

中信保诚增强收益债券型证券投资基金(LOF)

2024年第3季度报告

2024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：2024年10月24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10月23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07月01日起至2024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	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	308,071,228.32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	
下属分级基金的基金简称	中信保诚增强收益债券(LOF)A	中信保诚增强收益债券(LOF)C
下属分级基金场内简称	中信保诚增强 LOF	-
下属分级基金的交易代码	165509	022251
报告期末下属分级基金的份额总额	308,010,353.29 份	60,875.03 份

§ 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07月01日-2024年09月30日）	
	中信保诚增强收益债券 (LOF)A	中信保诚增强收益债券 (LOF)C
1. 本期已实现收益	6,185,989.48	-138.53
2. 本期利润	2,665,894.13	211.80
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0106	0.1165
4. 期末基金资产净值	335,723,878.43	66,679.47
5. 期末基金份额净值	1.0900	1.0954

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

中信保诚增强收益债券(LOF)A

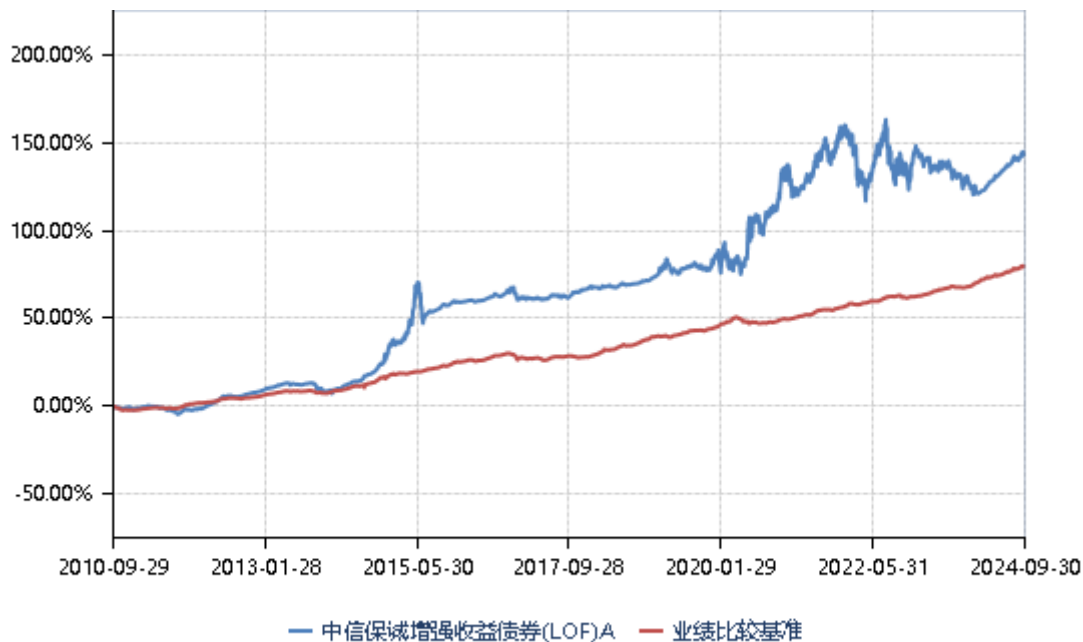
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.91%	0.19%	1.14%	0.11%	0.77%	0.08%
过去六个月	6.03%	0.15%	2.90%	0.09%	3.13%	0.06%
过去一年	4.21%	0.26%	6.45%	0.08%	-2.24%	0.18%
过去三年	-0.28%	0.64%	15.19%	0.06%	-15.47%	0.58%
过去五年	35.13%	0.72%	24.75%	0.06%	10.38%	0.66%
自基金合同生效起 至今	142.64%	0.48%	79.21%	0.07%	63.43%	0.41%

中信保诚增强收益债券(LOF)C

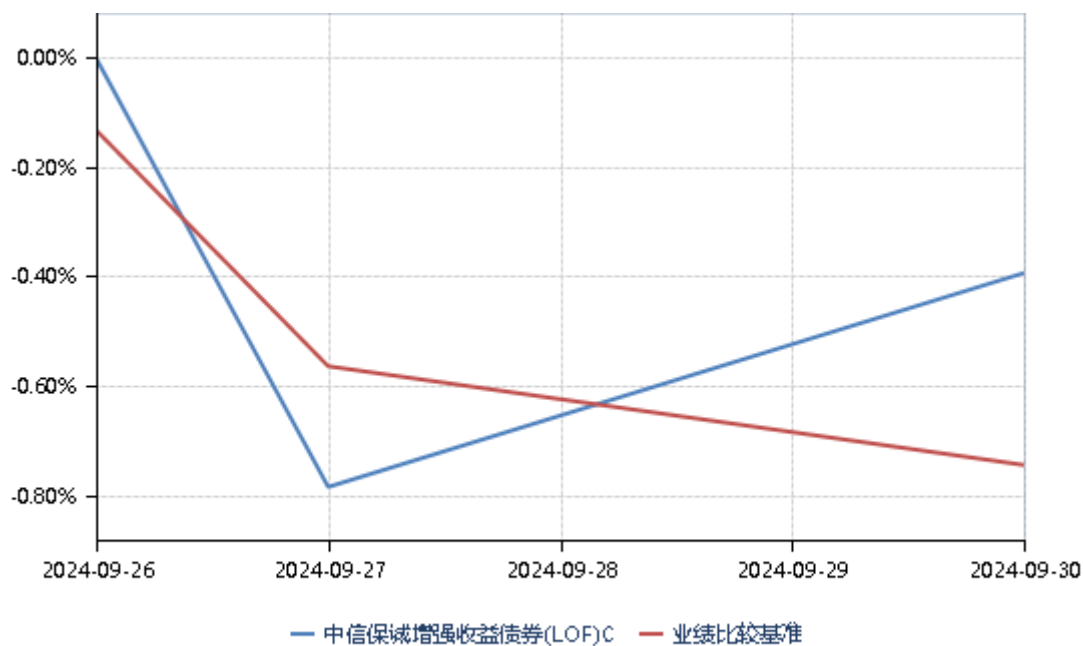
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起 至今	-0.39%	0.60%	-0.74%	0.16%	0.35%	0.44%

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

中信保诚增强收益债券(LOF)A



中信保诚增强收益债券(LOF)C



注：本基金于 2024 年 9 月 26 日起新增 C 类份额。

§ 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、中信保诚盛裕一年持有期混合型证券投资基金、中信保诚稳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年三季度，美国去通胀进程延续，9月美联储议息会议降息50bp，美债和美元整体震荡下行后有所反弹。国内制造业PMI依然处于荣枯线以下，外需依然相对好于内需，7-8月受需求端影响，生产同样有所放缓，9月产需均边际修复。投资端表现偏弱，地产投资维持低位，制造业和基建投资有所下滑，消费增速较低。三季度政府债发行加速，但居民和企业加杠杆意愿依然不足，社融增速低位震荡，M1持续下行。食品价格上行超出季节性水平，CPI同比上行，PPI降幅扩大。

宏观政策方面，9月政治局会议超预期召开讨论经济，提及“加大财政货币政策逆周期调节力度”“促进房地产市场止跌回稳”等；货币政策宽松加码，央行7月OMO利率下调10bp，9月继续下调20bp，MLF、LPR、存款利率同步下调；货币政策工具箱更为丰富，7月央行公告近期开展国债借入操作、视情况开展临时正回购或临时逆回购操作，8、9月开展公开市场国债买卖操作，9月发布会提及创设新的政策工具支持股票市场发展。

从债券市场看，基本面仍待逆转，利率震荡下行，但波动明显加剧。7月受经济数据不及预期和政策利率下调影响，收益率持续下行，8月央行对利率风险关注度上升，央行态度和机构行为对市场扰动明显，交易活跃度降低，收益率先上后下，9月中上旬市场交易货币宽松预期，10Y/30Y国债收益率下行至2.04%/2.14%附近的低位，9月24日后政策态度明显转向，稳增长意图明确，市场风险偏好显著回升，收益率快速上行；信用债走势整体跟随利率，但流动性偏弱使得调整时长和幅度明显高于利率债，信用利差整体走阔；权益方面，二季度沪深300指数上涨16.1%，中证转债指数上涨0.6%。

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，在政策效应和预期扭转后，增配一定比例低估值股票，优化组合配置。

展望2024年四季度，美国经济整体仍运行在软着陆路径中，大选的不确定性仍在。国内出口短期维持韧性，但外需或仍呈现边际走弱态势。“两新”政策效果有望逐渐显现，对消费可能有阶段性拉动，化债背景下前期专项债发行加速可能对地方基建实物工作量的带动有限，前期土地成交和新房销售偏弱也意味着地产投资改善动力不强，三季度逆周期政策陆续落地对基本面的传导或仍有时滞。通胀方面，预计基数影响下四季度CPI同比有所抬升，PPI同比继续维持负增长。政策方面，增量财政政策幅度有待观察，货币政策有望维持宽松，央行行长表态四季度有可能进一步降准0.25-0.5个百分点，9月政治局会议提及“实施有力度的降息”，流动性依然保持合理充裕。

债券市场投资方面，利率长期趋势未变，但短期进入政策密集落地和效果观察期，市场波动风险加剧，后续仍需关注财政发力情况和央行降准/买卖国债等情况，预计年内利率震幅将有所加大。曲线陡峭化的可能性更高，货币政策保持必要力度，短端受益于货币政策宽松，超长端前期交易拥挤，政策组合拳出台后市场风险偏高抬升和财政发力带来超长端供给增加的担忧，短期上行压力有所加大，但中长期看，目前或已经具备一定价值；信用方面，当前短端信用/二永债的利差已经回到近几年均值水平附近，若资金利率中枢下行，短端信用债的确定性较高，而长端信用债利差提升幅度并未超过短端，相对水平也仍然处于

低位，且需密切关注股市资金分流和理财赎回负反馈；转债方面，9月底股市短期大幅上行后，转债估值跟进有所滞后，转股溢价率明显下降，整体配置价值明显提升，但仍需在关注正股基本面的同时，兼顾债底价值和估值安全性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，中信保诚增强收益债券(LOF)A份额净值增长率为1.91%，同期业绩比较基准收益率为1.14%；中信保诚增强收益债券(LOF)C份额净值增长率为-0.39%，同期业绩比较基准收益率为-0.74%。

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或者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	44,911,702.16	10.50
	其中：股票	44,911,702.16	10.50
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	323,796,536.41	75.72
	其中：债券	323,796,536.41	75.72
	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	15,000,871.84	3.51
	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	40,773,258.22	9.53
8	其他资产	3,157,242.16	0.74
9	合计	427,639,610.79	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	37,497,872.16	11.17
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	7,413,830.00	2.21
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	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	44,911,702.16	13.37

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

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	601028	玉龙股份	521,000	7,413,830.00	2.21
2	600171	上海贝岭	240,000	6,103,200.00	1.82
3	600031	三一重工	305,000	5,758,400.00	1.71
4	600309	万华化学	63,000	5,753,160.00	1.71
5	002601	龙佰集团	260,000	5,400,200.00	1.61
6	002028	思源电气	61,000	4,507,900.00	1.34
7	600660	福耀玻璃	62,000	3,608,400.00	1.07
8	002906	华阳集团	111,400	3,375,420.00	1.01
9	002372	伟星新材	199,946	2,991,192.16	0.89

注：本基金本报告期末仅持有上述股票。

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	20,603,282.61	6.14
2	央行票据	-	-
3	金融债券	49,752,623.01	14.82
	其中：政策性金融债	20,117,495.89	5.99
4	企业债券	119,514,711.41	35.59
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	113,406,096.43	33.77
7	可转债（可交换债）	20,519,822.95	6.11
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	323,796,536.41	96.43

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	149845	22 深投 01	200,000	20,920,018.63	6.23
2	2400004	24 特别国债 04	200,000	20,603,282.61	6.14
3	149816	22 广金 01	130,000	13,570,130.14	4.04
4	132026	G 三峡 EB2	80,040	10,340,106.65	3.08
5	102481622	24 株国投 MTN004 (科创票据)	100,000	10,319,789.04	3.07

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中，报告编制日前一年内，兴业银行股份有限公司受到国家金融监督管理总局福建监管局处罚（闽金罚决字[2024]12号）；台州银行股份有限公司受到国家金融监督管理总局台州监管分局处罚（台金罚决字[2024]8号）。

对前述发行主体发行证券的投资决策程序的说明：本基金管理人定期回顾、长期跟踪研究相关投资标的的信用资质，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	7,767.42
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,149,474.74
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,157,242.16

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	132026	G 三峡 EB2	10,340,106.65	3.08
2	113052	兴业转债	10,179,716.30	3.03

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	中信保诚增强收益债券(LOF)A	中信保诚增强收益债券(LOF)C
报告期期初基金份额总额	144,191,540.21	-
报告期期间基金总申购份额	511,963,849.54	60,875.03
减：报告期期间基金总赎回份额	348,145,036.46	-
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	308,010,353.29	60,875.03

§ 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	-	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
无							

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 9 月 26 日发布的《关于旗下中信保诚增强收益债券型证券投资基金（LOF）增加 C 类基金份额并修改基金合同及托管协议的公告》，本基金自 2024 年 9 月 26 日起增加 C 类基金份额，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10月24日