

## 中信建投山西国有企业债定期开放债券型证券投资基金

## 2018年度报告摘要

基金管理人:中信建投基金管理有限公司  
基金托管人:中行银行股份有限公司  
送出日期:2019年3月28日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会、监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。  
基金托管人:中行银行股份有限公司  
送出日期:2019年3月28日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会、监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。  
基金托管人:中行银行股份有限公司  
送出日期:2019年3月28日

基金管理人和基金托管人严格遵守《证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售行为规范指导意见》等法规制定了《中信建投基金管理有限公司公平交易制度》。公司通过科学、制衡的投资决策体系,加强交易交

配环节的内部控制,并通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时,通过监禁机构、事前分析和信息沟通来保证公平交易过程和结果的监督。

报告期间内,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售行为规范指导意见》等法规制定了《中信建投基金管理有限公司公平交易制度》,通过系统和人工等各种方式对各业务环节严格控制交易公平执行,未发现不同投资组合之间存在不公平交易的情况。

4.3.3 公平交易制度的执行情况

报告期间内,本基金管理人严格执行《证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售行为规范指导意见》等法规制定了《中信建投基金管理有限公司公平交易制度》,通过系统和人工等各种方式对各业务环节严格控制交易公平执行,未发现不同投资组合之间存在不公平交易的情况。

4.4 管理人对报告期内基金的投资及业绩表现的说明

自基金成立日起以来,在宏观经济方面,国际形势不确定日益增加的情况下,债券收益率大幅下降,市场上出现了大量的信用违约事件,产品成本从10月11日保持了中期低位,相较于央行配置策略,整体保持了较佳的仓位,收益的分布也较为集中,对于国债收益率,资金面趋紧,收益率呈现了明显的回落,收益率下行率有较大的支撑。从资金配置来看,本产品在报告期末对年内预期较高的品种,主要配置山西大型企业发行的债券,既获得了较好的资金收入,也使得收益有所提升,从而提升了产品的整体收益。

4.5 管理人对宏观经济、行业走势的简要展望

展望2019年上半年,我们认为宽松的货币政策已经步入尾声阶段,短期经济数据有望见底,但经济下行压力仍然较大,通胀压力也不大,同时,随着市场的进一步调整,风险偏好将逐步降低,在背景之下,我们认为短期内山西信用风险不高,长期来看关注地方债收益率及风险偏好对资产配置的影响。

策略上,我们将继续保持适度仓位,以中等久期的仓位,同时,我们也将关注基本面对于利率债的支撑,控制仓位,严控风险。

4.6 管理人对报告期内基金的业绩表现的说明

截至报告期末,中信建投山西国企债A基金净值为1.0249元,本报告期内,该类基金的净值增长率为2.48%,同期业绩比较基准收益率为2.36%,同行业绩比较基准收益率为0.9%。

4.7 管理人对基金未来估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,并依据内部(即信用利差、期限利差)和外部(即收益率曲线、流动性、资金面等)因素,动态调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.8 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.9 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.10 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.11 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.12 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.13 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.14 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.15 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.16 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.17 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.18 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.19 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.20 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.21 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.22 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.23 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.24 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.25 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.26 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.27 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.28 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.29 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.30 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.31 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.32 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.33 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.34 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.35 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.36 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.37 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.38 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.39 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.40 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.41 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.42 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.43 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.44 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.45 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.46 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.47 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.48 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.49 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.50 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.51 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.52 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.53 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.54 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.55 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.56 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.57 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.58 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.59 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.60 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.61 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.62 管理人对基金资产估值方法的说明

本基金将根据不同的宏观环境变化和金融市场运行趋势,适时调整类属品种的配置比例,以期获得更好的收益。

4.63 管理人对基金资产