

信诚双盈债券型证券投资基金（LOF）

2021 年第 4 季度报告

2021 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 01 月 21 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年01月20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10月01日起至2021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	信诚双盈债券（LOF）
场内简称	信诚双盈 LOF
基金主代码	165517
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年04月14日
报告期末基金份额总额	2,799,754,292.04份
投资目标	在严格控制风险的基础上,通过主动管理,力争追求超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	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。
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	中国银行股份有限公司

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 10 月 01 日-2021 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-9,612,852.27
2. 本期利润	26,206,566.83
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0094
4. 期末基金资产净值	2,557,510,407.99
5. 期末基金份额净值	0.913

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。

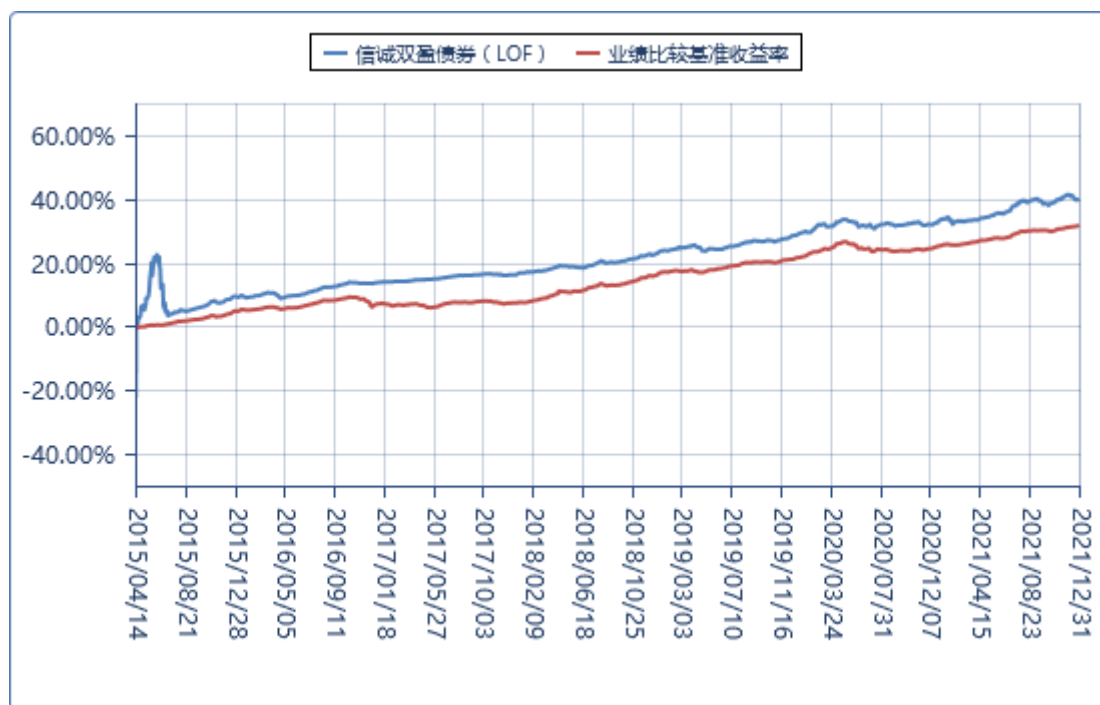
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

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	1.00%	0.15%	1.25%	0.04%	-0.25%	0.11%
过去六个月	2.82%	0.15%	2.97%	0.05%	-0.15%	0.10%
过去一年	5.18%	0.14%	5.23%	0.05%	-0.05%	0.09%
过去三年	13.84%	0.12%	13.41%	0.06%	0.43%	0.06%
过去五年	23.05%	0.10%	22.96%	0.06%	0.09%	0.04%
自基金合同生效起 至今	40.63%	0.92%	32.42%	0.06%	8.21%	0.86%

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		
杨立春	基金经理	2015年04月09日	-	10	杨立春先生，经济学博士。曾任职于江苏省社会科学院，担任助理研究员。2011年7月加入中信保诚基金管理有限公司，担任固定收益分析师。现任信诚双盈债券型证券投资基金（LOF）、信诚新锐回报灵活配置混合型证券投资基金、信诚至诚灵活配置混合型证券投资基金、中信保诚景泰债券型证券投资基金、信诚新旺回报灵活配置混合型证券投资基金（LOF）、信诚至瑞灵活配置混合

					型证券投资基金、信诚至选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
韩海平	副总经理、固定收益负责人、混合资产投资部总监、基金经理	2019 年 08 月 27 日	-	17	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《信诚双盈债券型证券投资基金（LOF）基金合同》、《信诚双盈债券型证券投资基金（LOF）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4季度,欧美步入新一轮疫情爆发期,南非变异毒株加剧全球疫情反弹和全球经济复苏前景担忧。通胀高企背景下,美联储加快缩减购债步伐,加息风险上升。国内方面,出口韧性较强对生产、制造业投资有较强支撑,随着政策转向保障煤炭和电力供应,限电对生产的扰动也逐步缓解。房地产投资继续回落,基建仍在低位徘徊,疫情扰动下消费表现仍然较差,制造业投资持续高增,上下游利润分化边际缓和。通胀方面,PPI见顶回落,环比动能明显减弱,CPI在食品项拉动下有所上行。

货币政策方面,在基本面下行背景下,政策稳增长诉求较强,央行强调以我为主、稳字当头,将跨周期与逆周期调控政策相结合,并将在总量和结构上都趋于宽松。12月央行二次降准释放长期流动性,并下调1年期LPR报价,引导实体经济融资成本下行,同时5年期LPR未调整,地产政策仍保持定力。

从债券市场来看,4季度国内疫情反复,基本面下行压力较大,实体融资意愿较弱使得社融整体处于

低位，同时宽货币预期较强，央行呵护下流动性充裕，长端利率债收益率小幅下行，10年国债收益率从2.88%下行到2.78%；信用债方面，地产行业波动加剧，民企地产债风险事件频发，同时弱区域城投债压力也逐步显现；权益市场整体上涨，转债表现好于股票，4季度沪深300上涨1.52%，中证转债指数上涨7.04%。

展望2022年一季度，海外疫情仍有不确定性，但通胀高企下美元流动性收紧预期仍然较强。国内方面，短期外需对国内出口仍有支撑，但随着后续海外疫情逐渐稳定，预计出口增速有所回落但韧性仍存；“房住不炒”的整体基调确定，地产对经济的冲击仍未结束，但随着财政提前发力，基建增速将有所上行，对经济有正向拉动；消费受疫情扰动较大，难以回到疫情前水平；经济逐步运行至主动去库存阶段，企业盈利整体承压，但价格因素影响消退，上下游企业利润分化有望继续缓和；前期供给约束有所放松，但冬奥会对北方地区工业生产或将带来一定扰动。整体来看，经济发展面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力，短期政策稳增长诉求提升，货币政策以我为主，流动性保持稳中偏宽的状态，财政政策节奏前置，托底经济作用有望显现，一季度政策整体是宽货币和宽信用的组合。

债券市场投资方面，短期国内疫情有所抬头、经济基本面下行压力较大，工业品价格明显降温，叠加货币政策将整体保持宽松，均有利于债市，但货币财政政策共同发力，且时间点前置，将显著降低经济失速风险，也制约了利率进一步下行的空间，预计短期利率债收益率仍将以低位窄幅震荡为主；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，当前信用利差仍处于低位，但宽货币持续发力，未来流动性预期稳定下，中短端的信用债仍具备一定的票息价值；权益方面，将把握双碳、高端制造等产业引导大方向，关注稳增长等相关行业机会，以及行业景气度持续改善、业绩增速较好且估值较为合理的成长板块。

报告期内双盈的投资策略基本维持，整体杠杆水平调整不大。期间组合保持了较高的中高等级信用债仓位，利率和转债波段操作提供增强收益。组合对长端利率仓位做了波段操作，总体仓位持平；信用债总体略有减仓，同时适当加仓了中等久期信用债。转债方面，市场整体机会较好，组合重点把握业绩增速较高且估值较为合理的个券，及时调整组合仓位及持仓品种，及时兑现高价券收益，加仓次新券及低估值品种。当前市场环境下，考虑到基本面的压力较大，中等久期利率债的确定性可能要好于长端，但整体仍以震荡为主；信用债产品注意风险控制，以优质国企债券为主；转债性价比减弱，且市场波动放大，转债资产的安全垫较差，均衡配置策略可能比进取型策略更优。预计一季度的机会多集中于业绩反转板块，如航空、机械、生猪；稳经济抓手板块，如基建、建材、轨交；及出现大幅调整后的高景气板块，如电网改造、5G、高端制造、数字经济、汽车电子等TMT方向。

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 1.00%，同期业绩比较基准收益率为 1.25%。

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	3,063,215,126.01	96.91
	其中：债券	3,052,260,626.01	96.56
	资产支持证券	10,954,500.00	0.35
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	18,000,000.00	0.57
	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	18,030,114.07	0.57
8	其他资产	61,777,541.85	1.95
9	合计	3,161,022,781.93	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	50,220,000.00	1.96
2	央行票据	-	-
3	金融债券	397,422,000.00	15.54
	其中：政策性金融债	296,612,000.00	11.60
4	企业债券	1,144,318,154.70	44.74
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,206,346,000.00	47.17
7	可转债（可交换债）	253,954,471.31	9.93
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,052,260,626.01	119.34

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	163976	19 交建 Y3	1,000,000	100,960,000.00	3.95
2	101901759	19 江铜 MTN004	1,000,000	100,930,000.00	3.95
3	2128047	21 招商银行永续债	1,000,000	100,810,000.00	3.94
4	190303	19 进出 03	1,000,000	100,140,000.00	3.92
5	163987	20 中核 Y2	700,000	71,708,000.00	2.80

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	165814	PR 安吉 5A	500,000	6,520,000.00	0.25
2	165644	PR 安吉 4A	490,000	4,434,500.00	0.17

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

招商银行股份有限公司于 2021 年 5 月 17 日受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字〔2021〕16 号）。

中国进出口银行于 2021 年 7 月 13 日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）。

对“21 招商银行永续债、19 进出 03”投资决策程序的说明：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，上述处罚事项未对招商银行、中国进出口银行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	30,595.88
2	应收证券清算款	13,835,053.80
3	应收股利	-
4	应收利息	47,804,656.10
5	应收申购款	107,236.07
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	61,777,541.85

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	123107	温氏转债	17,551,314.42	0.69
2	123070	鹏辉转债	13,136,000.00	0.51
3	113026	核能转债	10,866,750.00	0.42
4	128078	太极转债	10,592,880.00	0.41
5	123060	苏试转债	9,495,900.00	0.37
6	110038	济川转债	8,511,000.00	0.33
7	123085	万顺转2	7,851,500.00	0.31
8	123083	朗新转债	7,739,100.00	0.30
9	123022	长信转债	7,496,100.00	0.29
10	123071	天能转债	7,476,350.00	0.29
11	123114	三角转债	7,191,501.48	0.28
12	127011	中鼎转2	6,373,200.00	0.25
13	113593	沪工转债	6,302,800.00	0.25
14	123035	利德转债	6,048,700.00	0.24
15	127038	国微转债	5,892,300.00	0.23
16	111000	起帆转债	5,732,800.00	0.22
17	128121	宏川转债	5,470,809.30	0.21
18	128135	洽洽转债	5,358,625.00	0.21
19	113570	百达转债	5,106,848.80	0.20

20	123109	昌红转债	4,755,600.00	0.19
21	123087	明电转债	4,723,950.00	0.18
22	128107	交科转债	3,940,761.60	0.15
23	113621	彤程转债	3,493,800.00	0.14
24	123100	朗科转债	3,417,750.00	0.13
25	127013	创维转债	3,327,048.94	0.13
26	128134	鸿路转债	2,995,951.35	0.12
27	128130	景兴转债	2,571,600.00	0.10
28	128142	新乳转债	1,228.80	0.00

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	2,811,645,020.14
报告期期间基金总申购份额	11,764,513.14
减：报告期期间基金总赎回份额	23,655,241.24
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	2,799,754,292.04

§ 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	2021-10-01 至 2021-12-31	1,840,489,921.1 2	-	-	1,840,489,921.1 2	65.74%
个人							

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、（原）信诚双盈分级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、（原）信诚双盈分级债券型证券投资基金基金合同
- 4、（原）信诚双盈分级债券型证券投资基金招募说明书
- 5、信诚双盈债券型证券投资基金（LOF）基金合同
- 6、信诚双盈债券型证券投资基金（LOF）招募说明书
- 7、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

2022年01月21日