信诚稳悦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:交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	信诚稳悦	
场内简称	-	
基金主代码	004102	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年02月10日	
报告期末基金份额总额	500,062,729.06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,为投资者实现超越业绩比较基准的收益。	
投资策略	1、资产配置策略 本基金投资组合中债券、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。 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。	
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,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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	信诚稳悦A	信诚稳悦C
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	004102	004103
报告期末下属分级基金的份额总额	499,931,737.19份	130,991.87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	信诚稳悦A 报告期(2018年07月01日-2018年09月30日)	信诚稳悦C 报告期(2018年07月01日-2018年09月30日)
1.本期已实现收益	5,934,297.81	1,478.80
2.本期利润	9,563,208.54	974.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.0191	0.0077
4.期末基金资产净值	516,407,104.96	135,494.91
5.期末基金份额净值	1.0330	1.0344

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

信诚稳悦A

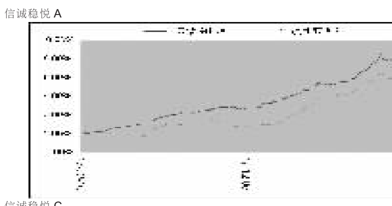
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.89%	0.08%	1.32%	0.06%	0.57%	0.02%

信诚稳悦C

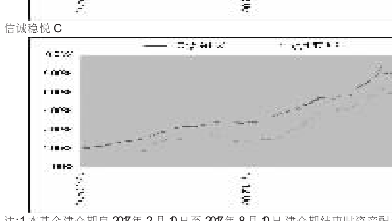
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.90%	0.08%	1.32%	0.06%	0.58%	0.02%

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

信诚稳悦A



信诚稳悦C



注:1、本基金建仓期自2017年2月10日至2017年8月10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、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。	2017年02月10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《信诚稳悦债券型证券投资基金基金合同》、《信诚稳悦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。

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1.89%和1.90%,同期业绩比较基准收益率为1.32%,基金A、C份额超越业绩比较基准分别为0.57%和0.58%。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	680,416,100.00	98.44
	其中:债券	680,416,100.00	98.44
	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	250,598.89	0.04
8	其他资产	10,528,852.68	1.52
9	合计	691,195,551.57	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股票投资.

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	583,841,100.00	113.03
	其中:政策性金融债	443,710,000.00	85.90
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)	-	-
8	同业存单	96,575,000.00	18.70
9	其他	-	-
10	合计	680,416,100.00	131.73

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	170209	17国开09	2,400,000	242,616,000.00	46.97
2	180203	18国开03	600,000	61,272,000.00	11.86
3	1720080	17兰州银行绿色金融01	500,000	50,855,000.00	9.85
4	170215	17国开15	500,000	49,565,000.00	9.60
5	111892299	18南京银行CD026	500,000	48,350,000.00	9.36

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

根据2018年1月3日南京银行股份有限公司发布的《关于非公开发行股票申请文件反馈意见的回复》的公告,2017年11月9日公司收到人民银行南京分行营业管理部《南银营罚字(2017)4号》,处罚事项为1、下属支行作为异地存款银行的开户银行,涉及47户银行同业账户;2、未见存款银行经营范围批准文件,涉及48户银行同业账户;3、未采取多种措施对开户证明文件的真实性、完整性和合规性以及存款银行开户意愿真实性进行审核,涉及48户银行同业账户;4、对账地址(联系地址)不是存款银行经营所在地或工商注册地址,涉及34户银行同业账户;5、未执行开户生效日制度,涉及1户银行同业账户;6、未执行久悬制度,涉及6户银行同业账户。处罚内容为警告并处罚款30万元。又根据2018年1月30日南京银行股份有限公司发布的《关于镇江分行行政处罚事项公告》,公司镇江分行收到中国银行业监督管理委员会江苏监管局行政处罚决定书(苏银监罚决字[2018]1号),对镇江分行违规办理票据业务违反审慎经营原则的行为罚款3230万元人民币。

对"18南京银行CD026"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,该处罚事项未对南京银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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,528,852.68
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,528,852.68

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金投资范围不包括可转换债券。

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

本基金投资范围不包括股票,不存在股票流通受限情况.

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	信诚稳悦A	信诚稳悦C
报告期期初基金份额总额	499,830,139.27	24,444.62
报告期期间基金总申购份额	233,210.42	260,440.16
减:报告期期间基金总赎回份额	131,612.50	153,892.91
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	499,931,737.19	130,991.87

§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					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	20180701至20180930	499,728,243.68	-	-	499,728,243.68	99.93%
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、信诚稳悦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、信诚稳悦债券型证券投资基金基金合同

4、信诚稳悦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

信诚稳瑞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	信诚稳瑞	
场内简称	-	
基金主代码	003277	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年09月09日	
报告期末基金份额总额	2,004,036,434.01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,为投资者实现超越业绩比较基准的收益。	
投资策略	1、资产配置策略 本基金投资组合中债券、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。 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、回购放大策略等策略进行主动投资。 1)目标久期控制 本基金首先建立包含消费物价指数、固定资产投资、工业品价格指数、货币供应量等众多宏观经济变量的回归模型。通过回归分析建立宏观经济指标与不同种类债券收益率之间的数量关系,在此基础上结合当前市场状况,预测未来市场利率及不同期限债券收益率走势变化,确定目标久期。当预测未来市场利率将上升时,降低组合久期;当预测未来利率下降时,增加组合久期。 2)期限结构配置 在确定债券组合的久期之后,本基金将采用收益率曲线分析策略,自上而下进行期限结构的配置。具体来说,本基金将从宏观政策、经济增长率、通货膨胀率等因素的分析来预测收益率曲线形状的可能变化,从而通过子弹型、哑铃型、梯形等配置方法,确定在短、中、长期债券的投资比例。 3)信用利差策略 一般来说,信用债券的收益率主要由基准收益率与反应信用债券信用水平的信用利差组成。本基金将从宏观经济环境与信用债市场供需状况两个方面对市场信用利差进行分析。首先,对于宏观经济环境,当宏观经济向好时,企业盈利能力好,资金充裕,市场整体信用利差将可能收窄;当宏观经济恶化时,企业盈利能力差,资金紧缺,市场整体信用利差将可能扩大。其次,对于信用债市场供求,本基金将从市场容量、信用债结构及流动性等几方面进行分析。 4)相对价值投资策略 本基金将对市场上同类债券的收益率、久期、信用度、流动性等指标进行比较,寻找其他指标相同而某一指标相对更具有投资价值的债券,并进行投资。 5)回购放大策略 本基金将在控制杠杆风险的前提下,适当地通过回购融资来提高资金利用率,以增强组合收益。 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。	
业绩比较基准	中证综合债指数收益率	
风险收益特征	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	信诚稳瑞A	信诚稳瑞C
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	003277	003278
报告期末下属分级基金的份额总额	2,004,004,955.20份	31,478.81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	信诚稳瑞A 报告期(2018年07月01日-2018年09月30日)	信诚稳瑞C 报告期(2018年07月01日-2018年09月30日)
1.本期已实现收益	24,502,391.28	638.84
2.本期利润	28,983,837.26	576.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.0145	0.0135
4.期末基金资产净值	2,108,481,491.35	33,197.99
5.期末基金份额净值	1.0521	1.0546

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

信诚稳瑞A

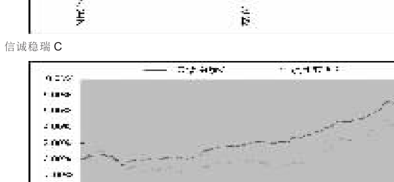
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.39%	0.05%	1.32%	0.06%	0.07%	-0.01%

信诚稳瑞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	1.88%	0.06%	1.32%	0.06%	0.56%	-

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

信诚稳瑞A



信诚稳瑞C

注: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。

§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	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、信诚惠盈债券基金、中信保诚稳益债券基金、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09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《信诚稳瑞债券型证券投资基金基金合同》、《信诚稳瑞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。

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1.39%和1.88%,同期业绩比较基准收益率为1.32%,基金A、C份额超越业绩比较基准分别为0.07%和0.56%。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,474,226,000.00	97.15
	其中:债券	2,447,866,000.00	96.12
	资产支持证券	26,360,000.00	1.04
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	13,209,750.11	0.52
8	其他资产	59,297,797.59	2.33
9	合计	2,546,733,547.70	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	1,121,564,000.00	53.19
	其中:政策性金融债	1,041,307,000.00	49.39
4	企业债券	82,568,000.00	3.92
5	企业短期融资券	211,085,000.00	10.01
6	中期票据	515,837,000.00	24.46
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	516,812,000.00	24.51
9	其他	-	-
10	合计	2,447,866,000.00	116.09

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	170302	17进出02	3,000,000	301,920,000.00	14.32
2	180304	18进出04	2,000,000	203,420,000.00	9.65
3	180205	18国开05	1,300,000	135,967,000.00	6.45
4	160315	16进出15	1,300,000	129,948,000.00	6.16
5	101800268	18朝阳国资MTN001	1,000,000	102,720,000.00	4.87

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1789414	17和享5A	2,000,000	26,360,000.00	1.25

本基金本报告期末仅持有上述资产支持证券。

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	4,041.74
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	59,293,755.85
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	59,297,797.59

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,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	信诚稳瑞A	信诚稳瑞C
报告期期初基金份额总额	2,004,003,974.00	6,937.89
报告期期间基金总申购份额	2,960.84	112,831.87
减:报告期期间基金总赎回份额	1,979.64	88,290.95
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	2,004,004,955.20	31,478.81

§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					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	20180701至20180930	2,003,849,222.89	-	-	2,003,849,222.89	99.99%
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、信诚稳瑞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、信诚稳瑞债券型证券投资基金基金合同

4、信诚稳瑞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

信诚稳泰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	信诚稳泰	
场内简称	-	
基金主代码	004108	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年02月16日	
报告期末基金份额总额	129,194.80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,为投资者实现超越业绩比较基准的收益。	
投资策略	1、资产配置策略 本基金投资组合中债券、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。 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。	
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	信诚稳泰A	信诚稳泰C
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	004108	004109
报告期末下属分级基金的份额总额	78,426.16份	50,768.64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	信诚稳泰A 报告期(2018年07月01日-2018年09月30日)	信诚稳泰C 报告期(2018年07月01日-2018年09月30日)
1.本期已实现收益	8,536,785.54	123,838.72
2.本期利润	5,938,642.85	2,411.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.0192	0.0112
4.期末基金资产净值	77,305.39	50,153.42
5.期末基金份额净值	0.9857	0.9879

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

信诚稳泰A

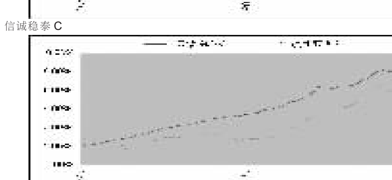
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.10%	0.07%	1.32%	0.06%	-1.42%	0.01%

信诚稳泰C

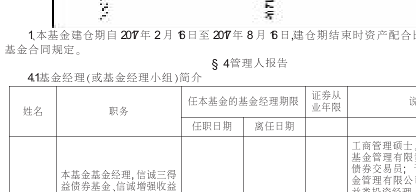
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.08%	0.07%	1.32%	0.06%	-1.24%	0.01%

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

信诚稳泰A



信诚稳泰C



1、本基金建仓期自2017年2月16日至2017年8月16日,建仓期结束时资产配合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、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、信诚稳鑫债券基金基金经理。	2017年02月16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《信诚稳泰债券型证券投资基金基金合同》、《信诚稳泰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。

4.5报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金A、C份额净值增长率为-0.1%和0.08%,同期业绩比较基准收益率为1.32%,基金A、C份额落后业绩比较基准为1.42%和1.24%。

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17日起至2018年9月28日止基金资产净值低于五千万元。

§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	201,780.00	39.50
	其中:债券	201,780.00	39.50
	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	299,985.40	58.72
8	其他资产	9,117.15	1.78
9	合计	510,882.55	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

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	201,780.00	158.31
	其中:政策性金融债	201,780.00	158.31
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)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	201,780.00	158.31

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	018002	国开1302	2,000	201,780.00	158.31

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。

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

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	416.06
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,701.09
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,117.15

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	信诚稳泰A	信诚稳泰C
报告期期初基金份额总额	500,090,892.25	269,728.51
报告期期间基金总申购份额	60,099.65	190,084.99
减:报告期期间基金总赎回份额	500,072,565.74	409,044.86
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	78,426.16	50,768.64

§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					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	20180701至20180904	500,000,000.00	-	500,000,000.00	-	-
个人	1	20180925至20180930	29,339.63	-	-	29,339.63	22.71%
个人	2	20180925至20180930	-	29,245.27	-	29,245.27	22.64%
个人	3	20180905至20180924	73,011.30	1,899.19	74,910.49	0.00	-
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、信诚稳泰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、信诚稳泰债券型证券投资基金基金合同

4、信诚稳泰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