

信诚惠盈债券型证券投资基金
2020 年第三季度报告

2020 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：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 10 月 28 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 10 月 27 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 07 月 01 日起至 2020 年 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	信诚惠盈
基金主代码	003236
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 09 月 02 日
报告期末基金份额总额	187,883,994.60 份
投资目标	在严格控制风险的前提下,力争获得超越业绩比较基准的投资收益,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金的大类资产配置主要通过自上而下的配置完成,主要对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析,预测宏观经济的发展趋势等,并据此评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率,在限定投资范围内,决定债券类资产、股票类等工具的配置比例,动态调整股票、债券类资产在给定区间内的配置比例。</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、信用利差策略、相对价值配置、杠杆策略等策略进行主动投资。</p> <p>3、股票投资策略</p>

	<p>本基金通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的上市公司, 严选其中安全边际较高的个股构建投资组合: 自上而下地分析行业的增长前景、行业结构、商业模式、竞争要素等分析把握其投资机会; 自下而上地评判企业的产品、核心竞争力、管理层、治理结构等; 并结合企业基本面和估值水平进行综合的研判, 严选安全边际较高的个股。</p> <p>本基金在进行个股筛选时, 将主要从定性和定量两个角度对上市公司的投资价值进行综合评价, 精选具有较高投资价值的上市公司: 1) 定性分析: 根据对行业的发展情况和盈利状况的判断, 从公司的经济技术领先程度、市场需求前景、公司的盈利模式、主营产品或服务分析等多个方面对上市公司进行分析。2) 定量分析: 主要考察上市公司的成长性、盈利能力及其估值指标, 选取具备选成长性好, 估值合理的股票, 主要采用的指标包括但不限于: 公司收入、未来公司利润增长率等; ROE、ROIC、毛利率、净利率等; PE、PEG、PB、PS 等。</p> <p>4、资产支持证券的投资策略</p> <p>对于资产支持证券, 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。</p> <p>5、其他金融工具的投资策略</p> <p>如法律法规或监管机构以后允许基金投资于其他衍生金融工具, 基金管理人在履行适当程序后, 可以将其纳入投资范围。本基金对衍生金融工具的投资主要以对冲投资风险或无风险套利为主要目的。基金将在有效进行风险管理的前提下, 通过对标的品种的基本面研究, 结合衍生工具定价模型预估衍生工具价值或风险对冲比例, 谨慎投资。</p> <p>在符合法律、法规相关限制的前提下, 基金管理人按谨慎原则确定本基金衍生工具的总风险暴露。</p>	
业绩比较基准	90%×中证综合债指数收益率+10%×沪深 300 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	信诚惠盈 A	信诚惠盈 C
下属分级基金的交易代码	003236	003237
报告期末下属分级基金的份额总额	187, 860, 465. 56 份	23, 529. 04 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 07 月 01 日-2020 年 09 月 30 日）	
	信诚惠盈 A	信诚惠盈 C
1. 本期已实现收益	154,901.21	11.32
2. 本期利润	-2,226,049.69	-288.23
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0118	-0.0120
4. 期末基金资产净值	200,284,322.71	25,445.82
5. 期末基金份额净值	1.0661	1.0815

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

信诚惠盈 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 率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	-1.07%	0.10%	0.53%	0.15%	-1.60%	-0.05%
过去六个月	-1.27%	0.11%	1.55%	0.14%	-2.82%	-0.03%
过去一年	1.73%	0.09%	4.81%	0.13%	-3.08%	-0.04%
过去三年	7.74%	0.11%	15.78%	0.13%	-8.04%	-0.02%
自基金合同生效起 至今	9.91%	0.13%	17.37%	0.12%	-7.46%	0.01%

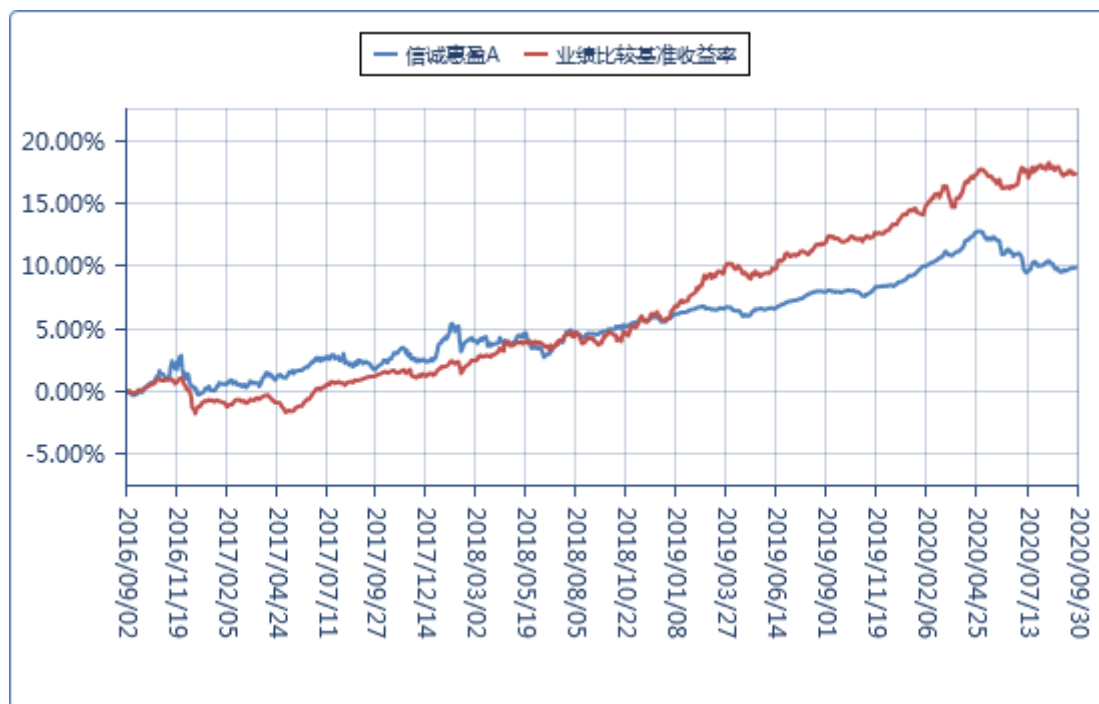
信诚惠盈 C:

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	-1.09%	0.10%	0.53%	0.15%	-1.62%	-0.05%

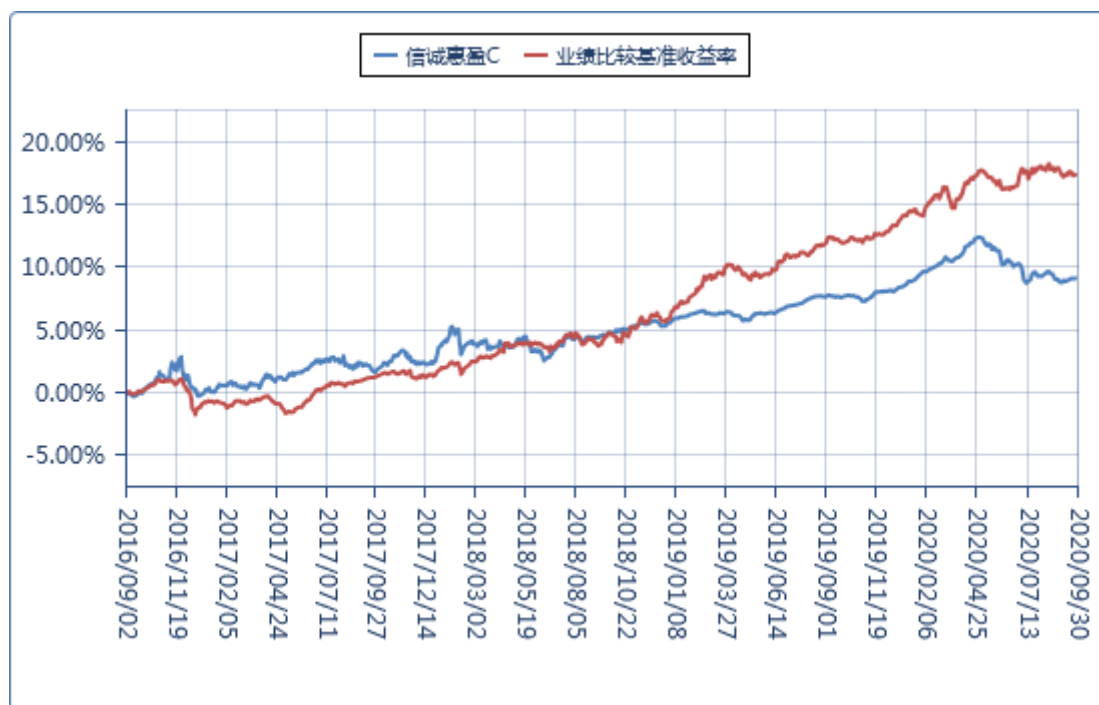
过去六个月	-1.61%	0.11%	1.55%	0.14%	-3.16%	-0.03%
过去一年	1.32%	0.09%	4.81%	0.13%	-3.49%	-0.04%
过去三年	7.12%	0.11%	15.78%	0.13%	-8.66%	-0.02%
自基金合同生效起至今	9.15%	0.13%	17.37%	0.12%	-8.22%	0.01%

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

信诚惠盈 A:



信诚惠盈 C:



§ 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	本基金基金经理	2016年09月02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型证券投资基金、信诚增强收益债券型证券投资基金(LOF)、中信保诚稳利债券型证券投资基金、信诚稳健债券型证券投资基金、信诚惠盈债券型证券投资基金、

					中信保诚稳益债券型证券投资基金、信诚稳瑞债券型证券投资基金、信诚景瑞债券型证券投资基金、中信保诚稳丰债券型证券投资基金、信诚稳悦债券型证券投资基金、信诚稳泰债券型证券投资基金、信诚稳鑫债券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《信诚惠盈债券型证券投资基金基金合同》、《信诚惠盈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 年三季度, 全球经济走出疫情低谷, 呈现复苏迹象, 但复苏基础并不稳固; 全球金融市场在流动性支撑下震荡回升。疫情加剧了国际经贸格局和规则重构, 全球产业链调整面临“全球性收缩”和“区域内强化”新特征。国内方面, 中国政府持续统筹疫情防控和经济社会发展, 扎实推进落实“六稳”、“六保”政策, 宏观经济景气在二季度“V”字型反转的基础上持续上升。

回顾三季度债市, 7 月收益率走势一波三折, 债市整体走弱。月初股债跷跷板效应, 导致债市大幅调整。随着股市“快牛”行情告一段落, 加之摊余成本法债基扩容, 中旬债市止跌回暖。但因基本面走强、政治局会议货币政策表述边际收紧、股市表现较好等因素压制市场情绪, 最终债市结束反弹, 中长端收益率转为上行。8 月货币政策回归中性、地方债供给放量、监管要求银行压降结构性存款等因素叠

加，导致银行缺少中长期资金，债市供需矛盾凸显，债市呈现单边下跌。9月受存单利率上行、市场情绪偏弱影响，债市多空较为平衡。

货币政策方面，三季度货币政策例会对于经济形势的判断：强调“稳步修复”，淡化疫情对经济的冲击，但关注海外疫情的经济的不确定性；并再次提及精准导向，完善跨周期调节，推动融资成本明显下降，加快双循环，稳增长和防风险长期均衡。同时增加新的内容，扩大内需，引导贷款利率下行。

展望四季度，美欧日经济趋势展望与重要不确定性提示：美国大选和疫情因素或将对其经济及资本市场形成冲击，经济复苏步伐或有所放缓；欧元区目前复苏情况良好，但各国复苏进度差异较大，加之疫情的再次爆发，复苏的不确定性依然存在；日本经济处于衰退区间，新首相上任后或将出台新的刺激政策。而中国经济增速向潜在增长率回归，目前，我国疫情防控和经济复苏都走在世界前列，双轮驱动格局初步形成。投资方面，经济增速向潜在增速回归，局部房地产过热抬头，均会导致央行货币政策更加中性，利率难有趋势性机会，短期以震荡为主。但考虑到货币政策较早回归常态，“房住不炒”基本原则仍坚持，收益率也难以持续上行。策略方面，利率债仍需控制久期，等待安全边际；信用以票息策略为主，挖掘优质城投和产业龙头机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，信诚惠盈 A 份额净值增长率为-1.07%，同期业绩比较基准收益率为 0.53%；信诚惠盈 C 份额净值增长率为-1.09%，同期业绩比较基准收益率为 0.53%。

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 2020 年 4 月 28 日起至 2020 年 9 月 30 日止基金份额持有人数不满二百人，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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	234,807,883.80	93.91
	其中：债券	231,644,383.80	92.64
	资产支持证券	3,163,500.00	1.27
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	11,719,826.06	4.69
8	其他资产	3,515,756.96	1.41
9	合计	250,043,466.82	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	6,993,700.00	3.49
2	央行票据	-	-
3	金融债券	52,002,800.00	25.96
	其中：政策性金融债	41,886,800.00	20.91
4	企业债券	95,310,583.80	47.58
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	77,337,300.00	38.61
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	231,644,383.80	115.64

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	112906	19 广基 01	190,000	19,112,100.00	9.54
2	200210	20 国开 10	200,000	18,990,000.00	9.48
3	163817	20 国君 S1	190,000	18,962,000.00	9.47
4	200205	20 国开 05	200,000	18,918,000.00	9.44
5	152228	19 广控 01	170,000	17,168,300.00	8.57

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	138496	平汽 5A1	120,000	2,926,800.00	1.46
2	165602	PR21A1	90,000	236,700.00	0.12

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

国泰君安证券股份有限公司于 2019 年 12 月 19 日收到上海证监局采取出具警示函措施的决定，国泰君安因分支机构员工存在替客户办理证券交易操作、为客户的融资活动提供便利等违规行为且公司未能有效动态监控客户交易活动，未及时报告、处置重大异常行为，在分支机构管理、异常交易和操作监控等方面存在不足，被上海证监局采取出具警示函的行政监管措施。国泰君安证券股份有限公司于 2020 年 4 月 30 日收到福建证监局采取出具警示函措施的决定，国泰君安因作为富贵鸟股份有限公司公开发行 2014 年公司债券的承销机构和受托管理人，在尽职调查和受托管理过程中未严格遵守执业规范，未能勤勉尽责地履行相关责任被福建证监局采取出具警示函的监督管理措施。

厦门国际银行股份有限公司于 2020 年 1 月 13 日收到中国银保监会厦门监管局的处罚（厦银保监决字[2020]8 号），厦门国际银行因重大运营中断事件的影响分析不准确，未能如实报告重大突发事件被中国银保监会厦门监管局处以罚款 30 万元。

对“20 国君 S1”的投资决策程序的说明：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，该处罚事项未对国泰君安证券股份有限公司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。

对“18 厦门国际银行”的投资决策程序的说明：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，该处罚事项未对厦门国际银行股份有限公司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，本基金投资的其他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	7,495.73
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,508,261.23
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,515,756.96

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	信诚惠盈 A	信诚惠盈 C
报告期期初基金份额总额	187,858,476.80	23,519.88
报告期期间基金总申购份额	3,001.71	918.17
减: 报告期期间基金总赎回份额	1,012.95	909.01
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	187,860,465.56	23,529.04

§ 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	2020-07-01 至 2020-09-30	187,850,425 .15	-	-	187,850,425. 15	99.98%
个人							
产品特有风险							
<p>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：</p> <p>(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；</p> <p>(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；</p> <p>(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；</p> <p>(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；</p> <p>(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。</p>							

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、信诚惠盈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、信诚惠盈债券型证券投资基金基金合同
- 4、信诚惠盈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 10 月 28 日