信诚永益一年定期开放混合型证券投资基金

2019年第二季度报告

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07月19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7月18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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚永益	
基金主代码	004171	
基金运作方式	契约型、定期开放式。本基金以定期开放方式运作,即本基金以封闭期和开放期相结合的方式运作。	
基金合同生效日	2017年01月25日	
报告期末基金份额总额	3,000,031,809.20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	本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率×30%+中证综合债指数收益率×70%。	
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	信诚永益A	信诚永益C
下属分级基金的交易代码	004171	004172
报告期末下属分级基金的份额总额	2,999,999,199.92份	32,609.28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	信诚永益A 报告期(2019年04月01日-2019年06月30日)	信诚永益C 报告期(2019年04月01日-2019年06月30日)
1.本期已实现收益	43,024,652.92	433.68
2.本期利润	31,893,520.19	313.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0106	0.0096
4.期末基金资产净值	3,066,155,657.85	33,332.20
5.期末基金份额净值	1.0221	1.0222

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

信诚永益A

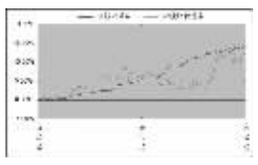
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.05%	0.05%	0.23%	0.44%	0.82%	-0.39%

信诚永益C

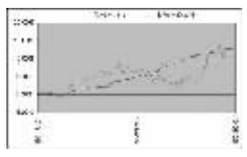
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.94%	0.05%	0.23%	0.44%	0.71%	-0.39%

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

信诚永益A



信诚永益C



1、本基金建仓期自2017年1月25日至2017年7月25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,信诚至选灵活配置混合基金,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)、信诚量化阿尔法股票基金、信诚至泰灵活配置混合基金基金经理、中信保诚基金管理有限公司数量投资总监	2017年01月25日	-	19	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、信诚至选灵活配置混合基金、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,兼任中信保诚鼎泽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、信诚至泰灵活配置混合型证券投资基金、中信保诚旗泰债券型证券投资基金的基金经理。	2018年06月19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、信诚至泰灵活配置混合型证券投资基金、中信保诚旗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《信诚优质纯债债券型证券投资基金基金合同》、《信诚永益一年定期开放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

2019年二季度以来,宏观面上发生较大变化。第一,4月中央政治局会议召开,会议基调较去年下半年和一季度有明显变化,从前期的“六稳”和防风险转变至去杠杆。市场解读为政策支持力度将减弱,权益市场出现明显调整,短期出现持续一个多月的股债齐跌状态。第二,中美贸易谈判出现反复,美国对我国出口货物2000多亿贸易额再次提升关税税率,从前期的10%提升至25%。在此影响下,全球风险资产出现调整,投资者风险偏好显著降低,海外债市收益率下行较多。第三,5月24日包商银行由于信用风险严重,被央行和银保监会接管,由此引发市场对中小银行及行的存单和二级资本债信用风险的担忧,金融机构风险偏好短期较大幅度调低,债券市场出现明显的流动性冲击,在以上事件的影响下,四月中下旬开始至5月末,权益市场出现明显调整,债券市场先调整后震荡回升。

进入6月,债券市场出现如下特征:第一,收益率曲线表现为牛短,短端收益率下行幅度明显大于长端;第二,利率债表现好于信用债;第三,信用债市场出现分化,高等级表现好于中低评级,造成债券市场出现如上变化的原因主要有以下几个方面:

第一,包商银行被接管事件的持续发酵,导致市场出现明显的信用分层。包商事件发生一个月以来,银行间同购融资市场,机构风险偏好显著降低,对于回购交易对手方主体资质和押券资质,大幅提高,导致部分非银中小机构和持有中低等级信用债的组合无法进行正常回购融资,部分组合甚至出现爆仓现象。在此影响下,参与银行间回购融资的机构进一步风险偏好降低,融资难度进一步上升,导致部分低资质信用债被低价抛售,以降低组合杠杆。

第二,为缓解非银中小机构回购融资难度,央行基础货币投放明显较前期友好,导致资金瀑布于银行系统和部分持有利率债和高等级信用债的账户,回购融资利率降至十年来新低,短端利率显著下行,同时利率债和高等级信用债利率也随之下行。但中小非银机构和持有低资质信用债的组合,融资难度和融资价格并未改善。

第三,经济基本面仍然偏弱,但政策上明显支持基建投资的力度加大,同时6月地方债发行明显放量,对长端利率债投资短期形成一定的挤压,一方面担心对未来基建投资有一定担忧,另一方面长端利率债供给上升,导致长端利率债整体持续震荡行情,下行幅度明显小于短端利率。

第四,中美贸易谈判将在6月底有阶段性结果,市场短期担忧贸易谈判好于预期,从而情绪上利空利率债投资,所以短期交易层面也较为谨慎。

展望未来,我们认为利率债有一定机会,信用债方面,高等级持续表现好于中低等级。主要原因如下。

第一,目前结构化产品融资难的问题开始有解决,而且信用分层的问题未来将持续存在,同时全市场结构化产品总量并无明确统计,根据市场估算总量较大,在此背景下,为防止金融机构间信用收缩加剧,央行货币政策未来一段时间将持续偏松,从总量上支持流动性,所以回购利率未来一段时间将持续处于偏低状态。

第二,结构化产品因融资难,去杠杆压力持续存在,预计中低等级信用债未来持续存在抛压。同时,部分低资质发行人再融资承压,不排除未来部分低资质企业债存在一定违约风险。

第三,金融去杠杆推进过程中,不可避免将有一定程度信用收缩,同时叠加实体投资偏弱,未来经济存在一定下行压力,有利于长端利率进一步下行。

操作方面,较低的资金价格适合一定程度提升杠杆,赚取套息收益;此外,考虑到未来长端利率有一定机会,宜增配长端利率债获取资本利得。

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1.05%和0.94%,同期业绩比较基准收益率为0.23%,基金A、C份额超越业绩比较基准分别为0.82%和0.71%。

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二百人)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	4,232,372,057.50	97.95
	其中:债券	4,232,372,057.50	97.95
	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:买断式逆回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	12,931,095.52	0.30
8	其他资产	75,653,384.72	1.75
9	合计	4,320,956,537.74	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	1,202,919,000.00	39.23
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,920,301,280.00	62.63
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,102,589,500.00	35.96
7	可转债(可交换债)	6,562,277.50	0.21
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,232,372,057.50	138.03

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	1521021	15南海农商二级	1,700,000	172,601,000.00	5.63
2	1520032	15洛阳银行二级	1,200,000	123,228,000.00	4.02
3	101800349	18张家公资MTN001	1,000,000	105,690,000.00	3.45
4	101800345	18湖北科投MTN002	1,000,000	103,790,000.00	3.38
5	112687	18晋信Y1	1,000,000	101,350,000.00	3.31

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

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	122,048.59
2	应收证券清算款	960,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	74,571,336.13
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	75,653,384.72

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	信诚永益A	信诚永益C
报告期期初基金份额总额	2,999,999,199.92	32,586.14
报告期期间基金总申购份额	-	23.14
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	2,999,999,199.92	32,609.28

§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	序号	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
		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	-	-	-	-	-	-	-	-
个人	1	2019-04-01 至 2019-06-30	2,999,999,000.00	-	-	2,999,999,000.00	100.00%

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、信诚永益一年定期开放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

3、信诚永益一年定期开放混合型证券投资基金基金合同

4、信诚永益一年定期开放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07月19日

信诚优质纯债债券型证券投资基金

2019年第二季度报告

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07月19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7月18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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚优质纯债债券	
基金主代码	550018	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年02月07日	
报告期末基金份额总额	39,857,772.84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,并不因市场的中期走势而改变。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避在收益。 (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沉配情况。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	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	信诚优质纯债债券A	信诚优质纯债债券B
下属分级基金的交易代码	550018	550019
报告期末下属分级基金的份额总额	11,484,506.91份	28,373,265.93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	信诚优质纯债债券A 报告期(2019年04月01日-2019年06月30日)	信诚优质纯债债券B 报告期(2019年04月01日-2019年06月30日)
1.本期已实现收益	123,966.76	304,330.15
2.本期利润	-48,661.68	-164,347.05
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0039	-0.0052
4.期末基金资产净值	12,598,324.52	30,982,365.85
5.期末基金份额净值	1.097	1.092

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

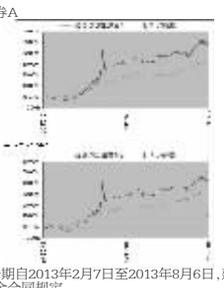
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

信诚优质纯债债券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	-0.27%	0.40%	0.64%	0.06%	-0.91%	0.34%

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

信诚优质纯债债券A



注:1、本基金建仓期自2013年2月7日至2013年8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。

2、自2015年10月1日起,本基金的业绩比较基准由“中信标普全债指数收益率”变更为“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,兼任固定收益总监,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、信诚理财28日盈债券基金的基金经理。	2014年2月11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;于建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《信诚优质纯债债券型证券投资基金基金合同》、《信诚优质纯债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

二季度经济增长转弱,投资增长乏力,消费平稳,出口增速下行。二季度中美贸易摩擦剧情波谲云诡,前有4月底中美谈判破裂,5月10日起2000亿输美商品关税提升至25%,后有G20中美两国元首会晤重启贸易谈判,贸易形势缓和。受中美贸易形势不确定影响,经济上升势头受到抑制,出口下行,与出口密切相关的制造业投资下行幅度较大。就业形势较弱,可选消费如汽车销量降幅较大。但今年减税降费、利率市场化改革和金融供给侧改革的推进将稳定经济,增强活力,提振内需。消费物价升幅较大,非洲猪瘟将推动猪肉价格上涨的势头减缓,同时总需求趋弱,预计3季度通胀压力将减轻。5月下旬包商事件打破同业刚兑的信仰,中小城商行存单发行困难,融资利率上升,央行及时调整货币投放力度和节奏,货币投放明显增多,银行间隔夜利率降至历史较低水平,但资质较弱的质押标的信用债融资利率高企,流动性分层明显。债市资金面前紧后松,4月份紧,5、6月松,利率债和高等级信用债利率先上后下,总体呈震荡走势,低等级信用债利差上行,利率走高。1个月期Shibor利率维持在2.7%左右,5、6月银行质押利率DR001降至历史的低位。债市先抑后扬,中证综合债上涨0.67%。

二季度,本基金根据经济基本面和市场变化,及时调整投资策略,先守后攻,4月防守,维持低久期,5、6月拉长久期,取得了较好的回报,并能够较好地对冲转债的波动,增强组合的收益稳定性。转债投资方面,转债受经济基本面巨幅变化而波动较大,本基金及时调整了转债的仓位,6月份转债的估值降到了合理水平,选择基于内需的消费行业的公司、基本面良好的成长公司发行的转债重新布局,取得了良好的回报。

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-0.09%和-0.27%,同期业绩比较基准收益率为0.64%,基金A、B份额落后业绩比较基准分别为0.73%和0.91%。

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2019年4月26日起至2019年6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	44,757,470.10	92.04
	其中:债券	44,757,470.10	92.04
	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:买断式逆回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,710,145.10	3.52
8	其他资产	2,163,303.69	4.45
9	合计	48,630,918.89	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	12,383,823.30	28.42
	其中:政策性金融债	12,383,823.30	28.42
4	企业债券	4,864,972.30	11.16
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	8,467,474.50	19.43
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	44,757,470.10	102.70

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	019547	16国债19	120,000	11,010,000.00	25.26
2	018009	国开1803	50,000	5,416,500.00	12.43
3	019544	16国债16	50,000	5,001,500.00	11.48
4	018007	国开1801	48,360	4,874,688.00	11.19
5	143584	18电投01	30,000	3,047,400.00	6.99

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