

# 信诚景瑞债券型证券投资基金

## 2022 年第 2 季度报告

2022 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 07 月 20 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 07 月 19 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 2022 年 04 月 01 日起至 2022 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	信诚景瑞
基金主代码	003614
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 12 月 07 日
报告期末基金份额总额	535,047,055.94 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、债券投资策略</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</p>

	<p>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、回购放大策略等策略进行主动投资。</p> <p>3、资产支持证券的投资策略</p> <p>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。</p>	
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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	信诚景瑞 A	信诚景瑞 C
下属分级基金的交易代码	003614	003615
报告期末下属分级基金的份额总额	531,990,590.20 份	3,056,465.74 份

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(2022年04月01日-2022年06月30日)	
	信诚景瑞 A	信诚景瑞 C
1. 本期已实现收益	3,490,029.92	15,493.95
2. 本期利润	3,967,808.22	17,895.65
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0075	0.0073
4. 期末基金资产净值	565,931,229.98	3,233,518.61
5. 期末基金份额净值	1.0638	1.0579

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)扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

信诚景瑞 A

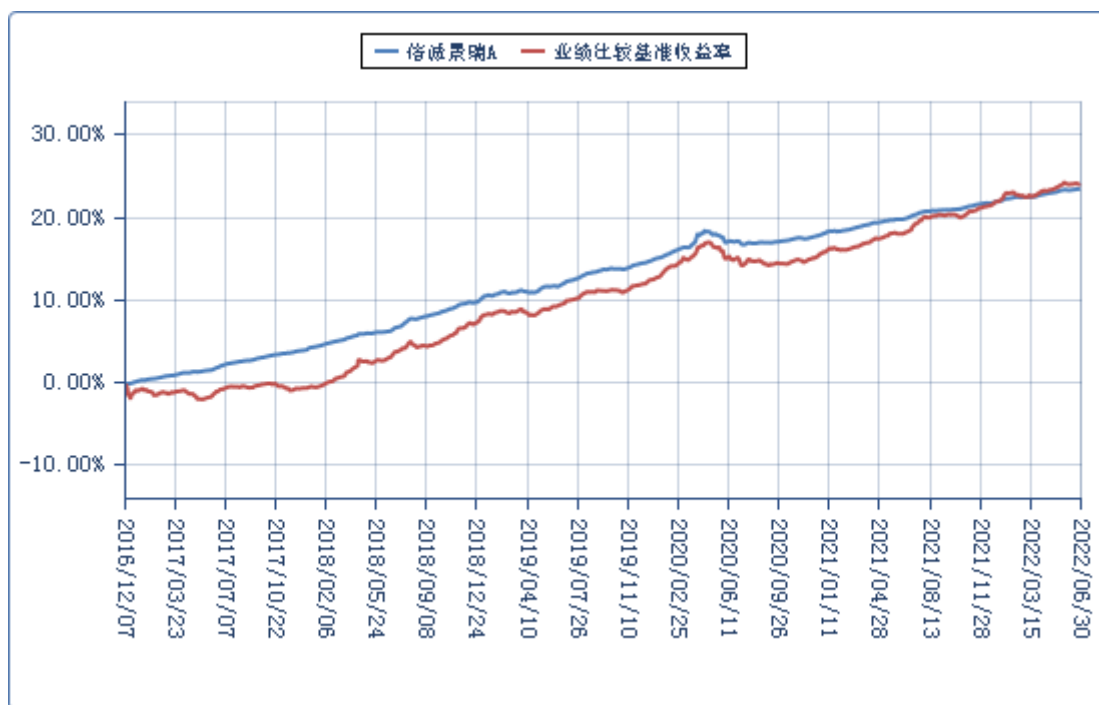
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.71%	0.01%	1.05%	0.04%	-0.34%	-0.03%
过去六个月	1.31%	0.02%	1.82%	0.05%	-0.51%	-0.03%
过去一年	2.92%	0.02%	4.85%	0.05%	-1.93%	-0.03%
过去三年	10.23%	0.04%	13.21%	0.06%	-2.98%	-0.02%
过去五年	21.00%	0.03%	25.05%	0.06%	-4.05%	-0.03%
自基金合同生效起 至今	23.65%	0.03%	24.26%	0.06%	-0.61%	-0.03%

信诚景瑞 C

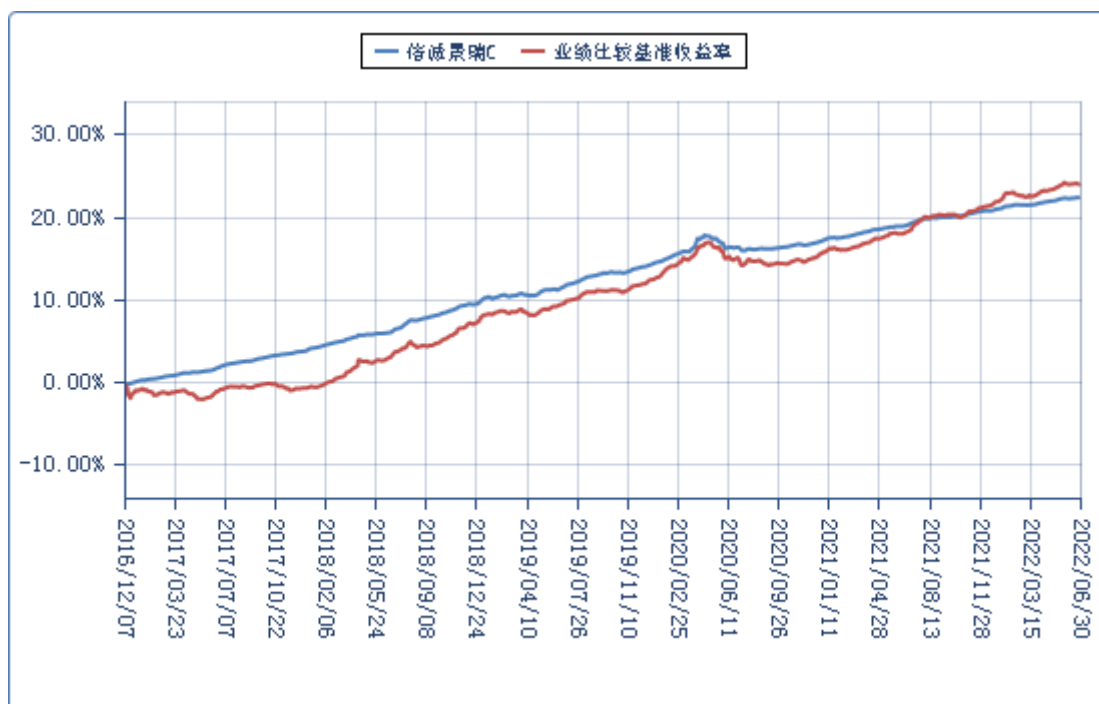
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.66%	0.01%	1.05%	0.04%	-0.39%	-0.03%
过去六个月	1.22%	0.02%	1.82%	0.05%	-0.60%	-0.03%
过去一年	2.80%	0.02%	4.85%	0.05%	-2.05%	-0.03%
过去三年	9.70%	0.04%	13.21%	0.06%	-3.51%	-0.02%
过去五年	20.06%	0.04%	25.05%	0.06%	-4.99%	-0.02%
自基金合同生效起 至今	22.61%	0.03%	24.26%	0.06%	-1.65%	-0.03%

#### 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

信诚景瑞 A



信诚景瑞 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		

邢恭海	基金经理	2021 年 04 月 22 日	-	11	邢恭海先生，经济学学士。曾担任申万菱信基金管理有限公司交易员、农银汇理基金管理有限公司高级交易员、中信信诚资产管理有限公司高级交易员。2017 年 3 月加入中信保诚基金管理有限公司，历任高级交易员、投资经理、研究员。现任中信保诚嘉鸿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、信诚稳健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、信诚稳悦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《信诚景瑞债券型证券投资基金基金合同》、《信诚景瑞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

2022 年二季度，海外疫情整体稳定，美欧 PMI 见顶回落，经济增长逐步放缓，但通胀整体尚在高位，海外央行紧缩步伐加快，美元指数整体上行，10Y 美债利率上行接近 3.5% 后回落，中美利差倒挂。国内方面，二季度经济下行压力增大，出口、工业生产、地产投资、社零等经济指标均有所下行，5 月份以后经济逐步修复。政策方面，二季度稳增长压力加大情况下，政策持续发力，各地楼市调控政策继续放松，房贷利率持续下降。国常会确定 6 方面 33 条稳经济一揽子政策措施，地方债发行加速。通胀方面，基数影响下 PPI 延续回落趋势，环比动能回落，CPI 上行至 2.1%。

货币政策方面，二季度央行整体维持宽松基调，流动性保持宽松，二季度资金利率中枢明显低于政策利率。5 月 5 年期 LPR 下调 15bp，对降低实体经济融资成本、提振经济中长期需求有所支撑。

从债券市场来看，二季度初经济下行压力较大，银行间流动性保持充裕，短端利率明显下行，长端利率有小幅下行，此后随着经济逐步企稳回升，特别是 6 月底流动性收敛，短端利率有所上行，长端利率小幅上行，二季度整体利率整体维持区间震荡状态；信用方面，资金整体较为宽松叠加资产荒背景下，信用债表现好于利率债，信用利差整体进一步压缩；权益方面，3 月底经济下行压力加大情况下，权益市场有所调整，4 月底以来随着国内疫情的好转和稳增长政策的持续加码，权益市场明显反弹，二季度沪深 300 整体上涨 6.2%，中证转债指数上涨 4.7%。

信诚景瑞，目前仓位以高等级银行二级债为主，中票、利率和公司债为辅。策略上，在对国内、国外

经济趋势进行分析和预测基础上，结合利率期限结构变化趋势和债券市场供求关系变化，据此确定组合的平均久期，并选择合适的期限结构配置策略，在合理控制风险的前提下，综合考虑组合的流动性、积极选择投资工具，追求委托财产的的稳定增值。

展望 2022 年三季度，疫情对全球经济的冲击减弱，美国通胀高位缓慢回落的可能性较大，联储短期抗通胀意愿仍然较强，7 月欧洲央行或启动加息，海外流动性持续收紧。欧美经济增长减速，衰退风险显现，海外经济不确定性有所增强。国内方面，前期稳增长政策逐步落地见效，专项债支撑下基建投资表现较好，居民消费修复，信贷需求逐步回暖。但下半年海外需求放缓对出口或有一定影响，同时地产和消费修复仍然较慢，经济复苏整体或较为缓慢。通胀方面，猪价上行周期开启，CPI 整体或继续上行，PPI 延续回落。货币政策重心主要在于配合财政政策进行稳增长，经济修复背景下资金面可能逐步向中性回归。

债券市场投资方面，三季度基本面修复确定性较强，货币政策面临约束增多，利率债或面临调整压力，整体保持谨慎；信用策略上，宽松后期将避免信用资质过度下沉，并对短端加杠杆保持谨慎，维持中短久期票息策略。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，信诚景瑞 A 份额净值增长率为 0.71%，同期业绩比较基准收益率为 1.05%；信诚景瑞 C 份额净值增长率为 0.66%，同期业绩比较基准收益率为 1.05%。

#### 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	565,266,603.27	99.19
	其中：债券	565,266,603.27	99.19
	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	4,385,918.42	0.77
8	其他资产	254,600.00	0.04
9	合计	569,907,121.69	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

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	515,557,712.31	90.58
	其中：政策性金融债	308,018,427.38	54.12
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	49,708,890.96	8.73
9	其他	-	-
10	合计	565,266,603.27	99.32

## 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	190308	19 进出 08	700,000	71,830,490.41	12.62
2	200202	20 国开 02	700,000	70,205,071.23	12.33
3	170208	17 国开 08	500,000	53,744,589.04	9.44
4	1728017	17 中国银行二级 01	500,000	51,950,972.60	9.13
5	1728018	17 农业银行二级	500,000	51,888,315.07	9.12

## 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本期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、处罚说明

中国进出口银行于 2021 年 7 月 13 日、2022 年 3 月 21 日分别受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字[2021]31 号、银保监罚决字[2022]9 号）。

国家开发银行于 2022 年 3 月 21 日受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字[2022]8 号）。

中国银行股份有限公司于 2022 年 3 月 21 日、2022 年 5 月 26 日分别受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字[2022]13 号、银保监罚决字[2022]29 号）。

中国农业银行股份有限公司于 2021 年 12 月 8 日、2022 年 3 月 21 日分别受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字[2021]38 号、银保监罚决字[2022]12 号）。

中国民生银行股份有限公司于 2021 年 7 月 13 日、2022 年 3 月 21 日分别受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字[2021]26 号、银保监罚决字[2022]20 号）。

中国工商银行股份有限公司于 2022 年 3 月 21 日受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字[2022]11 号）。

中国农业发展银行于 2022 年 3 月 21 日受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字[2022]10 号）。

平安银行股份有限公司于 2021 年 9 月 29 日、2022 年 3 月 21 日分别受到国家外汇管理局深圳市分局、中国银行保险监督管理委员会处罚（深外管检[2021]40 号、银保监罚决字[2022]24 号）。

对“19 进出 08、20 国开 02、17 国开 08、17 中国银行二级 01、17 农业银行二级、19 民生银行二级 01、17 工商银行二级 01、19 国开 14、16 农发 17、21 平安银行 CD229”的投资决策程序的说明：本基金管理人定期回顾、长期跟踪研究该等投资标的的信用资质，我们认为，该处罚事项未对前述发行主体的长期企业经营和投资价值产生实质性影响。我们对该等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。

### 5.11.2 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	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	254,600.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	254,600.00

#### 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	信诚景瑞 A	信诚景瑞 C
报告期期初基金份额总额	531,978,535.54	1,361,849.18
报告期期间基金总申购份额	26,059.50	14,028,557.63
减：报告期期间基金总赎回份额	14,004.84	12,333,941.07
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	531,990,590.20	3,056,465.74

## § 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	2022-04-01 至 2022-06-30	531,861,518.76	-	-	531,861,518.76	99.40%
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、信诚景瑞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、信诚景瑞债券型证券投资基金基金合同
- 4、信诚景瑞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

基金管理人和/或基金托管人住所。

## 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  
2022 年 07 月 20 日