

# 信诚三得益债券型证券投资基金

## 2021 年第 3 季度报告

2021 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：2021 年 10 月 27 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 2021 年 10 月 26 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 2021 年 07 月 01 日起至 2021 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	信诚三得益债券
基金主代码	550004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 09 月 27 日
报告期末基金份额总额	1,715,282,984.29 份
投资目标	本基金在保证基金资产的较高流动性和稳定性基础上,严格控制风险,同时通过主动管理,追求超越业绩比较基准的投资收益率。
投资策略	<p>1、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,主要通过对收益率的预期,进行有效的久期管理,实现债券的整体配置;在战术配置上采取跨市场套利、收益率曲线策略和信用利差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。对于可转债的投资采用公司分析法和价值分析。</p> <p>2、新股申购策略</p> <p>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。一般情况下,本基金对获配新股将择机卖出,以控制基金净值的波动。若上</p>

	<p>市初价格低于合理估值，则等待至价格上升至合理价位时卖出。</p> <p>3、二级市场股票投资策略</p> <p>本基金股票投资将注重基本面研究，选择流动性好、估值水平较低、具有中长期投资价值的个股进行投资。同时分散个股，构建组合，以避免单一股票的特定风险。</p> <p>4、衍生金融工具投资策略</p> <p>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，通过对标的证券的研究，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> <p>5、存托凭证投资策略</p> <p>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*80%+一年期银行定期存款收益率(税后)*20%	
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	
下属分级基金的基金简称	信诚三得益债券 A	信诚三得益债券 B
下属分级基金的交易代码	550004	550005
报告期末下属分级基金的份额总额	452,410,806.73 份	1,262,872,177.56 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（2021 年 07 月 01 日-2021 年 09 月 30 日）	
	信诚三得益债券 A	信诚三得益债券 B
1. 本期已实现收益	3,884,529.10	5,948,019.73

2. 本期利润	-16,426,847.47	-23,270,574.49
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0239	-0.0189
4. 期末基金资产净值	537,161,043.07	1,475,415,538.58
5. 期末基金份额净值	1.187	1.168

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

信诚三得益债券 A

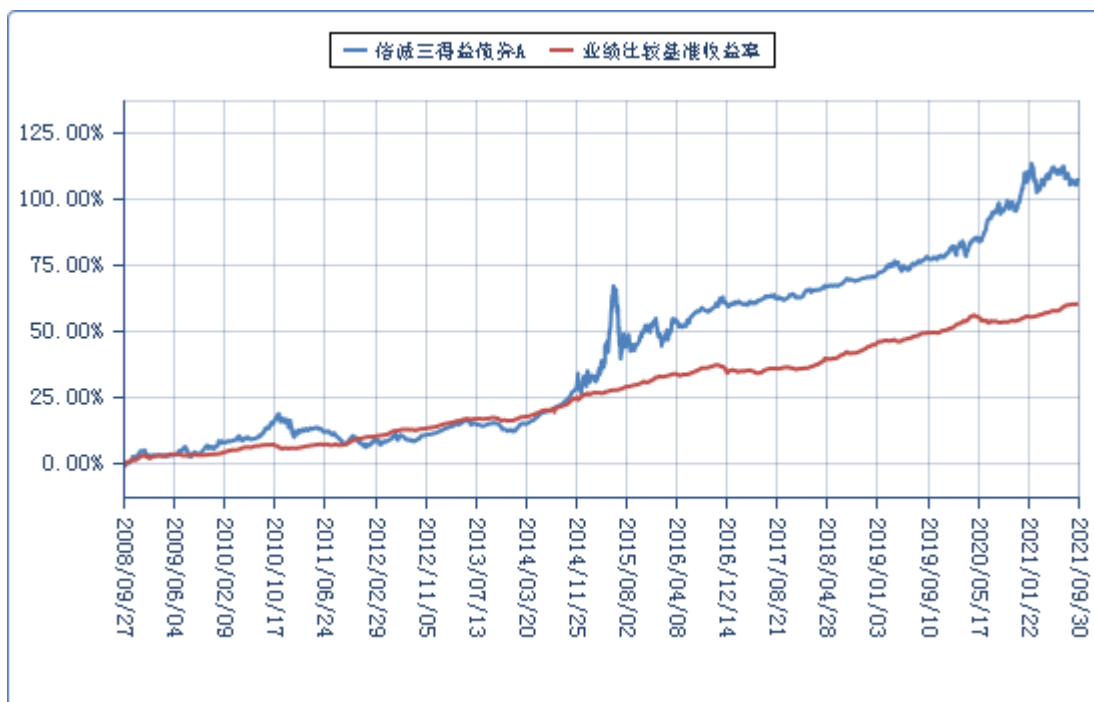
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.49%	0.35%	1.43%	0.05%	-2.92%	0.30%
过去六个月	0.95%	0.31%	2.51%	0.04%	-1.56%	0.27%
过去一年	5.78%	0.36%	4.44%	0.04%	1.34%	0.32%
过去三年	22.64%	0.27%	12.76%	0.05%	9.88%	0.22%
过去五年	31.19%	0.23%	17.25%	0.05%	13.94%	0.18%
自基金合同生效起 至今	108.69%	0.34%	61.19%	0.06%	47.50%	0.28%

信诚三得益债券 B

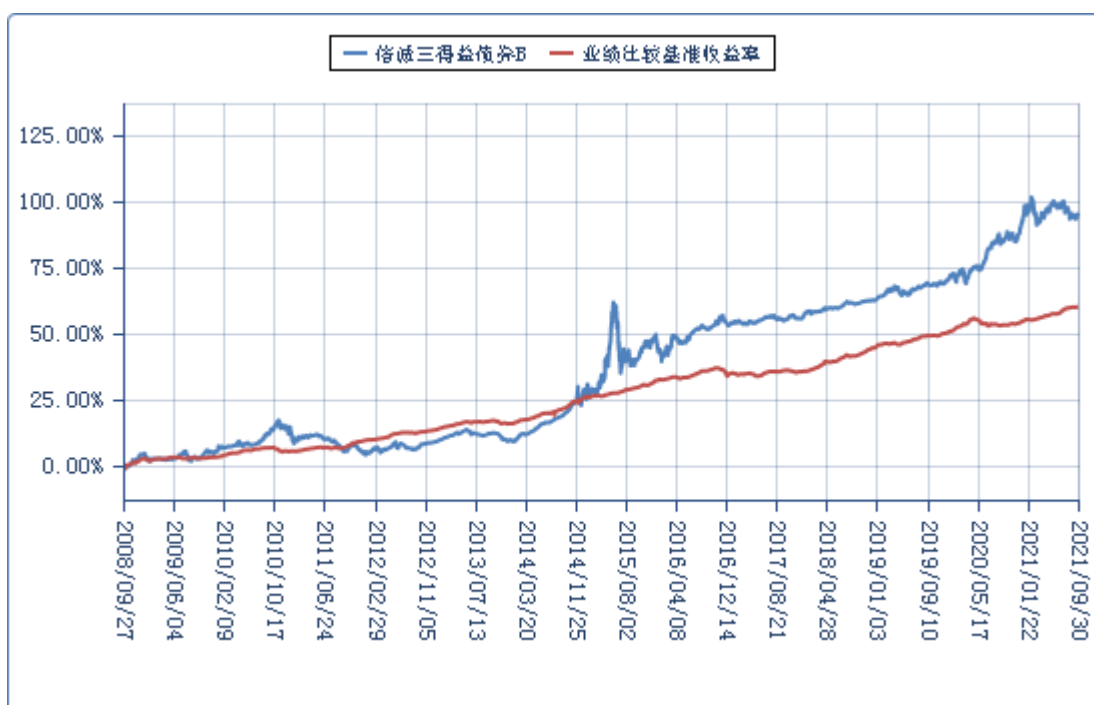
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.60%	0.35%	1.43%	0.05%	-3.03%	0.30%
过去六个月	0.71%	0.31%	2.51%	0.04%	-1.80%	0.27%
过去一年	5.36%	0.36%	4.44%	0.04%	0.92%	0.32%
过去三年	21.06%	0.27%	12.76%	0.05%	8.30%	0.22%
过去五年	28.21%	0.23%	17.25%	0.05%	10.96%	0.18%
自基金合同生效起 至今	96.81%	0.34%	61.19%	0.06%	35.62%	0.28%

#### 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

信诚三得益债券 A



信诚三得益债券 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	证券从	说明

		(助理) 期限		业年限	
		任职日期	离任日期		
宋海娟	本基金基金经理	2014 年 02 月 11 日	-	16	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) 的基金经理。
韩海平	本基金基金经理、副总经理、固定收益负责人、混合资产投资部总监	2019 年 08 月 27 日	-	16	韩海平先生，经济学硕士，CFA，FRM。历任招商基金数量分析师，国投瑞银基金固定收益组副总监、基金经理，融通基金固定收益部总监、基金经理，国投瑞银基金总经理助理、固定收益部总经理。2019 年 3 月加入中信保诚基金管理有限公司，担任总经理助理、固定收益负责人。现任副总经理，固定收益负责人，混合资产投资部总监，信诚三得益债券型证券投资基金、信诚双盈债券型证券投资基金 (LOF)、信诚至裕灵活配置混合型证券投资基金、中信保诚安鑫回报债券型证券投资基金、中信保诚丰裕一年持有期混合型证券投资基金、中信保

					诚盛裕一年持有期混合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《信诚三得益债券型证券投资基金基金合同》、《信诚三得益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

2021 年 3 季度, 海外经济延续复苏, 美国、东南亚等国家和地区疫情恶化后有所缓解, 海外生产修复和出口替代效应对中国出口有较强支撑。国内方面, 社融增速继续回落, 基本面下行压力加大, 疫情反复

和限电限产对工业生产有明显扰动，制造业投资稳步修复，房地产投资平稳回落，基建小幅反弹，消费表现疲弱，工业企业利润处于高位但结构分化加剧。通胀方面，大宗价格上涨叠加能耗双控等政策进一步推升 PPI，但 CPI 在猪价压制下仍然维持低位。

货币政策方面，央行强调以稳为主，在流动性方面保持“不缺不溢”，注重对地产、地方政府隐性债务等结构性杠杆的控制，3 季度货币市场利率仍然围绕政策利率波动。同时，政策重心转向跨周期调节，7 月 9 日央行超预期全面降准，加强对经济的结构性支持。

从债券市场看，3 季度在基本面下行压力加大、社融增速进一步回落、货币政策宽松预期增强、局部地区出现疫情和汛情等因素的影响下，10 年国债收益率从 3.08% 下行到 2.88%；信用债方面，信用利差低位震荡，市场情绪有所修复但尾部风险仍存，15 号文及补充通知显示监管层对严禁新增地方政府隐性债务的态度依然坚决；权益和转债市场出现分化，转债表现好于权益，3 季度沪深 300 下跌 6.85%，中证转债指数上涨 6.39%。

本基金的债券部分持仓主要以中高等级信用债为主，适度杠杆，3 季度债券市场收益率整体以下行为主，本基金持有的高等级信用债取得了较好的票息和杠杆收益，长端利率债也取得了较好的收益；权益市场今年波动较大，且结构分化显著，本基金权益持仓坚持精选个股，3 季度对持仓行业进行了适当分散，主要以食品饮料、医药生物、休闲服务、电气设备、电子和化工等盈利和估值匹配度较好的行业和个股为主。

展望 4 季度，全球经济复苏趋势延续，美联储 Taper 节奏已经基本明确。国内方面，经济下行压力增加，整体仍呈现外需较强内需偏弱的格局。海外生产修复和圣诞季备货需求对国内出口仍有支撑，但东南亚疫情缓和使得出口替代效应有所减弱，预计出口增速有所回落但仍处于相对高位；限电限产和能耗双控政策影响下，上游供给约束较强，工业生产将受到明显拖累，PPI 进一步走高，中下游需求受到抑制；受基数效应减弱和地方债发行较多等因素支撑，年内社融增速将逐步企稳并小幅反弹；实体经济层面，竣工支撑下地产投资或将平稳回落，政策重心转向跨周期调节，基建投资增速有望上行但幅度有限，经济修复内生动力源于制造业投资和消费的修复幅度。整体来看，在经济增长动能转弱和内外部不确定性上升的背景下，货币政策易松难紧，财政托底作用将有所显现，政策整体是稳货币和宽信用的组合。

债券市场投资方面，经济下行压力大，货币政策中性但财政政策边际有所放松，预计短期利率债仍然偏震荡；信用策略上，在信用分化环境中，仍然将注重选择中高等级信用债进行投资。久期方面，4 季度流动性将受到地方债供给提速、MLF 到期量加大等多重因素的考验，叠加摊余成本法理财整改截止日期临



近，信用债的调整或将延续，短期将控制久期，中长期将静待流动性预期稳定以及理财整改截止后高等级信用债的配置机会；权益方面，股债性价比显示，沪深 300 相比债券而言价值有所改善，将主要把握政治局会议的高端制造等产业引导大方向，以及行业景气度和业绩增速较高且估值较为合理的个券。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，信诚三得益债券 A 份额净值增长率为-1.49%，同期业绩比较基准收益率为 1.43%；信诚三得益债券 B 份额净值增长率为-1.60%，同期业绩比较基准收益率为 1.43%。

#### 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	328,882,900.00	13.68
	其中：股票	328,882,900.00	13.68
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,838,353,908.80	76.49
	其中：债券	1,838,353,908.80	76.49
	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	21,603,760.45	0.90
8	其他资产	214,524,283.51	8.93
9	合计	2,403,364,852.76	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	287,260,900.00	14.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	35,880,000.00	1.78
M	科学研究和技术服务业	5,742,000.00	0.29
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	328,882,900.00	16.34

### 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

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	600519	贵州茅台	23,000	42,090,000.00	2.09
2	300760	迈瑞医疗	100,000	38,542,000.00	1.92
3	601888	中国中免	138,000	35,880,000.00	1.78
4	000858	五粮液	160,000	35,102,400.00	1.74
5	000568	泸州老窖	150,000	33,237,000.00	1.65
6	002271	东方雨虹	600,000	26,592,000.00	1.32
7	600309	万华化学	230,000	24,552,500.00	1.22
8	002415	海康威视	390,000	21,450,000.00	1.07
9	601012	隆基股份	260,000	21,444,800.00	1.07
10	300124	汇川技术	280,000	17,640,000.00	0.88

#### 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	263,830,000.00	13.11
	其中：政策性金融债	162,840,000.00	8.09
4	企业债券	977,367,905.80	48.56
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	596,932,000.00	29.66
7	可转债（可交换债）	224,003.00	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,838,353,908.80	91.34

#### 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	101901759	19 江铜 MTN004	1,000,000	101,540,000.00	5.05
2	2128017	21 中信银行永续债	1,000,000	100,990,000.00	5.02
3	163976	19 交建 Y3	1,000,000	100,910,000.00	5.01
4	170206	17 国开 06	1,000,000	100,840,000.00	5.01
5	112906	19 广基 01	1,000,000	100,650,000.00	5.00

#### 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

中信银行股份有限公司于 2020 年 11 月 26 日、2021 年 2 月 5 日、2021 年 3 月 17 日收到国家外汇管理局北京外汇管理部、中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会处罚（京汇罚〔2020〕43 号、银罚字〔2021〕1 号、银保监罚决字〔2021〕5 号）。

国家开发银行于 2020 年 10 月 26 日、2020 年 12 月 25 日分别受到国家外汇管理局北京外汇管理部和中国银行保险监督管理委员会处罚（京汇罚〔2020〕32 号、京汇罚〔2020〕33 号、银保监罚决字〔2020〕67 号）。

对“17 国开 06”和“21 中信银行永续债”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，该处罚事项未对国家开发银行和中信银行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，其余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 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	89,481.15
2	应收证券清算款	180,672,176.31
3	应收股利	-
4	应收利息	33,698,761.29
5	应收申购款	63,864.76
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	214,524,283.51

### 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

项目	信诚三得益债券 A	信诚三得益债券 B
报告期期初基金份额总额	703,860,257.62	1,312,789,127.59
报告期期间基金总申购份额	61,904,960.32	45,777,618.09
减：报告期期间基金总赎回份额	313,354,411.21	95,694,568.12
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	452,410,806.73	1,262,872,177.56

## § 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，基金管理人未运用自有资金投资本基金。

## § 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	2021-07-01 至 2021-09-30	521, 221, 146. 69	-	-	521, 221, 146. 69	30. 39%
	2	2021-07-01 至 2021-09-30	595, 681, 310. 50	-	-	595, 681, 310. 50	34. 73%

#### 产品特有风险

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：

- (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；
- (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；
- (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；
- (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；
- (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。

### 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、信诚三得益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、信诚三得益债券型证券投资基金基金合同
- 4、信诚三得益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  
2021 年 10 月 27 日