000.00	3.84
2	138169	平汽 3A1	300,000	4,398,000.00	0.97
3	138387	元熹 1 优 1	20,000	2,023,000.00	0.44
4	165645	20 安吉 4B	10,000	1,016,600.00	0.22
5	165815	20 安吉 5B	10,000	1,013,200.00	0.22
6	138414	招慧 07A	10,000	1,009,100.00	0.22
7	138474	元熹 4 优 1	10,000	999,800.00	0.22

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	12,703.13
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,948,143.67
5	应收申购款	61,639.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,022,486.24

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	信诚优质纯债债券 A	信诚优质纯债债券 B
报告期期初基金份额总额	31,838,325.07	109,579,539.77

报告期期间基金总申购份额	99,435,765.43	473,676,753.98
减：报告期期间基金总赎回份额	45,639,518.85	280,617,788.30
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	85,634,571.65	302,638,505.45

§ 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							
个人	1	2020-04-01 至 2020-04-26	58,536,187 .63	22,765,598 .65	56,360,000 .00	24,941,786 .28	6.42%

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、信诚优质纯债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、信诚优质纯债债券型证券投资基金基金合同
- 4、信诚优质纯债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。

中信保诚基金管理有限公司
2020 年 07 月 21 日