信诚新丰回报灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018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:中信银行股份有限公司
报告送出日期:2018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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚新丰
场内简称	-
基金主代码	004518
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年07月07日
报告期末基金份额总额	3,104,166.93份
投资目标	在严格控制风险的前提下,通过合理的资产配置,综合运用多种投资策略,力争获得超越业绩比较基准的绝对回报。
投资策略	1、资产配置策略 本基金主要通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析,在评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率的基础上,动态优化调整权益类、固定收益类等大类资产的配置。在严格控制风险的前提下,力争获得超越业绩比较基准的绝对回报。 2、股票投资策略 在灵活的类别资产配置的基础上,本基金通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的上市公司,严选其中安全边际较高的个股构建投资组合:自上而下地分析行业的增长前景、行业结构、商业模式、竞争要素等分析把握其投资机会;自下而上地评判企业的产品、核心竞争力、管理层、治理结构等;并结合企业基本面和估值水平进行综合的研判,严选安全边际较高的个股。 3、固定收益投资策略 本基金将根据当前宏观经济形势、金融市场环境,运用基于债券研究的各种投资分析技术,进行个券精选。 4、股指期货投资策略 基金管理人可运用股指期货,以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货的投资,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。此外,本基金还将运用股指期货来对冲诸如预期大额申购赎回、大量分红等特殊情况下的流动性风险以进行有效的现金管理。 5、权证投资策略 本基金将按照相关法律法规通过利用权证进行套利、避险交易,控制基金组合风险,获取超额收益。本基金进行权证投资时,将在对权证标的证券进行基本面研究及估值的基础上,结合股价波动率等参数,运用数量化定价模型,确定其合理内在价值,构建交易组合。 如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围,本基金可以相应调整和更新相关投资策略,并在招募说明书更新或相关公告中公告。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:30%× 沪深300指数收益率+70%× 中债综合(全价)指数收益率。
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金。
基金管理人	中信保诚基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	信诚新丰A	信诚新丰B
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	004518	004519
报告期末下属分级基金的份额总额	3,037,867.89份	66,299.04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	信诚新丰A 报告期(2018年07月01日-2018年09月10日)	信诚新丰B 报告期(2018年07月01日-2018年09月10日)
1.本期已实现收益	-167,403.67	-4,313.39
2.本期利润	-44,705.45	-1,047.84
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0147	-0.0101
4.期末基金资产净值	3,187,470.96	69,674.98
5.期末基金份额净值	1.049	1.051

注:1、本基金本报告期期末截止时间为基金最后运作日2018年9月10日。

2、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。

3、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

信诚新丰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	-1.41%	0.22%	-2.13%	0.40%	0.72%	-0.18%

过去三个月指2018年7月1日-2018年9月10日。

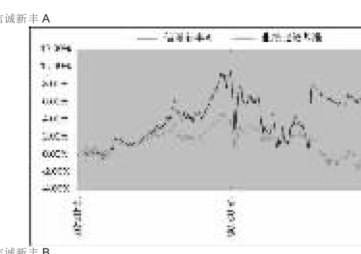
信诚新丰B

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%	0.21%	-2.13%	0.40%	0.82%	-0.19%

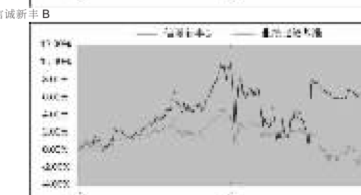
过去三个月指2018年7月1日-2018年9月10日。

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

信诚新丰A



信诚新丰B



注:1、本基金本报告期期末截止时间为基金最后运作日2018年9月10日。

2、本基金建仓期自2017年7月7日至2018年1月7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 任职日期	任本基金的基金经理期限 离任日期	证券从业年限	说明
杨立春	本基金基金经理、信诚双盈债券基金(LOF)、信诚新双盈分级债券基金、信诚新锐回报灵活配置混合基金、中信保诚惠泽18个月定期开放债券型证券投资基金、信诚至诚灵活配置混合基金的基金经理	2017年07月07日	-	7	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。现任信诚双盈债券基金(LOF)、信诚新双盈分级债券基金、信诚新锐回报灵活配置混合基金、中信保诚惠泽18个月定期开放债券型证券投资基金、信诚至诚灵活配置混合基金、信诚新丰回报灵活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《信诚新丰回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《信诚新丰回报灵活配置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

债市回顾:三季度资金面总体维持宽松,金融机构超储率明显回升,货币市场利率中枢移至低位,重回16年牛市水平。在央行的宽松货币操作下,月末、季末时点资金面虽有边际收紧,但仍轻松度过。美联储仍处于加息周期,这对国内的宽松货币政策形成一定压力,但内忧外患之下,央行仍将倾向于维持市场的流动性预期的稳定。汇率方面,贸易战持续的背景下仍有压力,央行倾向于维持人民币的汇率稳定,在美联储继续加息、美元保持强势的情况下,上调外汇风险准备金率、启动逆周期调控因子,通过价格机制维持汇率预期。债券市场走势方面,三季度债市先扬后抑,收益率曲线震荡上行。7月份央行通过提供MLF资金的方式支持银行投资信用债,推升了一波信用配置行情,之后市场逐步回归理性。8月份市场受各种消息面的影响,尤其是地方政府债供给维持高位,推升收益率普遍上行,市场整体维持熊平走势。9月份收益率上行后小幅震荡,在利率债供给放量、信用风险频发等多因素冲击下,信用和利率均面临压力。

债市展望:当前市场分歧主要集中于对经济基本面的判断,在中美贸易摩擦和国内宽信用政策背景下,下半年经济增长将较上半年出现结构性变化,随着宽信用政策的落地和传导,市场对经济的悲观预期短期内或有所修复,但总体上看经济下行压力仍较大。中短期看,无论是进出口、消费都难有改善迹象,经济悲观预期的修复有待于投资改善、基建反弹及宽信用政策的实际效果。总体看来,债市走势可能存在较多不确定因素:(1)资金面存在边际收紧的可能性,尤其是本月美联储加息将会对国内形成现实的加息压力,预计央行可能会通过降准等数量工具进行对冲。(2)CPI存在压力,自然灾害、贸易战、国内加大基础设施投资都将进一步推升CPI,这对债市的收益率下行起到了一定抑制。(3)地方债供给放量,对金融机构尤其是银行的配置需求,尤其是对利率债和高等级信用债形成了明显的挤压,定价发行机制明显抬升了地方政府债的投资价值,一二级市场联动下,长期利率债和信用债面临回调压力。(4)贸易战背景下经济增长面临较大压力,政府通过扩大基建投资来拉动经济的可能性进一步上升,虽然由于CPI压力等因素,基建投资的实际力度及效果均存疑,但仍会对未来的经济增长预期形成一定扰动。

报告期内对信诚新丰回报基金规模缩减,目前组合以现金及短期安全性资产为主,已无权益仓位,组合无杠杆。未来新丰将视负债端的资金情况,重新制定相应的投资策略,通过分散化投资和加大信用风险筛查力度,严控信用风险。组合注重固定收益资产的流动性和安全性,对低评级债券的信用风险保持高度警惕。

未来投资策略:目前看来,虽然国内经济展现出较好的韧性,但仍将面临较大压力。预计宏观经济维稳的力度可能会有所上升,下半年政策组合预计将呈现稳货币、宽信用、积极财政的格局,央行货币政策倾向于定向支持实体经济融资,资金面宽松格局不变。债市方面,利率债和高等级信用债的收益率已具备投资价值,但由于地方债供给大幅增加形成的挤压,预计收益率仍会维持小幅震荡。在财政政策、金融政策协同发力下,未来的信贷供给可能会迎来阶段性回升,进而对利率债走势可能形成压制。但考虑到短期内政策发力对经济基本面难以立竿见影,且经济整体下行的格局不变,预计未来债市牛市格局不变,收益率小幅震荡下行,但中长端收益率的进一步走势有赖于经济数据的确认及政策明朗化,中长期债市终将回归经济基本面,短端品种仍受银行间资金面约束,利率债方面需把握好交易节奏。

4.5报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金A、B份额净值增长率分别为-1.41%和-1.31%,同期业绩比较基准收益率为-2.13%,基金A、B份额超越业绩比较基准分别为0.72%和0.82%。

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23日起至2018年9月7日止基金份额持有人数不满两百人,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,本基金根据基金份额持有人大会决议对基金财产实施清算。本基金管理人于2018年9月11日发布了《中信保诚基金管理有限公司关于信诚新丰回报灵活配置混合型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》,本基金的最后运作日为2018年9月10日,并于2018年9月11日进入清算期。

§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	-	-
	其中:债券	-	-
	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	3,436,616.36	99.75
8	其他资产	8,599.37	0.25
9	合计	3,445,215.73	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

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

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.4报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

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

本基金本报告期末未持有债券投资。

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

按照股指期货每日无负债结算的结算规则、《基金股指期货投资会计业务核算细则(试行)》及《企业会计准则-金融工具列报》的相关规定,"其他衍生工具-股指期货投资"与"证券清算款-股指期货每日无负债结算暂收暂付款",符合金融资产与金融负债相抵销的条件,故将"其他衍生工具-股指期货投资"的期末公允价值以抵销后的净额列报,净额为零。

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2本基金投资股指期货的投资政策

基金管理人可运用股指期货,以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货的投资,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。此外,本基金还将运用股指期货来对冲诸如预期大额申购赎回、大量分红等特殊情况下的流动性风险以进行有效的现金管理。

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

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	5,635.70
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,963.67
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,599.37

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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 基金中基金

6.1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基金投资明细

6.2当期交易及持有基金产生的费用

6.3本报告期持有的基金发生的重大影响事件

§7 开放式基金份额变动

单位:份

项目	信诚新丰A	信诚新丰B
报告期期初基金份额总额	3,051,781.54	133,086.18
报告期期间基金总申购份额	14,347.58	9,389.67
减:报告期期间基金总赎回份额	28,261.23	76,176.81
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	3,037,867.89	66,299.04

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1基金管理人持有本基金份额变动情况

8.2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。

§9 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

无

§10 影响投资者决策的其他重要信息

10.1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 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	报告期末持有基金情况 持有份额	份额占比
机构	1	20180701至20180910	3,000,000.00	-	-	3,000,000.00	96.64%
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。

10.2影响投资者决策的其他重要信息

1、本基金管理人于2018年9月11日发布了《中信保诚基金管理有限公司关于信诚新丰回报灵活配置混合型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》,本基金基金份额持有人大会于2018年9月10日表决通过了《关于终止信诚新丰回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同有关事项的议案》,基金份额持有人大会的决议自该日起生效。本基金自2018年9月11日起进入清算期。基金管理人按照本基金基金合同的约定,组织成立基金财产清算小组履行基金财产清算程序,并及时予以公告。

2、本报告期内,本基金季度报告中基金产品概况、主要财务指标和基金净值表现、管理人报告、投资组合报告、开放式基金份额变动等部分相关数据的报告期末截止时间为基金最后运作日2018年9月10日。

§11 备查文件目录

11.1备查文件目录

1、信诚新丰回报灵活配置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、信诚新丰回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同

4、信诚新丰回报灵活配置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10月24日

信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)

2018年第三季度报告

2018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:中信银行股份有限公司
报告送出日期:2018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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚惠泽债券(LOF)
场内简称	信诚惠泽
基金主代码	165530
基金运作方式	上市开放式(LOF)
基金合同生效日	2018年03月09日
报告期末基金份额总额	1,500,415,815.00份
投资目标	在严格控制风险的前提下,力争获得超越业绩比较基准的投资收益,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金的大类资产配置主要通过自上而下的配置完成,主要对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析,预测宏观经济的发展趋势等,并据此评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率,在限定投资范围内,决定债券类资产、股票类资产的配置比例,动态调整股票、债券类资产在给定区间内的配置比例。 2、固定收益类资产的投资策略 (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、流动性管理、相对价值配置、杠杆策略等策略进行主动投资。 (3)资产支持证券的投资策略 对于资产支持证券,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跟踪债券的价格走势,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。 3、股票投资策略 (1)股票二级市场投资策略 本基金通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的上市公司,严选其中安全边际较高的个股构建投资组合:自上而下地分析行业的增长前景、行业结构、商业模式、竞争要素等分析把握其投资机会;自下而上地评判企业的产品、核心竞争力、管理层、治理结构等;并结合企业基本面和估值水平进行综合的研判,严选安全边际较高的个股。 本基金在进行个股筛选时,将主要从定性和定量两个角度对上市公司的投资价值进行综合评价,精选具有较高投资价值的上市公司:1)定性分析:根据对行业的发展情况和盈利状况的判断,从公司的经济技术领先程度、市场需求前景、公司的盈利模式、竞争优势等多个方面对上市公司进行分析。2)定量分析:主要考察上市公司的成长性、盈利能力及其估值指标,选取具备成长性好,估值合理的股票,主要采用的指标包括但不限于:公司收入、未来公司利润增长率等;ROE、ROIC、毛利率、净利率等;PE、PEG、PB、PS等。 (2)定向增发股票投资策略 定向增发是指上市公司向特定投资者(包括大股东、机构投资者、自然人等)非公开发行股票的融资方式。本基金将通过宏观经济、行业分析、实施定向增发公司的定增条款和基本面等深入研究基础上,利用定向增发项目的事件性特征与折价优势,优选具有较高折价保护并通过定向增发推动业务发展以及基本面与经营状况的定向增发股票进行投资。 4、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。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围,本基金可以相应调整和更新相关投资策略,并在招募说明书更新或相关公告中公告。
业绩比较基准	中证综合债指数收益率*80%+一年期银行定期存款收益率(税后)*20%
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较低风险品种,其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。
基金管理人	中信保诚基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

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

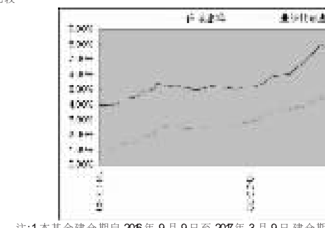
主要财务指标	报告期(2018年07月01日-2018年09月30日)
1.本期已实现收益	18,323,330.88
2.本期利润	39,959,974.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.0266
4.期末基金资产净值	1,530,479,570.16
5.期末基金份额净值	1.0200

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	2.66%	0.06%	1.13%	0.05%	1.53%	0.01%

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2016年9月9日至2017年3月9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、本基金转型日期为2018年3月10日,截至本报告期末,本基金转型未满一年。

§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 任职日期	任本基金的基金经理期限 离任日期	证券从业年限	说明
杨立春	本基金基金经理,信诚双盈债券基金(LOF)、信诚新双盈分级债券基金、信诚新锐回报灵活配置混合基金、信诚至诚灵活配置混合基金、信诚新丰回报灵活配置混合基金的基金经理	2016年09月09日	-	7	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。现任信诚双盈债券基金(LOF)、信诚新双盈分级债券基金、信诚新锐回报灵活配置混合基金、中信保诚惠泽18个月定期开放债券型证券投资基金、信诚至诚灵活配置混合基金、信诚新丰回报灵活配置混合基金的基金经理。
缪夏美	本基金基金经理,兼任中信保诚稳鸿债券型证券投资基金、信诚至裕灵活配置混合型证券投资基金、信诚永益一年定期开放混合型证券投资基金、信诚至泰灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。	2017年12月05日	-	2	经济学硕士。曾任职于方正中期期货有限公司,担任宏观研究员;于合众资产管理股份有限公司,担任投资经理助理。2016年8月加入中信保诚基金管理有限公司,历任固定收益部研究员、投资经理。现任中信保诚惠泽18个月定期开放债券型证券投资基金、中信保诚稳鸿债券型证券投资基金、信诚至裕灵活配置混合型证券投资基金、信诚永益一年定期开放混合型证券投资基金、信诚至泰灵活配置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《信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)基金合同》、《信诚惠泽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

三季度以来,国内经济基本面走弱压力逐渐增大。7月货币政策出现明显宽松迹象,资金价创两年新低,同时窗口指导商业银行增持信用债,上半年以来的信用收缩的状态得到扭转,逐步转入"宽信用"阶段。同时国务院常务会议和中央政治局会议均传达稳增长信号,基建投资有望企稳回升。但进入8月以后,稳增长政策执行力度低于市场预期,基建投资有所回暖,但幅度有限。在此背景下,制造业投资底部徘徊,基建投资回升有限,房地产投资表现短期尚可,但严控房价等宏观政策压力下,预计房地产投资独木难支,未来将逐步转弱。整体而言经济下行压力逐步增大。

三季度以来,海外经济出现分化。美国经济表现持续较强,但其他主要国家和地区,特别是新兴市场国家,经济明显转弱,汇率压力较大。中美贸易战持续发酵,未来仍将持续影响对美出口。原油价格持续上行,受此影响通胀预期逐步上行。三季度CPI同比出于2%上方,预计9月将达到年内高点,CPI同比2.5%附近。

三季度以来货币政策整体稳健中性,但操作上较为友好。虽未有降准措施,但MLF投放较为充分,同时窗口指导商业银行利用MLF资金购买信用债,基础货币投放较为充分,资金价格中枢下移明显。9月为季节性资金价格较高时点,但实际情况并未如此,大部分时点资金面较为宽裕,杠杆策略仍有明显正收益,充分体现货币政策较为友好。同时,在目前经济下行压力较大的背景下,货币政策收紧的概率较低,预计仍将持续保持较为宽松格局。

债券市场方面,三季度呈现前期调整后期上涨、信用债上涨利率债下跌的态势。7月在资金价格中枢明显下移背景下,杠杆策略成为最优策略,3年以内信用债收益率大幅下行。7月底8月初,因市场担心稳增长政策执行力度较大,后期投资将有明显反弹,同时叠加人民币汇率贬值压力较大,利率债出现明显调整。目前经济下行压力较大背景下,预计利率债投资机会将逐步显现。

展望四季度,我们认为左右债券市场的主要因素从三季度的"宽信用"、基建补短板重新回归至经济面临较大下行压力。投资较弱、出口下行、消费回落背景下,预计长端收益率将下行。今年以来油价上涨幅度较大,但我们预计需求不足背景下,短期内通胀较高的概率较低。整体四季度CPI位于2%-2.5%之间,不会对货币政策形成明显压制,也不会对债券市场形成显著影响。

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2.66%,同期业绩比较基准收益率为1.13%,基金超越业绩比较基准1.53%。

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持有人数少于两百人的情形。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,960,437,011.70	92.13
	其中:债券	1,960,437,011.70	92.13
	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	110,740,686.11	5.20
	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	10,530,488.11	0.49
8	其他资产	46,150,719.57	2.17
9	合计	2,127,858,905.49	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境内投资股票。

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	510,766,011.70	33.37
	其中:政策性金融债	77,001,011.70	5.03
4	企业债券	670,504,000.00	43.81
5	企业短期融资券	100,770,000.00	6.58
6	中期票据	563,388,000.00	36.81
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	115,009,000.00	7.51
9	其他	-	-
10	合计	1,960,437,011.70	128.09

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	101800327	18常城建MTN003	1,000,000	104,740,000.00	6.84
2	101800280	18武进经发MTN001	1,000,000	102,150,000.00	6.67
3	112232	14长证债	1,000,000	101,140,000.00	6.61
4	112675	18厦贸Y1	900,000	91,728,000.00	5.99
5	1480527	14京保障房债	800,000	81,880,000.00	5.35

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

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	49,850.68
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	46,100,868.89
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	46,150,719.57

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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 基金中基金

6.1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基金投资明细

6.2当期交易及持有基金产生的费用

6.3本报告期持有的基金发生的重大影响事件

§7 开放式基金份额变动

单位:份

项目	信诚惠泽债券(LOF)
报告期期初基金份额总额	1,500,215,785.66
报告期期间基金总申购份额	208,181.98
减:报告期期间基金总赎回份额	8,152.64
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	1,500,415,815.00

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1基金管理人持有本基金份额变动情况

8.2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。

§9 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

无

§10 影响投资者决策的其他重要信息

10.1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 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	报告期末持有基金情况 持有份额	份额占比
机构	1	20180702至20180928	1,500,134,000.00	-	-	1,500,134,000.00	99.98%
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。

10.2影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内,本基金以通讯方式召开了基金份额持有人大会,大会投票表决起止时间为自2018年8月3日起,至2018年8月31日17:00止(以表决票收件人收到表决票时间为准)。本次会议于2018年9月3日表决通过了《关于信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)转型有关事项的议案》,会议详情请见2018年9月4日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及本基金管理人网站发布的《中信保诚基金管理有限公司关于信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》。根据上述议案,本基金管理人于2018年10月10日发布了《信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)实施转型及基金名称变更公告》,并于2018年10月12日发布了《信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)份额转换结果暨中信保诚惠泽18个月定期开放债券型证券投资基金合同生效公告》,自2018年10月12日起,本基金正式实施基金转型,基金名称由"信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)"变更为"中信保诚惠泽18个月定期开放债券型证券投资基金"。

§11 备查文件目录

11.1备查文件目录

1、(原)信诚惠泽债券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、信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)基金合同

4、信诚惠泽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

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10月24日

信诚惠盈债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018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:中信银行股份有限公司
报告送出日期:2018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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚惠盈	
基金主代码	003236	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年09月02日	
报告期末基金份额总额	58,961,702.65份	
投资目标	在严格控制风险的前提下,力争获得超越业绩比较基准的投资收益,追求基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	1、资产配置策略 本基金的大类资产配置主要通过自上而下的配置完成,主要对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析,预测宏观经济的发展趋势等,并据此评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率,在限定投资范围内,决定债券类资产、股票类资产的配置比例,动态调整股票、债券类资产在给定区间内的配置比例。 2、固定收益类资产的投资策略 (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、杠杆策略等策略进行主动投资。 3、股票投资策略 本基金通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的上市公司,严选其中安全边际较高的个股构建投资组合:自上而下地分析行业的增长前景、行业结构、商业模式、竞争要素等分析把握其投资机会;自下而上地评判企业的产品、核心竞争力、管理层、治理结构等;并结合企业基本面和估值水平进行综合的研判,严选安全边际较高的个股。 本基金在进行个股筛选时,将主要从定性和定量两个角度对上市公司的投资价值进行综合评价,精选具有较高投资价值的上市公司:1)定性分析:根据对行业的发展情况和盈利状况的判断,从公司的经济技术领先程度、市场需求前景、公司的盈利模式、竞争优势等多个方面对上市公司进行分析。2)定量分析:主要考察上市公司的成长性、盈利能力及其估值指标,选取具备成长性好,估值合理的股票,主要采用的指标包括但不限于:公司收入、未来公司利润增长率等;ROE、ROIC、毛利率、净利率等;PE、PEG、PB、PS等。 4、资产支持证券的投资策略 对于资产支持证券,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跟踪债券的价格走势,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。 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。	
业绩比较基准	90%× 中证综合债指数收益率+10%× 沪深300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	信诚惠盈A	信诚惠盈C
下属分级基金的交易代码	003236	003237
报告期末下属分级基金的份额总额	58,950,531.64份	11,171.01份

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	信诚惠盈A 报告期(2018年07月01日-2018年09月30日)	信诚惠盈C 报告期(2018年07月01日-2018年09月30日)
1.本期已实现收益	240,322.56	31.39
2.本期利润	1,036,856.90	157.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.0176	0.0125
4.期末基金资产净值	61,933,459.61	11,714.65
5.期末基金份额净值	1.0506	1.0487

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

信诚惠盈A

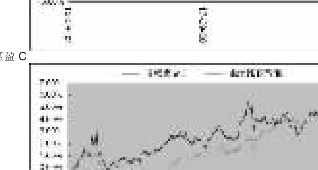
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.70%	0.11%	1.03%	0.13%	0.67%	-0.02%

信诚惠盈C

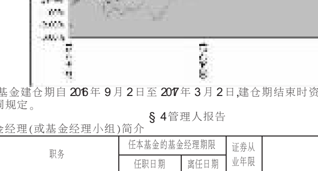
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.71%	0.11%	1.03%	0.13%	0.68%	-0.02%

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

信诚惠盈A



信诚惠盈C



注:本基金建仓期自2016年9月2日至2017年3月2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 任职日期	任本基金的基金经理期限 离任日期	证券从业年限	说明
宋海娟	本基金基金经理,信诚三得益债券基金、信诚增强收益债券基金(LOF),中信保诚稳利债券基金,信诚稳健债券基金,中信保诚稳益债券基金,信诚稳瑞债券基金,信诚景瑞债券基金,中信保诚稳丰债券基金,信诚稳悦债券基金,信诚稳泰债券基金,信诚稳鑫债券基金的基金经理	2016年09月02日	-	14	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基金,信诚增强收益债券基金(LOF),中信保诚稳利债券基金,信诚稳健债券基金,信诚惠盈债券基金,中信保诚稳益债券基金,信诚稳瑞债券基金,信诚景瑞债券基金,中信保诚稳丰债券基金,信诚稳悦债券基金,信诚稳泰债券基金,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《信诚惠盈债券型证券投资基金基金合同》、《信诚惠盈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

三季度全球央行整体继续实施温和加息政策。9月美联储加息是基于强劲的经济数据、稳定恢复的通胀以及偏紧的劳动力市场。国内目前经济在持续走弱,去杠杆以及贸易战对经济的负面冲击在逐步体现,企业融资成本高企,信用债市场的改善节奏缓慢,制造业投资已经开始回落,因此跟随加息可能对企业投融资活动,宏观经济带来一定拖累。而中国货币政策的独立性在稳步提高,国常会对宽松货币政策的倾向性较为明显,从汇率层面看,人民币兑美元的汇率从9月以来保持稳定,8月数据显示剔除汇兑损益的外汇储备维持稳定,这些因素均支持国内选择不跟随加息。不过长期来看,考虑到中美经济基本面和货币政策的分化,人民币兑美元贬值的压力依旧很大,这对货币政策的持续宽松将产生一定牵制。9月28日,银保监会下发的理财新规正式稿,基本符合预期,对债市影响有限。

基本面方面,9月PMI数据显示,进出口走弱、企业利润空间压缩和弱需求格局下库存反弹的组合再次出现,经济增长格局仍偏弱,此前公布的8月数据呈现部分超预期,市场对金融和经济数据向好的预期有所抬升,但是10月看到的9月数据可能会略低于预期,将导致市场预期有所反复。

8月底国内外汇储备余额继续下滑,美元兑人民币汇率持续升高。另外由于中美贸易战继续升级,国内产业结构调整需要时间,经济增速稍有放缓,实体经济有待振兴。上述两方面因素产生的内在矛盾短期很难调和,因此我们判断货币政策目前会比较谨慎,债券收益率四季度继续横向震荡概率较大。

投资方面,当前视角,无论是融资端还是项目端,下半年的基建投资环境都显著好于上半年,基建投资对资金和项目都较为敏感,越接近年底,基建增速反弹的概率也在增加。从央行操作角度,十月的降准或存在一定的锁短放长意图,以鼓励银行继续增加信贷投放、支持实体经济融资。宽信用政策效果虽然有时滞但不会缺席。预计当前债券市场调整尚未结束,当前债市多空博弈的焦点在于宽信用政策是否能够有效提振经济增长。在市场预期不容乐观的情况下,需要关注拐点的来临。

权益方面,从估值水平来看,市场经历的深度调整后,估值水平已经来到历史偏低水平,市场也逐步进入估值切换窗口,届时风险溢价将达到14倍标准差,为权益投资带来比较强的风险补偿。目前已进入三季报的披露期,部分公司也会披露全年业绩预告,市场对于18年的企业盈利预期会逐步统一,也为19年估值切换提供可靠性更高的预测基础。我们将结合行业景气度变化,公司的业绩增长和估值水平,选取受外部风险因素影响更小、业绩增长确定性更高的标的,来布局估值切换带来的投资机会,控制组合风险,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A、C份额净值增长率分别为1.70%和1.71%,同期业绩比较基准收益率为1.03%,基金A、C份额超越业绩比较基准分别为0.67%和0.68%。

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8月9日起至2018年9月19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二百人以上,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	61,591,178.50	97.66
	其中:债券	61,591,178.50	97.66
	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	280,625.87	0.44
8	其他资产	1,196,013.78	1.90
9	合计	63,067,818.15	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投资。

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	13,603,450.00	21.96
	其中:政策性金融债	8,540,450.00	13.79
4	企业债券	39,079,228.10	63.09
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	8,908,500.40	14.38
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	61,591,178.50	99.43

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	债券数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	018005	国开1701	80,000	8,032,800.00	12.97
2	112698	18南方01	55,000	5,581,400.00	9.01
3	132009	17中油EB	52,000	5,382,000.00	8.69
4	143647	18电投03	50,000	5,079,500.00	8.20
5	143640	18隧道01	50,000	5,070,500.00	8.19

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

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	20,600.97
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,175,412.81
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,196,013.78

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	132009	17中油EB	5,382,000.00	8.69
2	128015	久其转债	1,633,737.60	2.64
3	113011	光大转债	1,137,780.00	1.84
4	113015	隆基转债	629,074.80	1.02
5	110042	航电转债	10,008.00	0.02

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 基金中基金

6.1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基金投资明细

6.2当期交易及持有基金产生的费用

6.3本报告期持有的基金发生的重大影响事件

§7 开放式基金份额变动

单位:份

项目	信诚惠盈A	信诚惠盈C
报告期期初基金份额总额	58,955,677.63	11,213.71
报告期期间基金总申购份额	611.94	7,690.89
减:报告期期间基金总赎回份额	5,757.93	7,733.59
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	58,950,531.64	11,171.01

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1基金管理人持有本基金份额变动情况

8.2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。

§9 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

无

§10 影响投资者决策的其他重要信息

10.1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 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	报告期末持有基金情况 持有份额	份额占比
机构	1	20180701至20180930	58,923,675.78	-	-	58,923,675.78	99.94%
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。

10.2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、信诚惠盈债券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、信诚惠盈债券型证券投资基金基金合同

4、信诚惠盈债券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10月24日