

中信保诚增强收益债券型证券投资基金(LOF)

2023 年第 3 季度报告

2023 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 10 月 24 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 2023 年 10 月 23 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 2023 年 07 月 01 日起至 2023 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	中信保诚增强收益债券 (LOF)
场内简称	中信保诚增强 LOF
基金主代码	165509
基金运作方式	上市型开放式
基金合同生效日	2010 年 09 月 29 日
报告期末基金份额总额	35,190,707.60 份
投资目标	本基金在严格控制风险的基础上,通过主动管理,追求超越业绩比较基准的投资收益,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金投资组合中债券、股票、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,其战略性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,在一定的范围内作技术性资产配置调整,以降低系统性风险对基金收益的影响。</p> <p>2. 债券类资产的投资策略</p> <p>本基金将采取自上而下、积极投资和控制风险的债券投资策略。在战略配置上,主要通过利率的预期,进行有效的久期</p>

	<p>管理，实现债券的整体期限、类属配置；在战术配置上，采取跨市场套利、收益率曲线策略和类属配置策略等对个券进行选择，在严格控制固定收益品种的流动性和信用等风险的基础上，获取超额收益。</p> <p>3. 新股申购策略 本基金将结合市场的资金状况预测拟发行上市的新股（或增发新股）的申购中签率，考察它们的内在价值以及上市溢价可能，判断新股申购收益率，制定申购策略和卖出策略。</p> <p>4. 二级市场股票的投资策略 股票投资将作为本基金增强收益的手段之一，谋求绝对收益。在股票投资时，本基金将综合考虑宏观经济趋势、行业发展前景以及个股基本面情况等方面。</p> <p>5. 其他金融工具的投资策略 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。 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> <p>6. 存托凭证投资策略 本基金将根据本基金的投资目标和股票投资策略，深入研究基础证券投资价值，选择投资价值较高的存托凭证进行投资。</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，属于证券投资基金中的低风险品种，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。
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

§ 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（2023 年 07 月 01 日-2023 年 09 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-1,349,735.95
2. 本期利润	-854,435.82
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0235

4. 期末基金资产净值	36,810,030.47
5. 期末基金份额净值	1.046

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。

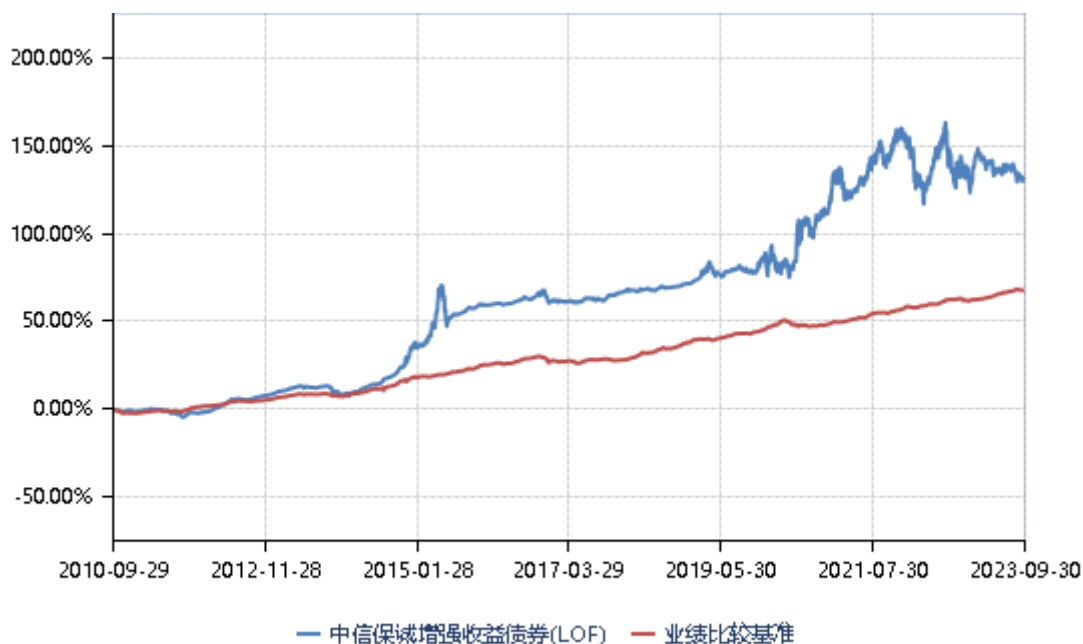
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	-2.24%	0.41%	0.69%	0.05%	-2.93%	0.36%
过去六个月	-3.50%	0.43%	2.49%	0.05%	-5.99%	0.38%
过去一年	1.11%	0.62%	3.39%	0.05%	-2.28%	0.57%
过去三年	15.24%	0.75%	13.82%	0.05%	1.42%	0.70%
过去五年	36.86%	0.72%	24.32%	0.06%	12.54%	0.66%
自基金合同生效起 至今	132.85%	0.50%	68.35%	0.07%	64.50%	0.43%

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		
宋海娟	基金经理	2016年07月25日	-	18	宋海娟女士，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。现任中信保诚增强收益债券型证券投资基金(LOF)、中信保诚惠泽18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。

3. 证券从业年限计算标准遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督

管理办法》中关于证券投资基金从业人员范围的相关规定。

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《中华人民共和国证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及基金合同、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》,以及公司公平交易及异常交易管理相关规定,公司采取了一系列的行动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,研究分析方面,公司通过统一的研究平台发布研究成果,并构建投资备选库、交易对手库、风格维度库等,确保所有投资组合经理在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会;在交易端,公司管理的不同投资组合执行集中交易制度,不同投资组合同同时同向交易同一证券时需通过交易系统内的公平交易程序,确保各投资组合享有公平的交易执行机会;对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易,按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;同时,公司每个季度对旗下所有投资组合同向交易、反向交易以及债券一级市场申购、非公开发行股票申购等交易进行统计分析,并要求相关投资组合经理对异常交易情况进行合理性解释。

本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

公司对旗下所有产品的交易价格、产品投资杠杆、集中度、反向交易等进行控制,事后根据公司公平交易及异常交易管理相关规定定期对相关情况进行汇总和统计分析,相关情况由投资组合经理出具情况说明后签字确认。报告期内,本基金与公司旗下管理的其它产品之间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)。未发生主动投资杠杆超标情况。对于债券交易价格监控结果,每日、每月对现券、回购交易价格偏离及回购投资情况按照要求进行统计,并对需要上报的情况按时进行上报。

本报告期内，未发现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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2023 年三季度，美国经济韧性较强，就业市场仍然紧张，但薪资通胀边际松动，核心 CPI 同比持续下行。美联储货币政策维持紧缩，7 月美联储再度加息 25bp，9 月维持政策利率不变，三季度美元指数和美债利率明显走高。国内经济见底回升，出口环比出现恢复迹象，内需方面，暑期消费热度较高，中秋国庆假期数据显示人均消费有所好转，基建、制造业对经济有所支撑，地产对经济的影响仍然较大，但地产需求端放松政策密集出台，9 月销售边际有所好转。社融增速见底回升，政策支持力度加大，政府债券发行贡献较多，但信贷内生需求仍有待恢复，居民和企业加杠杆意愿有待信心的逐步修复。通胀有所上行但仍处于低位，PPI 同比跌幅收窄，CPI 同比转负后有所回升。

宏观政策方面，三季度逆周期调控力度明显加大，地方债密集发行，地产宽松政策陆续落地，如北上广深放开“认房不认贷”，广州部分区域放松限购等。8 月央行超预期降息，OMO/MLF 利率分别下调 10bp/15bp，9 月央行降准 0.25 个百分点，另外，多家全国性银行再下调存款挂牌利率，存量房贷利率下调落地。

从债券市场看，三季度经济逐渐修复，稳增长政策持续出台，长端利率整体先下后上，波动区间基本在 2.55%-2.7%。短端调整幅度更加明显，8 月以来资金面受到税期、地方债发行、信贷投放、人民币汇率贬值等因素影响边际收敛，短端明显上行，收益率曲线整体经历了从牛陡到熊平的过程；信用债表现整体好于利率债，7 月-8 月中下旬机构配置需求仍然较为旺盛，信用债收益率下行，8 月末之后有阶段性调整，中高等级和低等级品种信用利差有所分化；权益方面，国内经济环比修复但力度有限，中美利差处于低位，外资流出较多，市场风险偏好较低，三季度沪深 300 指数下跌 3.98%，中证转债指数下跌 0.52%。

本基金在报告期内，固收部分主要以利率债、高等级信用债和转债为主。在控制好信用风险和流动性风险的前提下，维持适度的久期和杠杆水平，积极把握波段交易机会，优化组合配置。权益部分积极调整行业配置和仓位，个股保持适度分散。

展望 2023 年四季度，财政支撑下美国经济韧性较强，美联储维持高利率的时间可能更久。国内经济或继续修复，出口基数走低，同比增速可能逐步上行，内需方面，9 月制造业 PMI 回到荣枯线以上，经济环比修复带动居民收入改善，消费可能依然有一定恢复空间。基建对经济仍然是托底作用，地产销售修复的持续性有待观察。往后看，如果前期地产宽松政策继续落地见效，地产需求能够稳住，叠加基建的发力和消费的逐步改善，经济环比或有望继续上行。但今年地产对经济的拉动明显弱于以往年份，消费带动经济

复苏的斜率可能较为平缓。通胀方面，预计 CPI 和 PPI 整体仍在低位。货币政策方面，经济修复基础尚不稳固，流动性可能保持合理充裕。

债券市场投资方面，预计政策会持续出台，力争 5% 的经济增长目标实现，汇率仍有压力，长端利率仍有调整风险，但考虑到经济修复斜率较缓，上行空间可能也较为有限，关注机构行为层面的风险，以及特殊再融资债、新增财政工具等可能带来的供给压力；信用债方面，关注中短久期，关注利差保护较为充足的品种投资机会；权益方面，股市整体估值处于低位，股债收益差显示权益资产配置价值相对占优，关注稳增长和高质量发展等相关的机会。

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-2.24%，同期业绩比较基准收益率为 0.69%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自 2023 年 6 月 1 日起至本报告期末，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	4,442,970.00	11.98
	其中：股票	4,442,970.00	11.98
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	32,251,462.06	86.99
	其中：债券	32,251,462.06	86.99
	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	369,050.58	1.00
8	其他资产	9,540.26	0.03
9	合计	37,073,022.90	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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,974,530.00	8.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	197,200.00	0.54
F	批发和零售业	329,300.00	0.89
G	交通运输、仓储和邮政业	144,800.00	0.39
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	585,200.00	1.59
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	211,940.00	0.58
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	4,442,970.00	12.07

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 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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	603305	旭升集团	25,000	587,250.00	1.60
2	600559	老白干酒	20,000	464,000.00	1.26
3	601728	中国电信	60,000	347,400.00	0.94
4	000768	中航西飞	15,000	340,650.00	0.93
5	002415	海康威视	10,000	338,000.00	0.92
6	600729	重庆百货	10,000	329,300.00	0.89
7	002049	紫光国微	3,000	261,600.00	0.71

8	002459	晶澳科技	10,000	255,800.00	0.69
9	601888	中国中免	2,000	211,940.00	0.58
10	600685	中船防务	7,000	164,080.00	0.45

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	4,361,809.32	11.85
2	央行票据	-	-
3	金融债券	7,362,823.97	20.00
	其中：政策性金融债	7,362,823.97	20.00
4	企业债券	608,185.15	1.65
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	19,918,643.62	54.11
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	32,251,462.06	87.62

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	018064	进出 2103	35,000	3,522,144.93	9.57
2	018012	国开 2003	30,000	3,143,971.23	8.54
3	019704	23 国债 11	17,000	1,713,870.14	4.66
4	128129	青农转债	10,871	1,109,247.65	3.01
5	113052	兴业转债	10,600	1,093,853.50	2.97

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，报告编制日前一年内，青岛农村商业银行股份有限公司受到国家金融监督管理总局青岛监管局处罚（青银保监罚决字[2023]37号、38号）；兴业银行股份有限公司受到中国证券监督管理委员会福建监管局处罚（福建证监局[2023]18号）；上海银行股份有限公司受到国家外汇管理局上海市分局处罚（上海汇管罚字[2023]3111221101号）。

对前述发行主体发行证券的投资决策程序的说明：本基金管理人定期回顾、长期跟踪研究相关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。我们对相关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，其余本基金投资的前十名证券的发行主体没有被中国人民银行及其分支机构、中国证券监督管理委员会及其派出机构、国家金融监督管理总局及其派出机构、国家外汇管理局及其分支机构立案调查，或在报告编制日前一年内受到前述监管机构公开谴责、处罚。

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

本基金投资的前十名股票中，没有超出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	6,274.96
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,265.30
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,540.26

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	128129	青农转债	1,109,247.65	3.01
2	113052	兴业转债	1,093,853.50	2.97
3	113042	上银转债	1,090,686.30	2.96
4	110059	浦发转债	1,088,157.26	2.96
5	113666	爱玛转债	815,672.60	2.22
6	113563	柳药转债	751,369.32	2.04
7	111008	沿浦转债	649,809.73	1.77
8	113062	常银转债	649,726.23	1.77
9	123142	申昊转债	583,679.45	1.59
10	113037	紫银转债	529,280.82	1.44
11	118031	天 23 转债	526,606.16	1.43
12	123172	漱玉转债	487,202.74	1.32
13	127072	博实转债	432,232.58	1.17
14	127054	双箭转债	381,882.74	1.04
15	123085	万顺转 2	378,913.15	1.03
16	118028	会通转债	376,249.81	1.02
17	118027	宏图转债	373,797.45	1.02
18	118006	阿拉转债	350,600.55	0.95
19	123178	花园转债	343,492.27	0.93

20	127052	西子转债	342,353.84	0.93
21	123144	裕兴转债	286,073.97	0.78
22	113039	嘉泽转债	279,249.86	0.76
23	113621	彤程转债	278,087.12	0.76
24	110060	天路转债	276,322.47	0.75
25	123150	九强转债	270,003.84	0.73
26	127074	麦米转 2	259,124.22	0.70
27	113058	友发转债	249,985.48	0.68
28	118013	道通转债	247,826.30	0.67
29	113639	华正转债	247,118.36	0.67
30	111000	起帆转债	244,589.86	0.66
31	127043	川恒转债	244,519.18	0.66
32	113655	欧 22 转债	239,624.93	0.65
33	128142	新乳转债	239,498.08	0.65
34	113616	韦尔转债	226,068.55	0.61
35	118019	金盘转债	199,419.66	0.54
36	118012	微芯转债	175,638.02	0.48
37	123050	聚飞转债	162,874.68	0.44
38	123158	宙邦转债	130,955.48	0.36
39	123035	利德转债	127,835.34	0.35
40	123121	帝尔转债	127,814.93	0.35
41	110062	烽火转债	123,536.16	0.34
42	113654	永 02 转债	123,330.85	0.34
43	127030	盛虹转债	123,143.81	0.33
44	113643	风语转债	121,448.22	0.33
45	113636	甬金转债	118,510.00	0.32
46	110093	神马转债	117,557.23	0.32
47	118018	瑞科转债	117,158.58	0.32
48	113024	核建转债	114,704.36	0.31
49	123122	富瀚转债	113,842.74	0.31
50	127075	百川转 2	108,358.16	0.29
51	118022	锂科转债	104,323.42	0.28

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末持有的前十名股票中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

报告期期初基金份额总额	38,242,712.53
报告期期间基金总申购份额	317,363.98
减：报告期期间基金总赎回份额	3,369,368.91
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	35,190,707.60

§ 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	-	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
无							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据基金管理人于 2023 年 9 月 12 日发布的《中信保诚基金管理有限公司关于旗下部分基金变更基金名称及部分深交所基金变更证券简称事宜的公告》，本基金自 2023 年 9 月 12 日起变更基金名称并对基金合同等法律文件进行修订。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、(原) 信诚增强收益债券型证券投资基金 (LOF) 相关批准文件
- 2、中信保诚基金管理有限公司营业执照
- 3、中信保诚增强收益债券型证券投资基金 (LOF) 基金合同
- 4、中信保诚增强收益债券型证券投资基金 (LOF) 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。

中信保诚基金管理有限公司
2023 年 10 月 24 日