

中信保诚增强收益债券型证券投资基金(LOF)

2024 年第 2 季度报告

2024 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 07 月 18 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 2024 年 07 月 17 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 2024 年 04 月 01 日起至 2024 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	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	144,191,540.21 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（2024 年 04 月 01 日-2024 年 06 月 30 日）
1. 本期已实现收益	2,612,694.30
2. 本期利润	2,832,278.86
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0436

4. 期末基金资产净值	154, 221, 342. 10
5. 期末基金份额净值	1. 0696

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。

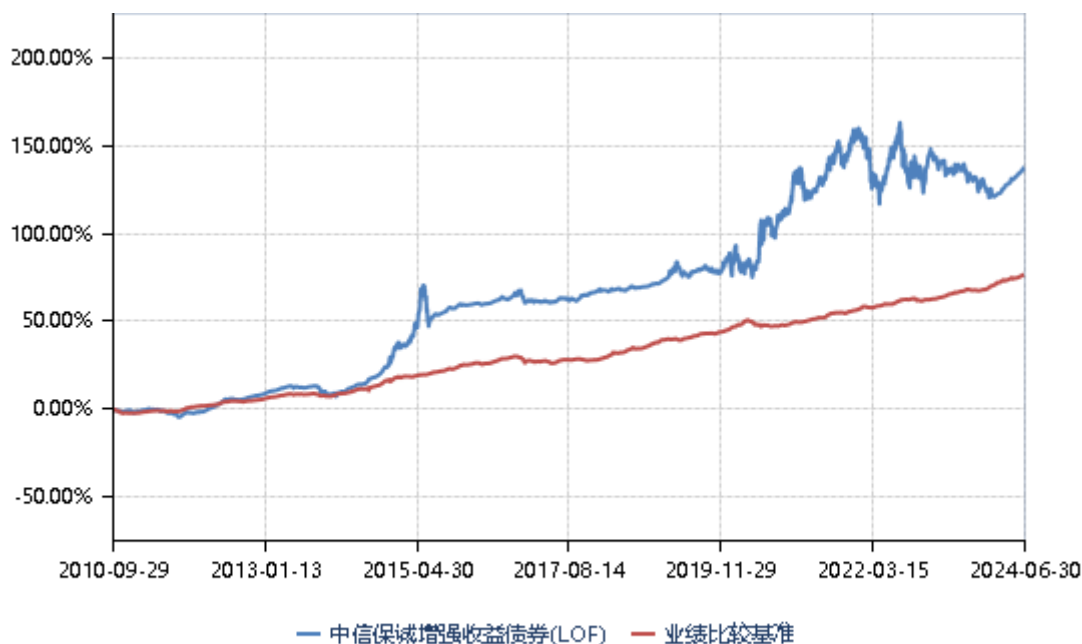
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	4.05%	0.09%	1.74%	0.07%	2.31%	0.02%
过去六个月	5.28%	0.13%	3.87%	0.07%	1.41%	0.06%
过去一年	-0.04%	0.32%	5.98%	0.06%	-6.02%	0.26%
过去三年	1.94%	0.68%	15.83%	0.06%	-13.89%	0.62%
过去五年	33.55%	0.72%	25.07%	0.06%	8.48%	0.66%
自基金合同生效起 至今	138.10%	0.49%	77.19%	0.07%	60.91%	0.42%

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		
吴秋君	基金经理	2023年10月19日	-	4	吴秋君先生，管理学博士。曾担任中国人保资产管理有限公司研究员、长城国瑞证券有限公司资产配置研究员。2021年8月加入中信保诚基金管理有限公司，担任高级研究员。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、中信保诚稳健债券型证券投资基金、中信保诚稳瑞债券型证券投资基金、中信保诚稳悦债券型证券投资基

					金、中信保诚稳鑫债券型证券投资基金、中信保诚嘉鸿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

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。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

2024 年二季度，美国去通胀进程延续，就业市场紧张形势有所缓和，美债震荡下行，美元指数整体偏强。国内经济分化较大，外需韧性支撑生产和制造业投资，但内需修复尚待时日，新房销售低于近年同期，对地方财政和社会融资需求有一定影响，地产投资未见明显改善，基建投资增速有所下滑。各部门加杠杆意愿不强，社融增速相对偏低。CPI 同比小幅正增长，基数效应下 PPI 同比降幅明显收窄。

宏观政策方面，4 月政治局会议定调积极，强调政策保持必要力度，对地产表述发生明显转变，提及“统筹研究消化存量房产和优化增量住房的政策措施”，5 月 17 日央行下调个人住房贷款最低首付款比例、个人住房公积金贷款利率等，宽松力度较大；央行 4 月以来持续关注长债收益率问题，多次公开提示长端利率快速下行风险，7 月 1 日公告近期将开展国债借入操作；市场利率定价自律机制发布倡议，叫停手工补息，降低银行负债成本。

从债券市场看，利率债曲线整体陡峭化下行，二季度资金面偏宽松，手工补息被禁止后，部分存款流入非银，资金分层现象缓解，中短债配置力量上升，带动中短期收益率明显下行。4 月下旬央行提及长债利率与经济增长预期匹配，长端和超长端明显调整，之后震荡下行，10Y/30Y 国债收益率季度低点分别在 2.21%/2.42% 附近；资产荒背景下信用利差和期限利差压缩至历史偏低位置；权益方面，二季度沪深 300 指数下跌 2.14%，中证转债指数上涨 0.75%。

本基金在报告期内，以高等级信用债和部分债性转债作为底仓，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，同时积极把握长端波段交易机会，优化组合配置。

展望 2024 年三季度，高利率下美国基本面边际降温，但通胀可能有所反复，美联储降息时点仍需观察。全球库存周期同步，中国出口仍有韧性，但企业可能增收不增利，预计内需修复缓慢，化债背景下政府投资增速向下，前期土地成交和新房销售不佳意味着后续地产投资改善动力不强，债务周期或仍趋于下行。通胀方面，预计三季度 CPI 同比小幅正增，PPI 同比继续维持负增长。货币政策方面，陆家嘴论坛央

行明确货币政策的“支持性立场”，强化 OMO，淡化 MLF 和数量目标，强调 LPR 报价质量，利率走廊收窄等，为下一步货币政策走向和框架提供了方向。

债券市场投资方面，央行前期不断对长债交易提示风险，但效应日趋减弱情况下，央行 7 月 1 日公告决定于近期将开展国债借入操作，长端利率明显上行。考虑到央行借入国债卖出的实质性紧缩动作，以及政府债券发行有所提速，利率大幅下行空间不大，但基本面偏弱同样不支持利率大幅上行，预计整体维持区间震荡格局；信用方面，当前期限、信用利差均进一步压缩，在利率偏震荡的情况下，信用票息价值或也较为有限，需要继续提升信用持仓的流动性；转债方面，当前纯债收益率较低，投资者或存在配置含权资产提升收益的需要，但短期内，投资者仍存在安全投资转移的需要，中长期看，高收益转债或孕育一定机会，但仍需跟随正股表现或从纯债性进行分析，考虑信用风险后，低价转债的择券难度加大。

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 4.05%，同期业绩比较基准收益率为 1.74%。

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 2024 年 4 月 18 日起至 2024 年 5 月 24 日，基金资产净值低于五千万元。截至本报告期末，本基金基金资产净值已在五千万元以上。

§ 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	144,183,714.69	88.29
	其中：债券	144,183,714.69	88.29
	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	10,743,726.99	6.58
8	其他资产	8,377,080.27	5.13

9	合计	163,304,521.95	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 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	32,239,775.06	20.90
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,204,581.97	6.62
	其中：政策性金融债	10,204,581.97	6.62
4	企业债券	77,317,886.22	50.13
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	15,419,847.30	10.00
7	可转债（可交换债）	9,001,624.14	5.84
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	144,183,714.69	93.49

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	2400001	24 特别国债 01	200,000	20,672,663.04	13.40
2	149845	22 深投 01	147,000	15,374,170.19	9.97
3	149816	22 广金 01	121,000	12,619,073.42	8.18
4	149918	22 创投 01	119,000	12,296,758.39	7.97
5	230009	23 付息国债 09	100,000	11,567,112.02	7.50

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均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	4,489.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	8,372,590.78
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,377,080.27

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	113052	兴业转债	4,594,922.32	2.98
2	132026	G 三峡 EB2	4,406,701.82	2.86

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

报告期期初基金份额总额	82,565,092.75
报告期期间基金总申购份额	114,976,543.59
减: 报告期期间基金总赎回份额	53,350,096.13
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	144,191,540.21
-------------	----------------

§ 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	1	2024-05-17 至 2024-05-22, 2024-06-11 至 2024-06-11	-	18,061,871.92	-	18,061,871.92	12.53%
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

根据基金管理人于 2024 年 4 月 30 日发布的《关于旗下部分基金调整基金份额净值计算精度并修改基金合同及托管协议的公告》，本基金自 2024 年 5 月 6 日起调整基金份额净值计算精度，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
2024 年 07 月 18 日