信诚至诚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：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	信诚至诚	
场内简称	-	
基金主代码	004157	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年03月10日	
报告期末基金份额总额	9,515,851.70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、权证等投资策略 本基金可投资股指期货、权证和其他经中国证监会允许的金融衍生产品。 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。 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%× 中证综合债指数收益率。	
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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	信诚至诚A	信诚至诚B
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	004157	004158
报告期末下属分级基金的份额总额	317,750.08份	9,198,101.62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	信诚至诚A 报告期(2018年07月01日 - 2018年09月30日)	信诚至诚B 报告期(2018年07月01日 - 2018年09月30日)
1.本期已实现收益	-1,605.71	-56,955.68
2.本期利润	-1,605.71	-56,955.68
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0042	-0.0061
4.期末基金资产净值	365,531.92	10,925,406.55
5.期末基金份额净值	1.150	1.188

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

信诚至诚A

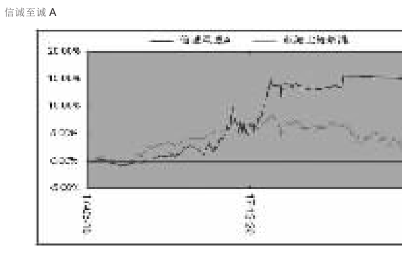
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.43%	0.02%	0.42%	0.40%	-0.85%	-0.38%

信诚至诚B

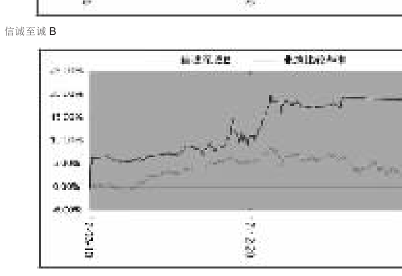
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.50%	0.02%	0.42%	0.40%	-0.92%	-0.38%

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

信诚至诚A



信诚至诚B



注:1、本基金建仓期自2017年3月10日至2017年9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		
杨立春	本基金基金经理，信诚新双盈分级债券基金、信诚新鑫回报灵活配置混合基金、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	2017年03月10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、信诚新鑫回报灵活配置混合基金、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《信诚至诚灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《信诚至诚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，但仍较松度过。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，央行仍倾向于维持汇率稳定，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。总体来看，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。

报告期内信诚至诚回报的规模缩减，目前组合以现金及短期安全性资产为主，基于目前权益资产的波动率加大，组合减仓了权益仓位。未来至诚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-0.43%和-0.50%，同期业绩比较基准收益率为0.42%，基金A、B份额落后业绩比较基准分别为0.85%和0.92%。

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4月25日起至2018年9月28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	-	-
	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	11,524,471.38	99.96
8	其他资产	4,810.11	0.04
9	合计	11,529,281.49	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

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

本基金本报告期内未进行资产支持证券投资。

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

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	2,734.63
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,075.48
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,810.11

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。

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	信诚至诚A	信诚至诚B
报告期期初基金份额总额	462,321.04	9,463,908.76
报告期期间基金总申购份额	57,651.90	81,800.43
减:报告期期间基金总赎回份额	202,222.86	347,607.57
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	317,750.08	9,198,101.62

§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

§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	8,664,825.05	-	-	8,664,825.05	91.06%
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、信诚至诚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、信诚至诚灵活配置混合型证券投资基金基金合同
4、信诚至诚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

信诚至裕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	信诚至裕	
场内简称	-	
基金主代码	003282	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年09月29日	
报告期末基金份额总额	234,326,462.37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、证券公司短期公司债券投资策略 本基金通过对证券公司短期公司债券发行人基本面的深入调研分析，结合发行人资产负债状况、盈利能力、现金流、经营稳定性以及债券流动性、信用利差、信用评级、违约风险等的综合评估结果，选取具有价格优势和套利机会的优质信用债券进行投资。 5、资产支持证券投资策略 资产支持证券的定价受市场利率、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率等多种因素影响。本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上，对资产支持证券的交易结构风险、信用风险、提前偿还风险和利率风险等进行分析，采取包括收益率曲线策略、信用利差曲线策略、预期利率波动率策略等积极主动的投资策略，投资于资产支持证券。 6、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。 7、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	30%× 沪深300指数收益率 +70%× 中证综合债指数收益率。	
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	信诚至裕A	信诚至裕C
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	003282	003283
报告期末下属分级基金的份额总额	234,093,509.35份	232,953.02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	信诚至裕A 报告期(2018年07月01日 - 2018年09月30日)	信诚至裕C 报告期(2018年07月01日 - 2018年09月30日)
1.本期已实现收益	-4,428,471.00	-28,418.24
2.本期利润	-1,152,204.73	-6,802.57
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0049	-0.0045
4.期末基金资产净值	245,926,408.61	220,080.83
5.期末基金份额净值	1.0505	0.9447

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

信诚至裕A

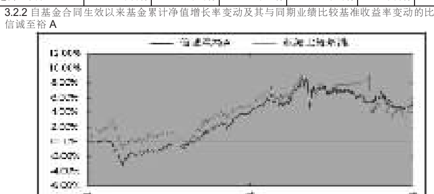
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.46%	0.19%	0.42%	0.40%	-0.88%	-0.21%

信诚至裕C

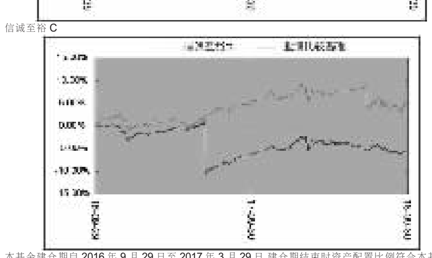
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.53%	0.19%	0.42%	0.40%	-0.95%	-0.21%

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

信诚至裕A



信诚至裕C



本基金建仓期自2016年9月29日至2017年3月29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		
杨旭	本基金基金经理，兼任信诚中证800医药指数分级基金、信诚中证800有色指数分级基金、信诚中证800金融指数分级基金、信诚中证TMT产业主题指数分级基金、信诚中证信息安全指数分级基金、信诚中证智能家居指数分级基金、信诚中证基建工程指数型基金(LOF)、信诚新悦回报灵活配置混合基金信诚新兴产业混合基金、信诚新泽回报灵活配置混合基金、信诚量化阿尔法股票基金、中信保诚至兴灵活配置混合基金的基金经理	2016年09月29日	-	6	理学硕士、文学硕士。曾任职于美国对冲基金Robust methods公司，担任数量分析师；于华尔街对冲基金WSFA Group公司，担任Global Systematic Alpha Fund助理基金经理。2012年8月加入中信保诚基金管理有限公司，历任助理投资经理、专户投资经理。现任量化投资副总监，信诚中证800医药指数分级基金、信诚中证800有色指数分级基金、信诚中证800金融指数分级基金、信诚中证TMT产业主题指数分级基金、信诚中证信息安全指数分级基金、信诚中证智能家居指数分级基金、信诚中证基建工程指数型基金(LOF)、信诚至裕灵活配置混合基金、信诚新悦回报灵活配置混合基金、信诚新兴产业混合基金、信诚新泽回报灵活配置混合基金、信诚量化阿尔法股票基金、中信保诚至兴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。	2018年06月19日	-	4	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《信诚至裕灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《信诚至裕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

回顾2018年三季度，受中美贸易战持续发酵以及经济下行预期等因素的影响，A股低位震荡。上证综指三季度下跌0.92%。

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，逐步进入"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。

基金的股票部分投资，根据产品风险收益需求，控制权益仓位，配置低估值、业绩稳定或符合我国产业转型升级方向，具备确定可持续成长性的公司；基金债券部分操作，鉴于四季度经济下行压力较前期有所上升，同时考虑到7月以来长端利率上行幅度较大，呈现收益率曲线陡峭化态势，目前的经济基本面不足以长期支撑陡峭化的收益率曲线，所以后期长端利率将有明显下行空间。此外配置角度看，10年国开收益率位于4.2%附近，久期将近8年；高等级3年期信用债收益率4.3%附近，久期2.5年左右；10年国开配置收益率并未明显低于3年期信用债收益率，且无信用风险，但经济下行压力较大时10年国开有较大的收益弹性。所以择机加大10年国开配置比例，收益率曲线"牛平"过程中能明显增厚组合收益，同时仍旧保持3年季度以来的高杠杆，以获取利差收益。

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-0.46%和-0.53%，同期业绩比较基准收益率为0.42%，基金A、C份额低于业绩比较基准分别为0.88%和0.95%.

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	12,767,164.30	4.23
	其中：股票	12,767,164.30	4.23
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	266,715,800.00	88.35
	其中：债券	266,715,800.00	88.35
	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	500,000.00	0.17
	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	2,930,339.41	0.97
8	其他资产	18,978,138.80	6.29
9	合计	301,891,442.51	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	7,800,800.00	3.17
C	制造业	3,030,464.30	1.23
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,490,900.00	0.61
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	445,000.00	0.18
S	综合	-	-
	合计	12,767,164.30	5.19

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	601857	中国石油	400,000	3,668,000.00	1.49
2	600547	山东黄金	80,000	1,893,600.00	0.77
3	600104	上汽集团	50,000	1,664,000.00	0.68
4	600125	铁龙物流	170,000	1,490,900.00	0.61
5	601899	紫金矿业	400,000	1,428,000.00	0.58
6	300296	利亚德	150,000	1,125,000.00	0.46
7	600583	海油工程	120,000	811,200.00	0.33
8	300144	宋城演艺	20,000	445,000.00	0.18
9	600485	信威集团	20,906	241,464.30	0.10

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	14,033,400.00	5.70
	其中：政策性金融债	14,033,400.00	5.70
4	企业债券	111,269,900.00	45.20
5	企业短期融资券	60,403,000.00	24.54
6	中期票据	81,009,500.00	32.91
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	266,715,800.00	108.36

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	101800357	18云南交投MTN001	200,000	20,206,000.00	8.21
2	011801238	18大同煤矿SCP007	200,000	20,084,000.00	8.16
3	136710	16福新01	200,000	19,830,000.00	8.06
4	143544	G18华综1	150,000	15,226,500.00	6.19
5	101801113	18云能投MTN001	150,000	15,042,000.00	6.11

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	104,993.13
2	应收证券清算款	14,473,739.73
3	应收股利	-
4	应收利息	4,399,405.94
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,978,138.80

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600485	信威集团	241,464.30	0.10	重大资产重组

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	信诚至裕A	信诚至裕C
报告期期初基金份额总额	312,478,788.77	2,739,040.38
报告期期间基金总申购份额	34,607.72	593.34
减:报告期期间基金总赎回份额	78,419,887.14	2,506,680.70
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	234,093,509.35	232,953.02

§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	117,200,212.40	-	36,700,000.00	80,500,212.40	34.35%
机构	2	20180701至20180930	107,129,361.79	-	39,100,000.00	68,029,361.79	29.03%
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、信诚至裕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、信诚至裕灵活配置混合型证券投资基金基金合同
4、信诚至裕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

信诚至远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：中国银行股份有限公司
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。

基金托管人中国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	信诚至远	
基金主代码	550015	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年09月01日	
报告期末基金份额总额	31,016,878.43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、债券投资策略 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。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。 4、证券公司短期公司债券投资策略 本基金通过对证券公司短期公司债券发行人基本面的深入调研分析，结合发行人资产负债状况、盈利能力、现金流、经营稳定性以及债券流动性、信用利差、信用评级、违约风险等的综合评估结果，选取具有价格优势和套利机会的优质信用债券进行投资。 5、中小企业私募债券投资策略 在严格控制风险的前提下，综合考虑中小企业私募债券的安全性、收益性和流动性等特性，选择具有相对优势的类属和个券进行投资。同时，通过期限和品种的分散投资降低基金投资中小企业私募债券的信用风险、利率风险和流动性风险。 6、资产支持证券投资策略 资产支持证券的定价受市场利率、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率等多种因素影响。本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上，对资产支持证券的交易结构风险、信用风险、提前偿还风险和利率风险等进行分析，采取包括收益率曲线策略、信用利差曲线策略、预期利率波动率策略等积极主动的投资策略，投资于资产支持证券。 7、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。 8、国债期货投资策略 本基金将按照相关法律法规的规定，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，投资国债期货。本基金将充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析，对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现委托财产的长期稳定增值。 9、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。 10、融资投资策略 本基金在参与融资业务中将根据风险管理的原则，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与融资业务。本基金将基于对市场行情和组合风险收益的分析，确定投资时机、标的证券以及投资比例。如法律法规或监管机构对融资业务做出调整或另有规定的，本基金将从其最新规定。	
业绩比较基准	50%× 沪深300指数收益率 +50%× 中证综合债指数收益率。	
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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	信诚至远A	信诚至远C
下属分级基金的交易代码	550015	550016
报告期末下属分级基金的份额总额	14,202,599.63份	16,814,278.80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	信诚至远A 报告期(2018年07月01日 - 2018年09月30日)	信诚至远C 报告期(2018年07月01日 - 2018年09月30日)
1.本期已实现收益	-40,643.79	-84,536.29
2.本期利润	-167,408.15	-264,404.65
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0116	-0.0165
4.期末基金资产净值	13,829,585.67	23,536,952.44
5.期末基金份额净值	0.9737	1.3998

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

信诚至远A

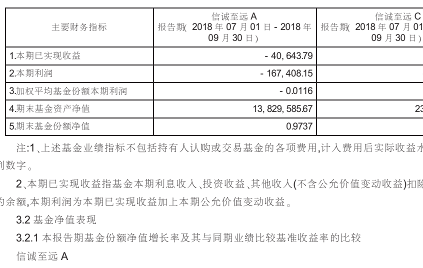
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.16%	0.23%	-0.23%	0.67%	-0.93%	-0.44%

信诚至远C

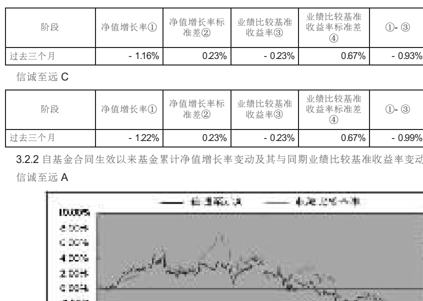
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.22%	0.23%	-0.23%	0.67%	-0.99%	-0.44%

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

信诚至远A



信诚至远C



注:1、本基金建仓期自2012年12月12日至2013年6月12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2017年9月1日起，本基金的业绩比较基准由"中证综合债指数收益率"变更为"50%× 沪深300指数收益率 +50%× 中证综合债指数收益率"。

§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		
王国强	本基金基金经理，信诚优质纯债债券基金、信诚年年有余定期开放债券基金基金、信诚理财28日盈债券型基金的基金经理，固定收益总监	2012年12月12日	-	19	管理学硕士。曾任职于浙江国际信托投资公司，从事投行业务部债券发行；于健桥证券股份有限公司，担任债券研究员；于银河基金管理有限公司，担任机构理财部研究员。2006年8月加入中信保诚基金管理有限公司，担任固定收益分析师。现任固定收益总监，信诚至远灵活配置混合基金、信诚年年有余定期开放债券基金、信诚优质纯债债券基金、信诚理财28日盈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《信诚至远灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《信诚至远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

三季度经济增长转弱，需求放缓压力显现。投资受信用紧缩等因素影响，增速明显放缓。中美贸易战升打，关税的提升加剧外需下行压力，我国加大对外开放，降低除美国以外的其他国家商品的关税水平，对冲中美贸易战的风险。居民收入增长乏力以及居民杠杆水平较高等因素抑制消费增长，汽车等可选消费明显下滑。消费物价维持较低水平，服务类项目和能源价格小幅上涨将推动物价温和上涨。7月央行资管新规细则出台，监管政策适度调整，实体经济信用紧缩局面得到适度缓解。央行货币政策由稳健中性转宽松，7月5日降准0.5个百分点，同时运用MLF工具对银行放贷和购买信用债提供流动性支持，进一步缓释信用紧缩风险。三季度货币市场资金宽松，资金利率下降到较低水平，1个月Shibor利率从4%下降到2.7%左右。债市总体呈现牛市格局，中证综合债涨幅1.32%。利率债受地方债发行偏多影响，利率呈震荡态势，10年国债上行13BP，金融债利率下行5BP。信用债继续延续分化态势，AA+以上高等级信用债强于低等级信用债，3年AA+级评级以上的信用债利率下行40BP，AA以下低等级信用债收益率持平。三季度新增违约企业数量和违约债券金额创历史新高，导致部分民企债券收益率上行明显，信用债利差明显扩大。

三季度，宏观基本面偏弱，贸易战风险加剧，股票市场盈利预期转弱，估值下行，股票市场呈普跌态势，本基金维持较低股票仓位，重点配置金融、消费类和少数具备创新能力的成长公司。重点配置长久期利率债，长久期利率债和股票资产具有天然的对冲作用，降低组合的波动风险，获取债券和股票的长期稳定回报。

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-1.16%和-1.22%，同期业绩比较基准收益率为-0.23%，基金A、C份额落后业绩比较基准分别为0.93%和0.99%。

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4月12日起至2018年9月28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	3,650,315.00	8.15
	其中：股票	3,650,315.00	8.15
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	37,454,639.90	83.62
	其中：债券	37,454,639.90	83.62
	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	2,475,440.23	5.53
8	其他资产	1,212,956.95	2.71
9	合计	44,793,352.08	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	1,612,465.00	4.32
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	269,600.00	0.72
G	交通运输、仓储和邮政业	293,850.00	0.79
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	180,800.00	0.48
J	金融业	843,450.00	2.26
K	房地产业	12,170.00	0.03
L	租赁和商务服务业	306,360.00	0.82
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	53,720.00	0.14
R	文化、体育和娱乐业	77,900.00	0.21
S	综合	-	-
	合计	3,650,315.00	9.77

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	600036	招商银行	15,000	460,350.00	1.23
2	002008	大族激光	10,000	423,700.00	1.13
3	600703	三安光电	25,000	409,000.00	1.09
4	002027	分众传媒	36,000	306,360.00	0.82
5	600009	上海机场	5,000	293,850.00	0.79
6	300124	汇川技术	10,000	277,000.00	0.74
7	002024	苏宁易购	20,000	269,600.00	0.72
8	601318	中国平安	3,000	205,500.00	0.55
9	002142	宁波银行	10,000	177,600.00	0.48
10	000333	美的集团	3,000	126,210.00	0.34

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	13,154,827.30	35.20
2	央行票据	-	-
3	金融债券	19,303,595.00	51.66
	其中：政策性金融债	19,303,595.00	51.66
4	企业债券	4,993,217.60	13.36
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	3,000.00	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	37,454,639.90	100.24

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	018006	国开1702	130,000	13,081,900.00	35.01
2	019547	16国债19	80,010	6,859,257.30	18.36
3	019536	16国债08	71,000	6,295,570.00	16.85
4	018009	国开1803	41,500	4,213,495.00	11.28
5	018005	国开1701	20,000	2,008,200.00	5.37

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

中国银行保险监督管理委员会网站于2018年5月4日发布的行政处罚信息公开表显示，招商银行股份有限公司于2018年2月12日收到中国银监会行政处罚决定书(银监罚决字〔2018〕1号)，招商银行因(一)内控管理严重违反审慎经营规则；(二)违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款；(三)同业投资业务违规接受第三方金融机构信用担保；(四)销售同业非保本理财产品时违规承诺保本等等14项违法违规事实被银保监会罚款6570万元，没收违法所得3.024万元，罚没合计6573.024万元。

对"招商银行"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，该处罚事项未对招商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，本基金投资的其他前十名证券的发行主体没有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。

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	10,632.55
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	583,024.40
5	应收申购款	619,300.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,212,956.95

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000333	美的集团	126,210.00	0.34	重大资产重组

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	信诚至远A	信诚至远C
报告期期初基金份额总额	14,629,543.20	16,311,405.66
报告期期间基金总申购份额	38,313.60	3,403,512.69
减:报告期期间基金总赎回份额	465,257.17	2,900,639.55
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	14,202,599.63	16,814,278.80

§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

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、(原)信诚添金分级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、(原)信诚添金分级债券型证券投资基金基金合同
4、(原)信诚添金分级债券型证券投资基金招募说明书
5、信诚至远灵活配置混合型证券投资基金基金合同
6、信诚至远灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
7、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