信诚四季红混合型证券投资基金

2018年第二季度报告

基金管理人:中信保诚基金管理有限公司
基金托管人: 中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2018年07月19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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7月18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2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚四季红混合
基金主代码	540001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年04月29日
报告期末基金份额总额	1,178,493,168.96份
投资目标	在有效配置资产的基础上,精选投资标的,追求在稳定分红的基础上,实现基金资产的长期稳定增长。
投资策略	本基金在充分侧重英国保诚集团的资产配置理念和方法的基础上,建立了适合国内市场的资产配置体系。本基金的资产配置主要为战略性资产配置(SAA)和战术性资产配置(TAA)。战略性资产配置(SAA)即以长期收益为目的长期均衡比重。短期本基金的风险偏好以及对资本市场各大类资产在长期均衡状态下的期望回报率假定将作出。战术性资产配置(TAA)是本基金资产配置的核心,是指依据特定市场情况对在一定时段持有某类资产的预期回报作出预测,并围绕基金资产的战略性资产配置基准,进行相应的短中期资产配置的过程。
业绩比较基准	62.5%×新华盈时全A指数收益率+32.5%×中证国债指数收益率+5%×金融同业存款利率
风险收益特征	作为一只混合型基金,本基金的资产配置中股票(股票62.5%,债券32.5%)确立了本基金在平衡基金中的中等风险定位,因此本基金在证券投资基金中属于中等风险。同时,通过严谨的研究和稳健的操作,本基金力争在产险控制风险的前提下谋求基金资产的中长期稳定增值。
基金管理人	中信保诚基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

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(2018年04月01日-2018年06月30日)
1.本期已实现收益	-43,428,697.76
2.本期利润	-136,753,675.63
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1154
4.期末基金资产净值	1,063,762,797.61
5.期末基金份额净值	0.9026

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。

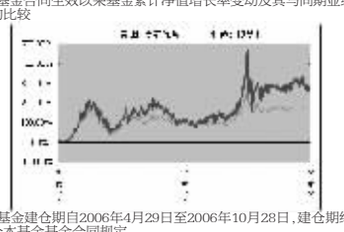
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-11.26%	1.38%	-7.19%	0.73%	-4.07%	0.65%

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



注:1.本基金建仓期自2006年4月29日至2006年10月28日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

2.自2015年10月1日起,本基金的业绩比较基准由“富时中国全A指数收益率*62.5%+中信国债指数收益率*32.5%+金融同业存款利率*5%”变更为“富时中国全A指数收益率*62.5%+中证国债指数收益率*32.5%+金融同业存款利率*5%”。

3.3 其他指标

§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		
阎志明	本基金基金经理、信诚幸福债券基金、中证保险主题指数型证券投资基金、信诚稳健债券基金的基金经理	2010年06月02日	-	17	工商管理硕士,曾任职于世纪证券有限责任公司、招任投行资信总部、平安证券有限责任公司、招任投行事业部项目经理、平安证券产管理有限责任公司,担任投资经理。2008年7月加入中信保诚基金管理有限公司,曾担任保诚稳健国中国基A股基金(LOF)投资经理(谈基金由中信保诚基金担任投资顾问),信诚中小盘混合基金的基金经理、现任信诚四季红混合基金、信诚幸福消费混合基金、中信保诚至尊动配置混合基金的基金经理。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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《信诚四季红混合型证券投资基金基金合同》、《信诚四季红混合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

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

二季度,国内外政经环境的变化跌宕起伏。国外美国经济持续复苏、失业率持续处于低位,通胀和十年期国债收益率走高;美国和朝鲜于新加坡成功对话;美国退出伊核协议,并将对伊朗进行制裁;在“美国优先”理念指导下的美国政府与若干国家的贸易摩擦逐步升级。国内则在加速去杠杆,努力执行十九大三大攻坚战的战略任务。在中兴通讯事件发生后,央行降准100bp,在7月初,还会再降准50bp。央行第二季度货币政策委员会关于流动性表述由“保持流动性合理稳定”变为“保持流动性合理充裕”,可以看出,在小微企业融资难的情况下,央行的货币政策已开始发生变化,这有望稳定宏观预期,有望未雨绸缪应对今年复杂的国际贸易环境,同时为去杠杆提供一个更平稳的经济环境。

本季度,市场连续调整,调整的主要原因有两个,一是对中美贸易摩擦加剧的担心,担忧美国对中国的遏制从贸易摩擦扩展到其他方面,从而形成全面对抗;二是国内货币紧缩导致市场预期未来经济下行,债务违约事件的发生、棚户货币化安置政策的变化加重了这种担忧。中期的经济下行和中长期的中美关系恶化的预期导致市场连续下跌。另外,从最近公布的5月份的经济数据显示,经济增速已开始回落,社融数据大幅降低,这些数据加重了市场对未来经济下行的悲观预期,市场出现了连续的大幅调整,这种调整又给质押的权益资产造成了很大的压力,这进一步加大了市场的下跌力量,最后,机构抱团的消费和医药也出现了调整。

在本轮调整中,首先调整是受悲观预期影响的周期性行业,虽然钢铁煤炭建材这些行业经过了过去两年的供给侧改革,基本面已大幅改善,但市场自上而下地悲观认为这些行业的盈利不可持续,估值大幅回落。不过,在这轮调整中,医药行业却出现了较好的投资机会,部分个股大幅上涨,食品饮料在医药行业上涨的后期也出现了估值的修复。另外,由于中兴通讯事件的发生,市场担心美国对中国科技产业的遏制,通信、半导体、消费电子均出现了较大幅度的调整。

从目前的企业盈利来看,由于去年的基数原因和PPI的回落,今年下半年企业盈利增速会逐步回落;流动性则取决于央行对经济增速、去杠杆程度的判断和容忍底线。个人认为,如果不出现经济超预期地回落的话,目前市场的估值水平已基本反映了这种悲观预期,市场继续大幅回落的空间和概率均不大,但由于美国持续加息、中美贸易摩擦长期化等原因抑制了短期的估值空间,市场大幅上涨的可能性也不大,因此,市场整体可能是一个区间震荡,期间可能存在结构性的机会,这种机会更多地来自于未来新的经济增长点带来的机会,如半导体、新能源、新材料等,也会来自于因悲观经济预期修复带来的周期性行业的估值修复,如地产钢铁煤炭化工等。尤其我们关注到从5月份开始,逐渐有若干省份出现拉闸限电这种现象,说明我们的能源供应在某种程度上和某个期间存在供需缺口,结合海外的煤炭价格水平,新兴市场的煤炭进口情况来看,我们的煤炭供应可能已进入一个紧平衡,但目前的行业资本开支并没有出现扩张迹象,如果需求进一步扩张,这种缺口将会扩大,届时供需矛盾将更为突出。个人认为,由于市场悲观的宏观预期,自上而下地给予了一个供需存在产能缺口的行业以估值折价,这存在较大的估值修复空间。

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-11.26%,同期业绩比较基准收益率为-7.19%,基金落后业绩比较基准4.07%。

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两百人)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	957,613,742.49	89.41
	其中:股票	957,613,742.49	89.41
2	基金投资	-	
3	固定收益投资	10,970,943.55	1.02
	其中:债券	10,970,943.55	1.02
	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	101,304,251.94	9.46
8	其他资产	1,106,382.42	0.10
9	合计	1,070,995,320.40	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	64,857,099.90	6.10
B	采矿业	216,838,113.80	20.38
C	制造业	517,257,962.26	48.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	71,569.85	0.01
E	建筑业	718,000.00	0.07
F	批发和零售业	33,041,209.90	3.11
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	5,364,000.00	0.50
J	金融业	21,326,540.40	2.00
K	房地产业	44,484,800.00	4.18
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	53,573,240.24	5.04
N	水利、环境和公共设施管理业	81,226.14	0.01
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	957,613,742.49	90.02

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的股票。

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	000651	格力电器	1,230,000	57,994,500.00	5.45
2	600196	复星医药	1,315,982	54,468,494.88	5.12
3	300124	汇川技术	1,639,960	53,923,159.00	5.06
4	300284	苏交科	6,756,768	53,573,240.24	5.04
5	600188	兖州煤业	4,100,000	53,464,000.00	5.03
6	600703	三安光电	2,749,100	52,837,702.00	4.97
7	002236	大华股份	2,230,000	52,541,500.00	4.94
8	601699	潞安环能	5,650,000	52,319,000.00	4.92
9	603986	兆易创新	392,000	42,629,840.00	4.00
10	601666	平煤股份	10,000,000	41,800,000.00	3.93

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	10,970,943.55	1.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	10,970,943.55	1.03

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	债券数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	128019	久立转2	67,283	6,179,943.55	0.58
2	128012	辉丰转债	60,000	4,791,000.00	0.45

本基金本报告期末仅持有上述债券。

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投资。

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

本基金本报告期内未进行贵金属投资。

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

本基金本报告期内未进行权证投资。

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

本基金投资范围不包括国债期货投资。

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被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚说明

江苏辉丰农化股份有限公司(以下简称“公司”)于2017年起因存在非法处置危险废物、违规转移和贮存危险废物、长期偷排高浓度有毒有害废水以及治污设施不正常运行等多项环境违法行为,陆续收到地方环境保护部门出具的多份《行政处罚决定书》,并于2018年5月9日收到盐城市大丰区环境保护局下发的《实施停产整治的通知》,要求公司除环保车间外,其他生产车间实施停产整治;生产车间复产必须验收合格,未经同意不得擅自恢复生产。2018年4月,公司因涉嫌信息披露违法违规被中国证监会立案调查。2018 年5月15日,公司董事、副总经理季自华因涉嫌污染环境罪被盐城市公安局直属分局执行逮捕。2018年6月,盐城市公安局直属分局以“单位涉嫌环境污染罪”对公司进行立案侦查。期间,中小板公司管理部及深圳证券交易所对公司上述情况予以监管关注,并进行了多次问询;深圳证券交易所因公司存在信息披露违规行为于2018年6月予以公开谴责。

对128012辉丰转债的投资决策程序说明:辉丰股份的确因为环保问题被相关部门处罚,目前其环保问题对企业经营带来的不利影响依然存在,其正股和转债均因此出现了较大幅度的下跌。根据辉丰股份在农药行业的行业地位、过往经营业绩和现金流情况,除非公司出现破产,否则公司的偿债能力应有保障。根据跟踪其环保问题的解决情况,我们认为辉丰转债存在较好的投资机会,另外,鉴于其处罚尚未完全落地、不确定性尚未完全消除,因此组合配置时考虑到该风险,配置比例较低,而且是在其转债出现了较大跌幅后买入的,该品种的配置对组合应不会产生重大影响。我们对该转债的投资经过了仔细研究和仓位控制,符合内部投资决策流程,符合法律法规和相关制度的规定。

除此之外,本基金本期投资的前十名证券的发行主体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 声明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	594,523.82
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	27,628.84
5	应收申购款	474,229.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,106,382.42

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	128019	久立转2	6,179,943.55	0.58
2	128012	辉丰转债	4,791,000.00	0.45

5.11.5 报告期末股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票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	信诚四季红混合
报告期期初基金份额总额	1,299,282,344.66
报告期期间基金总申购份额	24,656,222.75
减:报告期期间基金总赎回份额	145,445,401.46
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	1,178,493,168.95

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

7.2 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

无

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

1、信诚四季红混合型证券投资基金相关批准文件

2、中信保诚基金管理公司营业执照、公司章程

3、信诚四季红混合型证券投资基金基金合同

4、信诚四季红混合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

11.2 存放地点

中信保诚基金管理有限公司办公地--中国(上海)自由贸易试验区世纪大道8号上海国金中心汇丰银行大楼9层。

11.3 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
2018年07月19日

信诚稳丰债券型证券投资基金

2018年第二季度报告

基金管理人:中信保诚基金管理有限公司
基金托管人: 中信银行股份有限公司
报告送出日期:2018年07月19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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7月18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2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚稳丰
场内简称	-
基金主代码	004106
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年01月23日
报告期末基金份额总额	1,496,536,239.90份
投资目标	在严格控制风险的基础上,本基金主要通过投资于精选的优质债券,力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1.资产配置策略 本基金投组合中债券,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、市场价值水平、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。 2.债券投资策略 (1)类属资产配置策略 在整体资产配置的基础上,本基金将通过考量不同类型固定收益品种的信用风险、市场风险、流动性风险、税收等因素,研究各投资品种的利差及其变化趋势,制定债券类属资产配置策略,以获取债券类属之间利差变化所带来的潜在收益。 (2)普通债券投资策略 对于普通债券,本基金将在严格控制目标久期及保证基金资产流动性的前提下,采用目标久期控制、期限结构配置、信用利差策略、相对价值配置、回购放大策略等策略进行主动投资。 3.资产支持证券的投资策略 本基金将综合考虑市场利率、发行条款、支持资产的构成和质量等因素,研究资产支持证券的收益和风险匹配情况,采用数量化的定价模型来测算债券的价格走势,在严格控制投资风险的基础上选择合适的投资对象以获得稳定收益。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为: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,预期风险与预期收益低于股票型基金与混合型基金,高于货币市场基金,属于证券投资基金中的中等偏低风险收益品种。
基金管理人	中信保诚基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	信诚稳丰A	信诚稳丰C
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	004106	004107
报告期末下属分级基金的份额总额	1,496,527,685.57份	8,554.33份
下属分级基金的风险收益特征	-	-

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	信诚稳丰A 报告期(2018年04月01日-2018年06月30日)	信诚稳丰C 报告期(2018年04月01日-2018年06月30日)
1.本期已实现收益	14,920,834.11	117.26
2.本期利润	19,792,777.61	178.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.0132	0.0151
4.期末基金资产净值	1,543,326,362.30	8,812.53
5.期末基金份额净值	1.0313	1.0302

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

信诚稳丰A

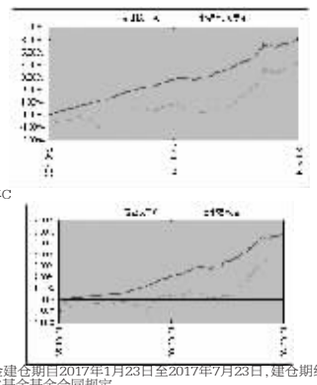
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.31%	0.05%	1.97%	0.09%	-0.66%	-0.04%

信诚稳丰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
过去三个月	1.28%	0.06%	1.97%	0.09%	-0.69%	-0.04%

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

信诚稳丰A



信诚稳丰C

1、本基金建仓期自2017年1月23日至2017年7月23日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

§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		
宋海明	本基金基金经理、信诚季季定期支付债券基金基金、信诚三得益债券基金、信诚稳健强收益债券基金(LOF)、信诚稳利债券基金、信诚稳健债券基金、信诚稳益债券基金、信诚稳鑫债券基金、信诚稳瑞债券基金、信诚稳隆债券基金、信诚稳享债券基金、信诚稳惠债券基金、信诚稳盛债券基金、信诚稳泰债券基金、信诚稳裕债券基金、信诚稳鑫债券基金的基金经理。	2017年01月23日	-	13	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,现任信诚季季定期支付债券基金、信诚三得益债券基金、信诚稳健强收益债券基金(LOF)、信诚稳利债券基金、信诚稳健债券基金、信诚稳益债券基金、信诚稳鑫债券基金、信诚稳瑞债券基金、信诚稳隆债券基金、信诚稳享债券基金、信诚稳惠债券基金、信诚稳盛债券基金、信诚稳泰债券基金、信诚稳裕债券基金、信诚稳鑫债券基金的基金经理。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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《信诚稳丰债券型证券投资基金基金合同》、《信诚稳丰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

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

宏观方面,2018年上半年全球经济复苏趋缓。美国经济持续复苏,可谓一枝独秀;欧日英等其他发达经济体复苏趋缓,新兴经济体整体复苏趋弱。风险方面,美国面临中长期的债务累积风险,欧元区下半年将面临三大潜在风险,英国退欧谈判仍存风险,新兴市场金融风险或有所蔓延。货币政策方面,美联储预计下半年再加息两次。欧元区经济复苏趋缓,预计加息将延至2019年二、三季度。

国内市场,为了保持流动性充裕,今年以来,央行已经实施了三次定向降准。首先是1月25日开始实施的普惠金融定向降准,然后是4月25日实施以部分降准资金置换MLF的定向降准,最后就是6月20日国务院常务会议刚刚提出增强小微信贷供给能力的定向降准。由于央行近期的政策调整,不断为市场注入流动性,银行间市场利率中枢较2017年末高点出现回落。

回顾2018年上半年,债市由熊市转向牛市的拐点确认,信用债迎来了2016年四季度以来最大的一波行情。产业债信用利差则呈现分化态势,AAA和AA+主体信用利差稳中有降,AA主体信用利差震荡上行,高等级全面逆袭。如果不考虑流动性因素,2017年信用债投资的最佳策略是持有短久期低等级信用债, 长久期高等级在2017年回报率最低。而2018年以来出现了反转,高等级集体逆袭,且长久期回报更佳;低等级则遭遇信用风险和流动性风险双杀。本轮违约潮最大的不同在于驱动因素是融资环境趋紧导致的再融资风险上升,信用溢价上行成为影响信用利差的重要因素,低等级信用债因风险更大而上行程度更大。

本基金在报告期内资产规模相对稳定,组合内固定收益类资产主要以短期信用债为主,二季度加仓了长久期利率债。信用方面,考虑到再融资压力最大的地产、建筑、城投等行业风险仍待释放,违约潮或仍将延续,高等级信用债信用利差受益于流动性改善将跟随利率债回落,而低等级信用债信用风险仍高,信用利差保护明显不足,仍有上行压力。在资产配置上,我们依然会坚持选择高等级信用债,保持适度的杠杆。当资金面比较宽松时,可以提高组合的杠杆;当资金面趋紧的时候,机动降杠杆。持仓上择机配置,安全为先,力争为投资人赚取收益。

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分别为1.31%和1.28%,同期业绩比较基准收益率为1.97%,基金A、C份额落后业绩比较基准分别为0.66%和0.69%。

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3月22日起至2018年6月26日止基金份额持有人数量不满两百人。截至报告期末,基金份额持有人数量已满两百人以上,且报告期内未出现连续20个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	1,879,176,598.00	92.51
	其中:债券	1,879,176,598.00	92.51
	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	106,803,436.22	5.26
8	其他资产	45,331,461.82	2.23
9	合计	2,031,311,496.04	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股票投资。

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	641,682,000.00	35.10
	其中:政策性金融债	100,170,000.00	6.49
4	企业债券	212,835,400.00	13.79
5	企业短期融资券	856,338,000.00	55.42
6	中期票据	171,189,000.00	11.09
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	96,560,000.00	6.26
9	其他	-	-
10	合计	1,879,176,598.00	121.76

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	债券数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	041761017	17三峡CP002	1,300,000	131,063,000.00	8.49
2	041756015	17中节能CP001	1,000,000	100,720,000.00	6.53
3	011756006	17物产中大SCP007	1,000,000	100,670,000.00	6.52
4	011758120	17中科招SCP002	1,000,000	100,670,000.00	6.52
5	041764030	17徐工CP002	1,000,000	100,650,000.00	6.52

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

本基金本报告期内未进行贵金属投资。

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

本基金本报告期内未进行权证投资。

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