信诚至利灵活配置混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

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:2019年01月22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2019年1月21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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚至利
基金主代码	003234
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	5,029,325.87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系列极主动的投资策略,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	信诚至利A	信诚至利C
下属分级基金的场内简称	–	–
下属分级基金的交易代码	003234	003235
报告期末下属分级基金的份额总额	19,892.51份	5,009,433.36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	信诚至利A 报告期(2018年10月01日-2018年12月31日)	信诚至利C 报告期(2018年10月01日-2018年12月31日)
1.本期已实现收益	-663.23	-165,099.59
2.本期利润	-1,036.65	-257,394.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0510	-0.0514
4.期末基金资产净值	19,411.75	4,888,813.65
5.期末基金份额净值	0.9758	0.9759

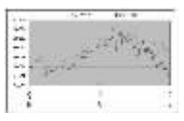
注:1.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
3.2 基金净值表现
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较
信诚至利A

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	-4.98%	0.45%	-2.01%	0.49%	-2.97%	-0.04%

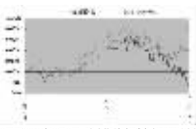
信诚至利C

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	-5.00%	0.45%	-2.01%	0.49%	-2.99%	-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
信诚至利A



信诚至利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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王颖	本基金基金经理	2017年09月14日	-	5	经济学硕士。曾任职于平安资产管理有限责任公司,历任助理投资经理、基金经理助理。现任信诚至利灵活配置混合基金基金经理。

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《信诚至利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《信诚至利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
2018年四季度,国内经济持续回落,A股市场延续下跌趋势。从下半年开始,随着国内经济压力逐渐显现,国内货币和财政政策已经释放明显的宽松信号。10月中旬,市场频繁出台政策,化解中小上市公司质押风险;11月,围绕支持民营经济的政策和信号频发,引导券商、银行、保险等金融机构成立纾困基金,化解优质民营企业资金问题,民营企业座谈会重新定位了民营经济在经济转型中的地位和作用,引导民营经济在制造业和产业转型方向上的发展;12月,央行创设TMLF,引导商业银行对小微企业更长期限、更低利率的信贷,同时,中央经济工作会议强调未来宏观政策逆周期调节,货币政策松紧适度,显示了政策层面对经济下滑的重视程度有所提升。

随着12月中美贸易战略有缓和,中美进入新一轮谈判,资本市场主要矛盾由国际关系转向国内经济,但是,在政策不断释放宽松信号和利好的情况下,四季度社融持续不断低于预期,基建投资虽然企稳,但是财政支出的边际效用低于市场预期,国内经济后续改策实施和传导效果仍有待观察,虽然目前经济处于平稳回落的阶段,体现经济仍具备一定的韧性,但是资本市场对国内经济的预期空前悲观。

从A股市场看,四季度A股市场中枢不断下移,10月以来,证监会多次发声明优化交易监管,减少对交易环节不必要的干预;11月宣布试点科创板,显示资本市场融资渠道重变重视,四季度,由于全球避险情绪上升,贵金属强势上涨;受非洲猪瘟影响,猪周期加快,猪产业链涨幅居前;鉴于中美贸易摩擦缓和,5G投资确定性较强,通信板块表现强势;受政策驱动,交易活跃度上升,券商板块整体略有上涨。由于经济下滑预期抬升,油价不断创出新低,石化、周期板块领跌,受行业政策影响,医药板块12月快速下跌;受让利于民企的传闻和交易层面的共同影响,银行板块年底呈补跌行情。

从债券市场看,四季度,政策基调转为宽松用,理财新规和资管出台新规补丁,地方债加快发行节奏,财政支出转为更加积极,随着10 年国开接近4%的阻力位,尤其是地方债对配置力量的挤压,使得利率债明显承压。但随着地方债发行回落,国内外权益市场均出现了明显调整,而后来陆续发布的经济和金融数据均显著低于预期,市场对货币政策宽松产生预期,市场风险偏好回落,利率持续下行,加上一级转标收益率显著低于二级市场,银行理财未出现如期收缩,公募基金定制化产品加速发行,配置力量及交易盘的利率交易热情上升,交易趋于活跃,虽然年末跨年资金明显收紧,但除了短端收益率大幅攀升至外,长端利率仍加速下行。

2018年四季度,信诚至利A净值累计涨幅-4.98%,信诚至利C净值累计涨幅-5.00%,同期基准累计涨幅-2.01%。

展望2019年,目前市场对于经济基本面的预期空前一致,主要分歧在于政策托底经济的力度不同。中短期看,鉴于社融仍处于下行通道,消费和投资增速都将持续受到压制。此外,由于此前关税上涨的预期,四季度出口抢跑可能导致2019年初进出口数据大幅下滑,预计未来仍将维持松紧适度的货币政策和中性偏宽松的信用环境,但是由于资管新规的约束,后续政策实施和传导效果仍有待观察,根据以往经验,权益市场往往先于基本面见底,因此,市场的主要矛盾还是在于政策力度及其边际效用的体现,未来,符合政策支持的扩大内需、制造业升级、改革开放方向的产业预计在市场回暖的过程中将有较好的表现。

展望债券市场,经济基本面仍利好债市,债市收益率在突破前低点后进一步快速下行,短期内获利回吐对债市行情产生了较强的抑制,长端利率仍有进一步下行空间。虽然2019年地方债供给节奏变化在短期内会对债市的收益率产生抑制,但供给节奏的变化不等同于利率债的放量,且不足以充分弥补表外融资和企业债券融资的下滑,在国内外风险资产共振格局下,债市走势震荡加剧,但无风险收益进一步下行,预计在经济基本面出现明显的拐点之前,债券牛市的基础仍在。

在股票投资方面,未来本基金将持续坚持采用量化选股策略,专注投资于基本面稳健或边际向好,同时估值处于较低位置的股票,顺应市场变化,控制主动投资风险,并通过分散持仓降低风险。在债券投资方面,仍将采用“短久期+高信用评级”的投资策略。

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-4.98%和-5.00%,同期业绩比较基准收益率为-2.01%,基金A、C份额落后业绩比较基准分别为2.97%和2.99%。
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9月7日起至2018年12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	1,333,414.00	24.36
	其中:股票	1,333,414.00	24.36
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,090,517.50	56.47
	其中:债券	3,090,517.50	56.47
	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	907,629.35	16.58
8	其他资产	141,330.38	2.58
9	合计	5,472,891.23	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	58,777.00	1.20
B	采矿业	30,250.00	0.62
C	制造业	567,558.00	11.56
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	29,349.00	0.60
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	27,566.00	0.56
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	53,290.00	1.09
J	金融业	512,388.00	10.44
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	54,236.00	1.11
S	综合	-	-
	合计	1,333,414.00	27.17

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

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	002142	宁波银行	6,600	107,052.00	2.18
2	601166	兴业银行	7,000	104,580.00	2.13
3	600036	招商银行	4,000	100,800.00	2.05
4	601211	国泰君安	3,000	45,960.00	0.94
5	600999	招商证券	3,400	45,560.00	0.93
6	601012	隆基股份	2,300	40,112.00	0.82
7	601877	正泰电器	1,500	36,360.00	0.74
8	601288	农业银行	10,000	36,000.00	0.73
9	300037	新宙邦	1,300	31,265.00	0.64
10	601939	建设银行	4,800	30,576.00	0.62

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	3,021,000.00	61.55
	其中:政策性金融债	3,021,000.00	61.55
4	企业债券	69,517.50	1.42
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	3,090,517.50	62.97

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	140209	14国开09	30,000	3,021,000.00	61.55
2	122015	09长电债	440	44,308.00	0.90
3	122046	10中铁G2	140	14,182.00	0.29
4	122124	11中化02	110	11,027.50	0.22

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
本基金本报告期末未持有股指期货投资。
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
中国民生银行股份有限公司于2018年11月9日收到中国银行保险监督管理委员会行政处罚(银保监银罚决字(2018)8号和银保监银罚决字(2018)5号),民生银行因内控管理严重违反审慎经营规则、贷款业务严重违反审慎经营规则等违法违规事实被银保监会罚款3160万元和200万元。
对“18民生银行CD441”、“18民生银行CD560”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,该处罚事项未对民生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	19,709.87
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	121,620.51
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	141,330.38

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	信诚至利A	信诚至利C
报告期期初基金份额总额	20,824.59	5,010,432.89
报告期期间基金总申购份额	264.24	100.49
减:报告期期间基金总赎回份额	1,196.32	1,100.02
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	19,892.51	5,009,433.36

§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	2018-10-01至2018-12-31	5,001,229.30	-	-	5,001,229.30	99.44%
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于以应对,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份额的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,信诚至利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,信诚至利灵活配置混合型证券投资基金基金合同
4,信诚至利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
2019年01月22日

信诚至泰灵活配置混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

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:2019年01月22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2019年1月21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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚至泰
场内简称	-
基金主代码	004155
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年06月06日
报告期末基金份额总额	208,270,401.46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.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.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系列极主动的投资策略,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	本基金的业绩比较基准为: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	中信银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	信诚至泰A	信诚至泰C
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	004155	004156
报告期末下属分级基金的份额总额	191,201,423.51份	17,068,977.95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	信诚至泰A 报告期(2018年10月01日-2018年12月31日)	信诚至泰C 报告期(2018年10月01日-2018年12月31日)
1.本期已实现收益	1,587,632.69	53,103.79
2.本期利润	2,111,055.19	76,229.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.0156	0.0124
4.期末基金资产净值	198,560,751.07	18,747,320.26
5.期末基金份额净值	1.0385	1.0983

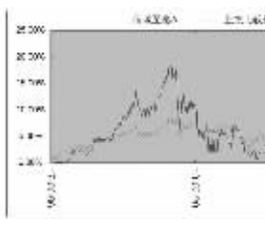
注:1.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
3.2 基金净值表现
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较
信诚至泰A

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	1.73%	0.05%	-2.01%	0.49%	3.74%	-0.44%

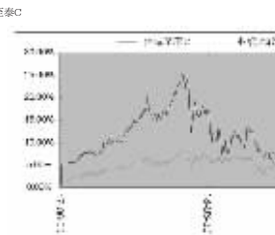
信诚至泰C

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	1.69%	0.05%	-2.01%	0.49%	3.70%	-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
信诚至泰A



信诚至泰C



注:本基金建仓期自2017年6月6日至2017年12月6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		
提云涛	本基金基金经理、信诚至瑞灵活配置混合基金、信诚至逸灵活配置混合基金、信诚新选回报灵活配置混合基金、信诚新旺回报灵活配置混合基金(LOF)、信诚永益一年定期开放混合基金、信诚量化阿尔法股票基金的基金经理。	2017年09月14日	-	18	经济学博士。曾任职于大鹏证券股份有限公司上海分公司,担任研究部分析师;于东方证券有限责任公司,担任研究所所长助理;于上海申银万国证券研究所,历任宏观策略部副总监、金融工程部总监;于平安资产管理有限责任公司,担任量化投研部总经理;于中信证券股份有限公司,担任研究部金融工程总监。2015年6月加入中信保诚基金管理有限公司,担任量化投资总监。现兼任信诚至瑞灵活配置混合基金、信诚至逸灵活配置混合基金、信诚新选回报灵活配置混合基金、信诚新旺回报灵活配置混合基金(LOF)、信诚永益一年定期开放混合基金、信诚量化阿尔法股票基金、信诚至泰灵活配置混合基金的基金经理。
缪夏美	本基金的基金经理,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中信保诚景泰债券型证券投资基金的基金经理。	2018年09月14日	-	2	经济学硕士。曾任职于北京中期期货有限公司,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、中信保诚景泰债券型证券投资基金的基金经理。

注:1.上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。
2.证券从业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《信诚至泰灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《信诚至泰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
2018年4季度,宏观经济整体保持平稳。国内经济总的保持了一定的增长,但是增速进一步下降。制造业PMI指数继续呈逐月下滑态势,并在12月跌破50的荣枯线。从分项看,生产指数和供应商配送时间指数高于50,而新订单指