

信诚增强收益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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	信诚增强收益债券（LOF）
场内简称	信诚增强 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	30,870,230.34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,在一定的范围内作战术性资产配置调整,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

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	1,093,002.90
2. 本期利润	-2,662,689.07
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0873
4. 期末基金资产净值	33,139,538.65
5. 期末基金份额净值	1.074

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。

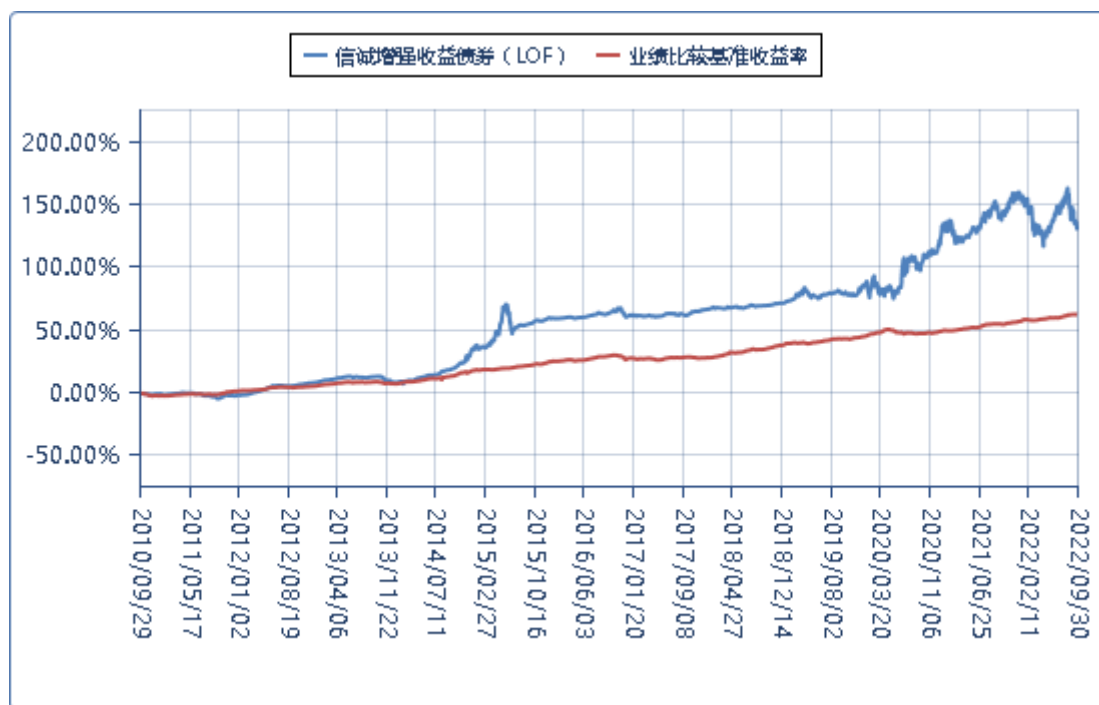
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-7.29%	0.90%	1.52%	0.05%	-8.81%	0.85%
过去六个月	-0.38%	0.88%	2.58%	0.05%	-2.96%	0.83%
过去一年	-5.35%	0.88%	4.66%	0.05%	-10.01%	0.83%
过去三年	28.26%	0.84%	13.35%	0.06%	14.91%	0.78%
过去五年	41.87%	0.66%	26.15%	0.06%	15.72%	0.60%
自基金合同生效起 至今	130.30%	0.49%	62.83%	0.07%	67.47%	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		
宋海娟	基金经理	2016年07月25日	-	17	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)、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。

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《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《信诚增强收益债券型证券投资基金(LOF)基金合同》、《信诚增强收益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《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。

本基金在报告期内，固收部分延续此前的投资风格，主要以投资高等级信用债和转债为主。转债在8、9月出现一定幅度的调整，本基金根据市场情况积极调整组合内的转债的行业配置，增加防御性品种。权益部分综合考虑盈利与增长、业绩稳定性、估值、公司前景、公司治理等选择个股，同时保持适度分散；根据公司的盈利增长和相对估值匹配适当调整组合。

展望2022年四季度，美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；权益方面，将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。

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-7.29%，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，本基金自2018年1月25日起至2022年9月30日止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	5,825,025.00	15.87
	其中：股票	5,825,025.00	15.87
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	30,529,669.70	83.18
	其中：债券	30,529,669.70	83.18
	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	306,520.13	0.84
8	其他资产	42,862.16	0.12
9	合计	36,704,076.99	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	2,539,104.00	7.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	320,700.00	0.97
E	建筑业	209,100.00	0.63
F	批发和零售业	220,600.00	0.67
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	492,471.00	1.49
J	金融业	373,500.00	1.13
K	房地产业	240,500.00	0.73
L	租赁和商务服务业	713,700.00	2.15
M	科学研究和技术服务业	514,660.00	1.55
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	200,690.00	0.61
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	5,825,025.00	17.58

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	601888	中国中免	3,600	713,700.00	2.15
2	600276	恒瑞医药	12,000	421,200.00	1.27
3	688599	天合光能	6,000	384,660.00	1.16
4	688248	南网科技	8,000	371,280.00	1.12
5	600309	万华化学	4,000	368,400.00	1.11
6	003029	吉大正元	15,000	360,300.00	1.09
7	600483	福能股份	30,000	320,700.00	0.97
8	002415	海康威视	10,000	304,200.00	0.92

9	000776	广发证券	20,000	285,400.00	0.86
10	000768	中航西飞	10,000	260,700.00	0.79

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	3,077,624.25	9.29
	其中：政策性金融债	3,077,624.25	9.29
4	企业债券	2,568,634.21	7.75
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	24,883,411.24	75.09
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	30,529,669.70	92.12

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	018010	国开1902	25,000	2,566,140.41	7.74
2	143538	18陆债01	15,000	1,535,483.42	4.63
3	113626	伯特转债	5,000	1,232,415.07	3.72
4	112698	18南方01	10,000	1,033,150.79	3.12
5	113629	泉峰转债	6,000	809,594.14	2.44

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

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“国开1902”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，该处罚事项未对国开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	6,184.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	36,677.31
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	42,862.16

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	113626	伯特转债	1,232,415.07	3.72
2	113629	泉峰转债	809,594.14	2.44
3	127036	三花转债	679,984.79	2.05
4	110081	闻泰转债	657,050.96	1.98
5	113621	彤程转债	640,808.90	1.93
6	113636	甬金转债	619,510.00	1.87
7	128145	日丰转债	612,769.04	1.85
8	128117	道恩转债	607,497.26	1.83
9	128078	太极转债	600,530.82	1.81
10	127049	希望转2	590,979.86	1.78
11	118000	嘉元转债	582,496.58	1.76
12	113616	韦尔转债	568,864.25	1.72
13	123124	晶瑞转2	549,051.23	1.66
14	113048	晶科转债	468,505.75	1.41
15	128136	立讯转债	444,742.14	1.34
16	127037	银轮转债	442,611.37	1.34
17	128101	联创转债	403,518.49	1.22
18	127043	川恒转债	403,487.26	1.22
19	113025	明泰转债	399,408.08	1.21
20	113537	文灿转债	391,865.34	1.18
21	113053	隆22转债	370,253.75	1.12
22	118003	华兴转债	369,183.62	1.11
23	127007	湖广转债	366,134.38	1.10
24	110084	贵燃转债	364,658.38	1.10

25	118006	阿拉转债	357,286.03	1.08
26	113641	华友转债	356,988.00	1.08
27	113619	世运转债	350,622.08	1.06
28	123131	奥飞转债	348,002.88	1.05
29	111001	山玻转债	341,505.04	1.03
30	127050	麒麟转债	315,507.60	0.95
31	123139	铂科转债	273,277.70	0.82
32	128121	宏川转债	262,918.18	0.79
33	111000	起帆转债	258,961.92	0.78
34	127052	西子转债	244,052.35	0.74
35	113622	杭叉转债	239,913.15	0.72
36	118007	山石转债	234,978.41	0.71
37	128144	利民转债	233,329.04	0.70
38	113045	环旭转债	232,524.99	0.70
39	123048	应急转债	231,062.74	0.70
40	110082	宏发转债	229,624.49	0.69
41	123122	富瀚转债	229,402.74	0.69
42	113638	台21转债	227,962.96	0.69
43	123115	捷捷转债	226,802.47	0.68
44	113610	灵康转债	221,612.82	0.67
45	113024	核建转债	205,647.53	0.62
46	128141	旺能转债	131,605.62	0.40
47	123132	回盛转债	124,222.49	0.37
48	123125	元力转债	123,296.44	0.37
49	118005	天奈转债	121,432.41	0.37
50	113570	百达转债	120,817.12	0.36
51	128122	兴森转债	119,803.42	0.36
52	127031	洋丰转债	117,778.22	0.36
53	127053	豪美转债	115,814.38	0.35
54	127020	中金转债	115,396.00	0.35
55	113046	金田转债	110,341.51	0.33
56	118004	博瑞转债	109,566.71	0.33

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	30,131,169.44
报告期期间基金总申购份额	3,232,612.90
减：报告期期间基金总赎回份额	2,493,552.00
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	30,870,230.34

§ 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

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、信诚增强收益债券型证券投资基金(LOF)基金合同
- 4、信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

2022年10月25日