

信诚优质纯债债券型证券投资基金
2020 年第四季度报告

2020 年 12 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：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 01 月 22 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 2021 年 01 月 21 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 10 月 01 日起至 2020 年 12 月 31 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	251,616,031.22 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。</p>

	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	106,934,416.48 份	144,681,614.74 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 10 月 01 日-2020 年 12 月 31 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	860,228.82	982,833.40
2. 本期利润	730,735.89	925,116.08
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0070	0.0065
4. 期末基金资产净值	127,916,162.91	171,053,771.04
5. 期末基金份额净值	1.196	1.182

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:

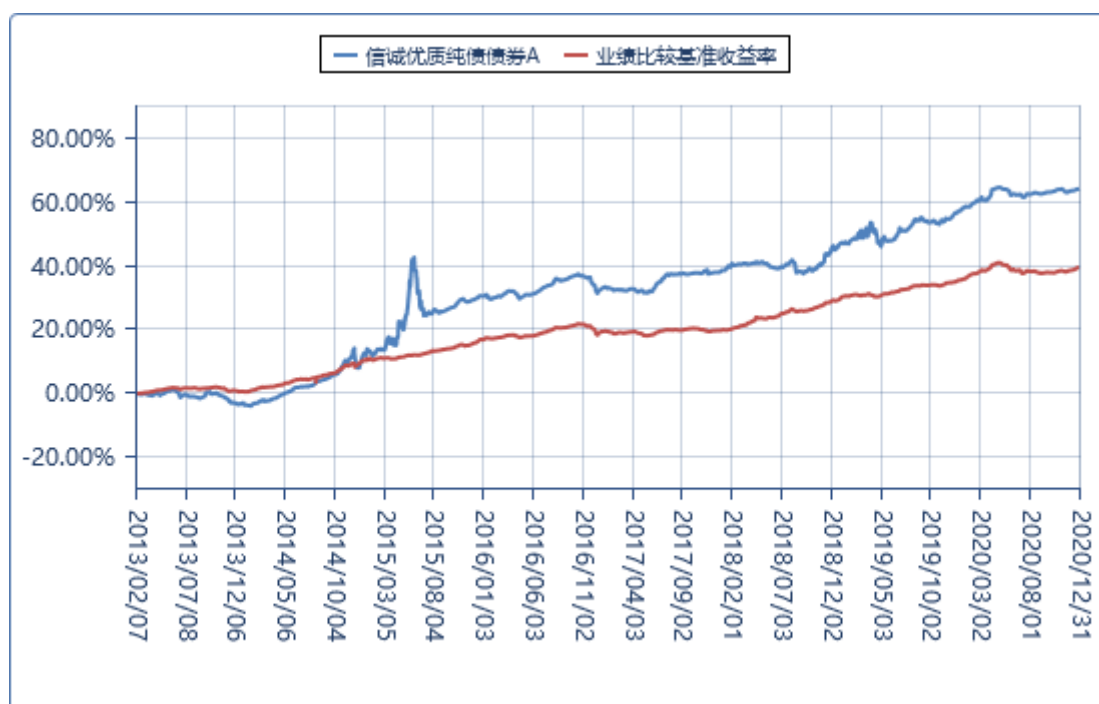
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较 基准收益 率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	0.67%	0.06%	1.21%	0.05%	-0.54%	0.01%
过去六个月	1.18%	0.06%	0.63%	0.06%	0.55%	0.00%
过去一年	4.45%	0.11%	2.97%	0.09%	1.48%	0.02%
过去三年	18.89%	0.22%	16.52%	0.07%	2.37%	0.15%
过去五年	25.67%	0.19%	19.33%	0.07%	6.34%	0.12%
自基金合同生效起 至今	64.42%	0.30%	39.79%	0.08%	24.63%	0.22%

信诚优质纯债债券 B:

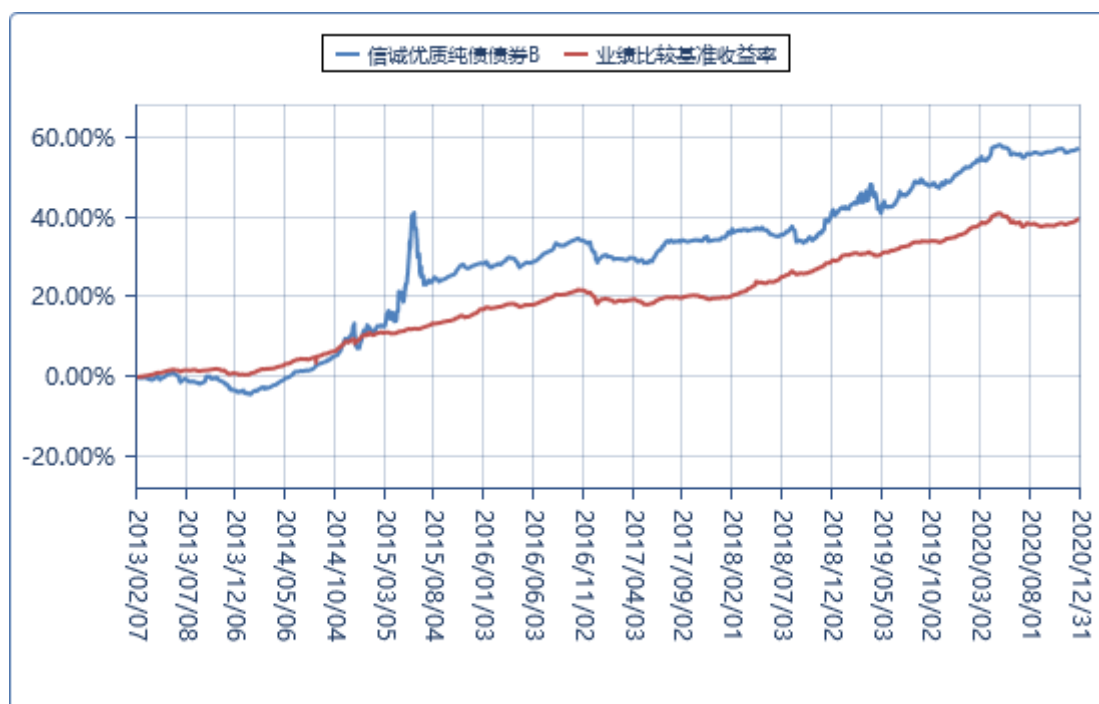
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较 基准收益 率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	0.51%	0.06%	1.21%	0.05%	-0.70%	0.01%
过去六个月	0.94%	0.06%	0.63%	0.06%	0.31%	0.00%
过去一年	3.96%	0.11%	2.97%	0.09%	0.99%	0.02%
过去三年	16.91%	0.22%	16.52%	0.07%	0.39%	0.15%
过去五年	22.32%	0.19%	19.33%	0.07%	2.99%	0.12%
自基金合同生效起 至今	57.41%	0.30%	39.79%	0.08%	17.62%	0.22%

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。	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。现任固定收益部副总监，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、中信保诚景裕中短债债券型证券投资基金、中信保诚嘉润 66 个月定期开放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、二级市场对于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

四季度的债券收益率先上后下。11 月中旬之前，收益率基本都是单边上行，十年国债从 3.0% 上到 3.3% 的高点，经济各方面复苏态势比较明显。首先，出口恢复速度超预期，原因在于：1、海外疫情爆发和居家隔离，对口罩等防疫物资，笔记本电脑、家电等居家隔离办公等物品，有较大需求；2、海外主要经济体，均采取力度较大的刺激政策，海外的购买力并没有明显下降；3、中国的供应链恢复速度较快，产业链较为完备，全球生产在疫情期间有进一步向中国集中的迹象。其次，房地产投资带动中上游产业修复，从房地产固定资产投资增速上看，10 月单月增速 11.5%，已经明显超过疫情前水平，并成为拉动整体投资的最主要因素。房地产投资的旺盛，带动中上游的粗钢、钢材、水泥等产品的产量均创下历史同期的新高。另外，服务类消费需求加快修复。从第三季度 GDP 的增速来看，整体 GDP 增速由 3.2% 修复至 4.9%，其中第二产业由 4.7% 回升至 6.0%，第三产业由 1.9% 修复至 4.3%，第三产业是拖累 GDP 表现的主因，但是修复速度加快。随着中国疫情形势的好转，以及对服务业管控的逐步放开，中国的服务业消费正在加速修复。11 月中旬之后，永煤信用债的意外违约之后，央行增加了公开市场投放，资金面相对宽松，各期限收益率均有所下行，其中短端下行幅度更大。

本基金在四季度底仓方面采取了防守的配置，采取低久期中高票息加杠杆的信用策略，在 12 月判断利率债会有下行行情，增加了利率债仓位，另外判断权益资产未走出震荡行情，因此转债方面策略相对偏保守。目前总仓位 138.5%，后续考虑减仓利率债。

展望明年一季度。利率策略方面，1 季度经济和通胀仍处于上升阶段，叠加海外需求复苏，海内外补库存周期共振，大宗商品价格持续上涨，短期内基本面对债市仍难言乐观；资金面方面，春节前央行对资金面呵护态度较明显，但持续性存疑；政策方面，房地产贷款集中度管理制度下，银行对房地产的信贷投放受限，信用扩张边际受阻，对利率债边际利好。整体而言，预计年初利率走势仍偏震荡。信用策略方面，金融委定调、国资委发声和央行呵护下，永煤事件对市场的流动性冲击有所缓解，但中长期看，国企信仰已经削弱，信用利差仍将面临重估和分化。

转债策略方面，虽然海内外疫情有所反复，但是疫苗的推进和接种较为顺利；海内外经济和盈利等基本因素仍处于正常复苏通道之中；随着 RECP 签订后，中欧投资协定谈判达成；中央经济工作会议定调重心转向调结构，相应的宽松政策有序退出，注意把握经济工作会议指向的八大方向：高科技和军工等国家战略科技力量、国产替代等产业链自主可控、汽车服务业消费升级等扩大内需、育种、电新碳达峰等。鉴于当前权益市场估值相对较高，且明年货币和信用环境逐步收紧，预期市场整体震荡概率较大，以结构性行情为主。对于转债而言市场整体依然偏股性，建议转债把握结构性机会，更重视个券性价比和正股基本面。短期围绕以下思路展开配置：1、正股估值较低但 β 较高，且转股溢价率较低，券商、游戏等；2、景气持续处于高位或者边际改善的行业，新能源车产业链、光伏、iPhone 产业链、顺周期的汽车、家居、化工、银行、海上风电工程及线缆；3、政策导向，符合“十四五规划”方向，如自主可控、科技国产替代进口等；4、转债估值低有安全边际或者纯债替代，如低价品种、高 YTM 品种。另假期证监会出台的《可转换公司债券管理办法》相比之前的征求意见稿改变不大，明确了是否提前赎回的信披要求，主要包括交易转让、信披、转股、赎回、回售、受托管理、监管处罚、规则衔接等内容，删去了发行条件和程序中关于发行人和投资人权利与义务的对等原则。近期小市值转债的杀跌是在永煤事件后信用环境的改变引发，存在一定的误杀，但是不建议当前介入。

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 0.67%，同期业绩比较基准收益率为 1.21%；信诚优质纯债债券 B 份额净值增长率为 0.51%，同期业绩比较基准收益率为 1.21%。

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	394,957,938.58	94.14
	其中：债券	391,944,638.58	93.42
	资产支持证券	3,013,300.00	0.72
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	11,900,137.85	2.84
	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	6,145,855.73	1.46
8	其他资产	6,548,440.28	1.56
9	合计	419,552,372.44	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	20,267,973.00	6.78

2	央行票据	-	-
3	金融债券	68,672,900.00	22.97
	其中：政策性金融债	68,672,900.00	22.97
4	企业债券	151,102,052.90	50.54
5	企业短期融资券	63,087,300.00	21.10
6	中期票据	80,042,000.00	26.77
7	可转债（可交换债）	8,772,412.68	2.93
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	391,944,638.58	131.10

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	190408	19 农发 08	500,000	50,630,000.00	16.93
2	101901013	19 常德城投 MTN002	200,000	20,478,000.00	6.85
3	019627	20 国债 01	202,700	20,267,973.00	6.78
4	012001761	20 山西文旅 SCP001	200,000	20,084,000.00	6.72
5	012004213	20 象屿 SCP023	200,000	20,038,000.00	6.70

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	165645	20 安吉 4B	10,000	1,005,600.00	0.34
2	138474	元熹 4 优 1	10,000	1,005,400.00	0.34
3	165815	20 安吉 5B	10,000	1,002,300.00	0.34

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	8,106.12
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	6,509,078.29
5	应收申购款	31,255.87
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	6,548,440.28

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	110052	贵广转债	5,057,500.00	1.69
2	128069	华森转债	1,990,200.00	0.67

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	94,848,339.59	150,014,965.91
报告期期间基金总申购份额	22,197,532.87	12,425,045.84
减：报告期期间基金总赎回份额	10,111,455.98	17,758,397.01
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	106,934,416.48	144,681,614.74

§ 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****9.2 影响投资者决策的其他重要信息**

本基金管理人于 2021 年 1 月 7 日发布了《中信保诚基金管理有限公司关于信诚优质纯债债券型证券投资基金降低管理费率、托管费率并修改基金合同及托管协议的公告》，自 2021 年 1 月 7 日起，降低本基金的管理费率、托管费率、更新基金托管人信息并相应修订了本基金的基金合同、托管协议、招募说明书及基金产品资料概要。

§ 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
2021 年 01 月 22 日