

# 信诚双盈债券型证券投资基金（LOF）

## 2022年第3季度报告

2022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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2022年10月25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10月24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07月01日起至2022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	2,699,400,766.52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（2022年07月01日-2022年09月30日）
1. 本期已实现收益	21,947,243.45
2. 本期利润	5,150,486.81
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0019
4. 期末基金资产净值	2,501,378,384.35
5. 期末基金份额净值	0.927

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。

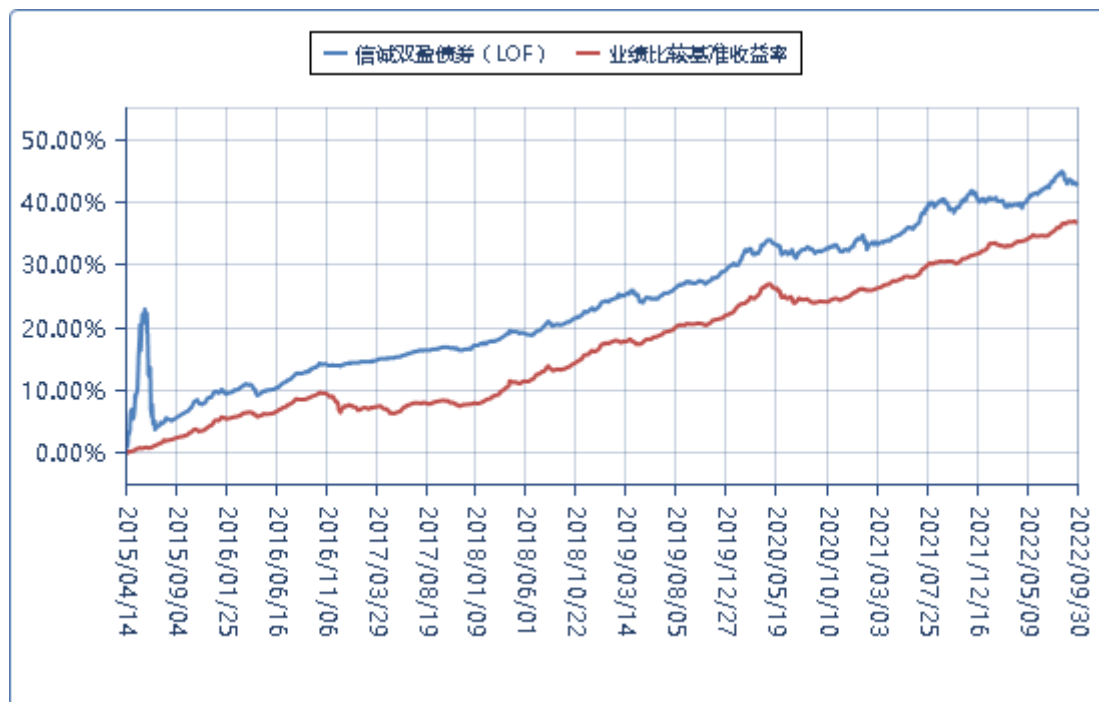
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

#### 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

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	0.22%	0.13%	1.52%	0.05%	-1.30%	0.08%
过去六个月	2.21%	0.12%	2.58%	0.05%	-0.37%	0.07%
过去一年	2.54%	0.13%	4.66%	0.05%	-2.12%	0.08%
过去三年	12.23%	0.12%	13.35%	0.06%	-1.12%	0.06%
过去五年	22.13%	0.11%	26.15%	0.06%	-4.02%	0.05%
自基金合同生效起 至今	42.79%	0.27%	36.88%	0.06%	5.91%	0.21%

### 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	-	11	杨立春先生，经济学博士。曾任职于江苏省社会科学院，从事研究工作。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《信诚基金管理有限公司公平交易及异常交易管理制度》,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《信诚基金管理有限公司公平交易及异常交易管理制度》定期对相关情况进行汇总和统计分析,相关情况由投资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、每周对现券、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

2022 年三季度，大宗商品价格仍在高位运行，主要发达经济体通胀高企，欧美等国加快收紧货币政策，世界经济下行压力加大。国内方面，高温天气等超预期因素影响较大，但国民经济整体延续恢复发展态势，8 月经济数据超出市场预期，生产供给稳中有升，制造业和基建投资表现较强，消费需求明显改善。政策方面，稳经济一揽子政策和接续政策措施持续发力，国常会提及允许地方“一城一策”灵活运用信贷等政策，合理支持刚性和改善性住房需求。通胀方面，基数影响下 PPI 延续回落趋势，8 月 CPI 为 2.5%，物价水平总体稳定。

货币政策方面，三季度央行整体维持宽松基调，资金利率中枢仍然低于政策利率。8 月 MLF 和 OMO 利率超预期下调 10bp 分别至 2.75%/2.0%，当月 1/5 年 LPR 报价分别调降 5/15bp，9 月中旬存款利率跟随调降。存贷款利率的市场化调整对于稳定银行负债成本、减轻实体经济融资压力、提振经济中长期需求有所支撑。9 月央行下调金融机构外汇存款准备金率 2 个百分点至 6%，有助于稳定人民币汇率。

从债券市场看，8 月央行超预期降息，市场做多情绪升温，利率债收益率明显下行，随着经济整体缓慢修复，资金面边际收敛，利率曲线有所上移；信用方面，资金偏宽松叠加资产荒背景下，机构交投活跃，配置需求较为旺盛，信用利差处于低位，板块间分化持续；权益方面，国内外超预期因素对经济形成一定冲击，股票和转债市场均有所调整。

展望 2022 年四季度，联储抗击通胀意愿仍然较强，美元流动性持续收紧。欧美经济增长减速，衰退风险显现，海外经济不确定性增强。从国内看，稳增长政策逐步落地见效，基本面仍然保持修复态势，政策性金融工具和结存地方专项债限额有望对社融形成一定支撑。但外部需求收缩背景下出口承压，同时新旧动能转换过程中信用扩张力度有限，消费、地产缓慢修复。通胀方面，猪价仍在上行周期，CPI 整体或继续上行，PPI 延续回落。货币政策方面，出口放缓叠加海外流动性收紧对人民币汇率形成一定压力，可能限制短期央行进一步宽松。

债券市场投资方面，经济整体呈弱复苏态势，利率或保持低位震荡。随着经济逐步修复，资金面可能逐步向中性回归，届时利率曲线特别是短端仍面临小幅调整压力；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，关注调整后的信用债杠杆票息机会；转债资产方面，继续把握稳增长相关行业的机会，并积极关注景气度持续改善且估值较为合理的成长板块。

报告期内本基金维持了一贯的投资策略，保持了较高的中高信用等级信用债仓位，力争通过中长端利率债和可转债波段操作提供增强收益。杠杆方面，三季度资金面整体宽松，信用债杠杆具有一定息差收益，报

报告期内组合杠杆基本稳定，总体维持了适度杠杆水平。转债方面，赔率改善的低价品种明显增加，可考虑低位布局优质标的，把握结构化行情，从逆周期角度博弈正股潜在弹性。本基金将重点关注正股行业景气度持续改善，且转债估值相对合理的个券，如银行、新老基建如建材、数字经济。制造业方向回落较多，成长标的仍属于高景气区间，可考虑择优配置白马高弹性个券，重点围绕专精特新、国产替代以及清洁能源等方向布局。泛消费板块受到需求不振的持续拖累，当前市场预期较差，但边际弹性较大，从转债角度来看属于价格安全垫较好、正股潜在弹性高的方向，可考虑适当增加配置。

#### 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0.22%，同期业绩比较基准收益率为1.52%。

#### 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	3,046,138,815.97	99.44
	其中：债券	3,046,138,815.97	99.44
	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	15,704,989.42	0.51
8	其他资产	1,369,732.20	0.04
9	合计	3,063,213,537.59	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	237,735,720.56	9.50
	其中：政策性金融债	132,545,594.53	5.30
4	企业债券	1,468,348,697.85	58.70
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,133,872,891.49	45.33
7	可转债（可交换债）	206,181,506.07	8.24
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,046,138,815.97	121.78

## 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	2128047	21 招商银行永续债	1,000,000	105,190,126.03	4.21
2	101901759	19 江铜 MTN004	1,000,000	103,554,372.60	4.14
3	163976	19 交建 Y3	1,000,000	102,804,142.47	4.11
4	210216	21 国开 16	1,000,000	102,064,246.58	4.08
5	184517	22 钱城 02	800,000	80,180,734.25	3.21

## 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

招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]21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)。

对“21 招商银行永续债”、“21 国开 16”的投资决策程序的说明：本基金管理人定期回顾、长期跟踪研究上述投资标的的经营情况，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。我们对上述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	20,986.55
2	应收证券清算款	1,343,578.79
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	5,166.86
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,369,732.20

### 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	113637	华翔转债	9,013,522.58	0.36
2	113626	伯特转债	8,626,905.48	0.34
3	123105	拓尔转债	7,972,664.31	0.32
4	113598	法兰转债	7,013,272.19	0.28
5	113634	珀莱转债	6,684,148.87	0.27
6	127036	三花转债	6,125,303.03	0.24
7	128144	利民转债	5,833,226.03	0.23
8	123123	江丰转债	5,595,172.60	0.22
9	123133	佩蒂转债	5,367,924.38	0.21
10	127027	靖远转债	4,986,017.67	0.20
11	123121	帝尔转债	4,920,148.77	0.20
12	123085	万顺转2	4,837,998.90	0.19
13	110056	亨通转债	4,804,253.42	0.19
14	111000	起帆转债	4,583,625.95	0.18
15	128141	旺能转债	4,342,985.34	0.17

16	127014	北方转债	4,228,787.67	0.17
17	123139	铂科转债	4,099,165.48	0.16
18	127043	川恒转债	4,034,872.60	0.16
19	123078	飞凯转债	3,856,856.19	0.15
20	128140	润建转债	3,850,389.15	0.15
21	113636	甬金转债	3,717,060.00	0.15
22	123130	设研转债	3,646,591.23	0.15
23	113640	苏利转债	3,493,470.41	0.14
24	123132	回盛转债	3,478,229.81	0.14
25	123127	耐普转债	3,417,163.56	0.14
26	123125	元力转债	3,329,003.84	0.13
27	113039	嘉泽转债	3,237,332.19	0.13
28	127038	国微转债	2,833,027.42	0.11
29	123089	九洲转 2	2,687,023.07	0.11
30	128109	楚江转债	2,600,016.44	0.10
31	127030	盛虹转债	2,583,986.49	0.10
32	118003	华兴转债	2,461,224.11	0.10
33	118007	山石转债	2,436,726.12	0.10
34	113048	晶科转债	2,342,528.77	0.09
35	113057	中银转债	2,328,074.52	0.09
36	128083	新北转债	2,309,111.64	0.09
37	118006	阿拉转债	2,262,811.51	0.09
38	110075	南航转债	2,023,465.89	0.08
39	132020	19 蓝星 EB	1,739,741.10	0.07
40	110074	精达转债	1,655,930.96	0.07
41	123091	长海转债	1,215,508.49	0.05
42	127035	濮耐转债	1,204,344.38	0.05
43	123119	康泰转 2	366,766.44	0.01

### 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	2,694,295,296.28
报告期期间基金总申购份额	19,920,021.17
减：报告期期间基金总赎回份额	14,814,550.93
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	2,699,400,766.52

## § 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	2022-07-01 至 2022-09-30	1,840,489,921.1 2	-	-	1,840,489,921.1 2	68.18%
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>							

(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](http://www.citicprufunds.com.cn)。

中信保诚基金管理有限公司  
2022年10月25日