中信建投凤凰货币市场基金

2019年第二季度报告

基金管理人:中信建投基金管理有限公司
基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司
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。
基金托管人中国邮政储蓄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,投资人购买货币市场基金并不等于将资金作为存款存放在银行或者存款类金融机构,基金管理人不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。
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	中信建投凤凰货币	
基金主代码	001006	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年03月31日	
报告期末基金份额总额	231,387,882.46份	
投资目标	在保持基金资产的低风险和高流动性前提下,力争实现超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金将通过对宏观经济发展态势、财政与货币政策、市场及其结构变化和短期的资金供需等因素的分析,形成对市场短期利率走势的判断。在以上分析的基础上,本基金将根据不同类别资产的收益率水平(不同期金融债到期收益率、利息支付方式以及再投资便利性),结合各类资产的流动性特征(成交活跃度、发行规模)和风险特征(信用等级、波动性),决定各类资产的配置比例和期限结构调整。	
业绩比较基准	七天通知存款税后利率	
风险收益特征	本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。	
基金管理人	中信建投基金管理有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中信建投凤凰货币A	中信建投凤凰货币B
下属分级基金的交易代码	001006	004563
报告期末下属分级基金的份额总额	128,616,686.86份	102,771,195.60份

§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	报告期(2019年04月01日－2019年06月30日)	
	中信建投凤凰货币A	中信建投凤凰货币B
1.本期已实现收益	823,817.73	736,600.91
2.本期利润	823,817.73	736,600.91
3.期末基金资产净值	128,616,686.86	102,771,195.60

注:1.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。由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。
2.本基金的利润分配按日结转基金份额。
3.持有人认购或交易本基金时,不需缴纳任何费用。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

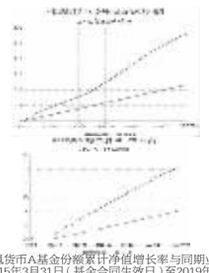
中信建投凤凰货币A净值表现

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.5342%	0.0012%	0.3413%	0.0000%	0.1929%	0.0012%

中信建投凤凰货币B净值表现

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.5947%	0.0012%	0.3413%	0.0000%	0.2534%	0.0012%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:1.图1为中信建投凤凰货币A基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图,绘图日期为2015年3月31日(基金合同生效日)至2019年6月30日;
2.图2为中信建投凤凰货币B基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图,绘图日期为2017年9月28日(首笔份额登记日)至2019年6月30日。

§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		
刘博	本基金的基金经理	2018-11-01	-	7年	中国籍,1983年10月生,英国华威大学金融学硕士。曾任戎阳序和科技开发有限公司总经理助理,中诚信国际信用评级有限责任公司分析师、招商证券股份有限公司研究员、中信建投证券股份有限公司固定收益高级副总裁。2018年11月加入中信建投基金管理有限公司,现任本公司投资部-固收投资部负责人,担任中信建投凤凰货币市场基金、中信建投鑫鑫宝货币市场基金、中信建投山西国有企业债定期开放债券型证券投资基金、中信建投景和中短债债券型证券投资基金基金经理。
黄海浩	本基金的基金经理	2016-05-25	-	8年	中国籍,1985年10月生,山东大学物流工程工程学学士。曾任利顺金融(亚洲)有限责任公司交易部Broker、平安利顺国际货币经纪有限责任公司交易部Broker、国投瑞银基金管理有限公司交易部债券交易员。2014年10月加入中信建投基金管理有限公司,曾任交易部交易员。现任本公司投资部-固收投资部基金经理,担任中信建投景和中短债债券型证券投资基金、中信建投货币市场基金、中信建投凤凰货币市场基金、中信建投鑫鑫宝货币市场基金、中信建投山西国有企业债定期开放债券型证券投资基金、中信建投稳福定期开放债券型证券投资基金基金经理。

注:1.任职日期、离任日期根据基金管理人对外披露的任免日期填写。首任基金经理,任职日期为基金合同生效日。
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

本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易指导意见》、基金合同和其他有关法律法规,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,没有损害基金持有人利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易指导意见》,完善相应制度及流程,通过系统和人工等各种方式在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非公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。本报告期内,未出现涉及本基金的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%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度无论是财政政策还是货币政策,都集中在给企业减费降税,以及提高企业经营的资金支持等方面。在央行货币政策委员会2019年第二季度例会中,去掉了“注重在稳增长的基础上防风险”,对经济放缓压力体现出战略定力,不再走刺激经济的老路,可以认为当前国内的政策意图更多在于稳定增长下行的速度。金融的重点仍是推进金融供给侧改革,这也是更好服务实体促转型需要的举措。从银行的角度看,贷款需求有所下降;从居民角度看,收入感受下降但消费意愿尚可。

决策层注意到了银行破刚兑事件对金融体系的冲击,央行采用了多种货币政策工具,如定向降准、SLF、逆回购等方式向中小银行提供支持,从而稳定市场预期。预计后续推进金融供给侧改革将采用对市场冲击较小的方式进行。

报告期内,本基金作为流动性管理工具,基金管理人一直保持投资组合较高的流动性,在5月中小银行打破刚兑的事件发生后,机构普遍收紧可质押券评级和交易对手名单,银行间资金市场出现大幅波动,但本基金一直坚持规范运作、审慎投资,未受到破刚兑事件的冲击。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中信建投凤凰货币A基金份额净值为1.000元,本报告期内,该类基金份额净值收益率为0.5342%,同期业绩比较基准收益率为0.3413%;截至报告期末中信建投凤凰货币B基金份额净值为1.000元,本报告期内,该类基金份额净值收益率为0.5947%,同期业绩比较基准收益率为0.3413%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未发生连续二十个工作日基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元的情形。

§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	固定收益投资	188,098,996.13	76.69
	其中:债券	186,097,550.00	75.87
	资产支持证券	2,001,446.13	0.82
2	买入返售金融资产	54,700,316.50	22.30
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	2,052,108.12	0.84
4	其他资产	429,810.52	0.18
5	合计	245,281,231.27	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	-	9.62
	其中:买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	13,319,751.98	5.76
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额均未超过基金资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	58
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	90
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	39

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

报告期内每个交易日投资组合平均剩余期限均未超过120天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	50.00	5.89
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	40.94	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	2.15	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天(含)	12.73	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		105.82	5.89

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本报告期内本基金未发生投资组合平均剩余存续期超过240天的情形。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(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	18,044,472.32	7.80
	其中:政策性金融债	18,044,472.32	7.80
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	168,053,077.68	72.63
8	其他	-	-
9	合计	186,097,550.00	80.43
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111809222	18浦发银行CD222	300,000	29,955,766.02	12.95
2	111918140	19华夏银行CD140	300,000	29,907,144.70	12.93
3	111807157	18招商银行CD157	200,000	19,948,839.31	8.62
4	111814228	18江苏银行CD228	200,000	19,947,102.60	8.62
5	111996780	19南京银行CD044	200,000	19,414,060.20	8.39
6	111806178	18交通银行CD178	150,000	14,979,710.89	6.47
7	111814225	18江苏银行CD225	150,000	14,963,354.21	6.47
8	180209	18国开09	100,000	10,002,818.59	4.32
9	111815577	18民生银行CD577	100,000	9,972,484.51	4.31
10	150213	15国开13	50,000	5,043,526.84	2.18

5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0600%
报告期内偏离度的最低值	-0.0440%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0190%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本基金本报告期内未出现负偏离度的绝对值达到或超过0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本基金本报告期内未出现正偏离度的绝对值达到或超过0.5%的情况。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	156680	二际02优	20,000	2,001,446.13	0.86

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本基金估值采用摊余成本法,即计价对象以买入成本列示,按照票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价,在剩余存续期内按实际利率法摊销,每日计提损益。本基金通过每日计算并分配收益的方式,使基金份额净值始终保持在1.0000元。

5.9.2 报告期内,本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求,未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现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、处罚的情形。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,054.06
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	412,556.46
4	应收申购款	14,200.00
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	429,810.52

5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

	中信建投凤凰货币A	中信建投凤凰货币B
报告期期初基金份额总额	213,983,668.57	123,248,396.61
报告期期间基金总申购份额	17,673,692.88	25,741,072.14
报告期期间基金总赎回份额	103,040,674.59	46,218,273.15
报告期期末基金份额总额	128,616,686.86	102,771,195.60

注:报告期期间基金总申购份额含红利再投和基金份额日动开降级调整份额;基金总赎回份额含基金份额自动升降级调减份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	红利再投	2019-04-01	15,261.67	-	-
2	红利再投	2019-04-02	5,011.57	-	-
3	红利再投	2019-04-03	4,941.17	-	-
4	红利再投	2019-04-04	4,763.73	-	-
5	红利再投	2019-04-08	19,435.65	-	-
6	红利再投	2019-04-09	4,677.29	-	-
7	红利再投	2019-04-10	4,569.66	-	-
8	红利再投	2019-04-11	4,459.26	-	-
9	红利再投	2019-04-12	4,530.76	-	-
10	红利再投	2019-04-15	13,489.81	-	-
11	红利再投	2019-04-16	4,546.66	-	-
12	红利再投	2019-04-17	4,583.59	-	-
13	红利再投	2019-04-18	4,606.75	-	-
14	红利再投	2019-04-19	4,356.48	-	-
15	红利再投	2019-04-22	13,499.99	-	-
16	红利再投	2019-04-23	5,343.71	-	-
17	红利再投	2019-04-24	4,509.76	-	-
18	红利再投	2019-04-25	4,472.68	-	-
19	红利再投	2019-04-26	7,071.31	-	-
20	红利再投	2019-04-29	13,496.03	-	-
21	红利再投	2019-04-30	4,196.06	-	-
22	红利再投	2019-05-06	27,761.79	-	-
23	红利再投	2019-05-07	4,307.47	-	-
24	红利再投	2019-05-08	4,348.27	-	-
25	红利再投	2019-05-09	4,641.19	-	-
26	红利再投	2019-05-10	4,792.52	-	-
27	红利再投	2019-05-13	14,173.16	-	-
28	红利再投	2019-05-14	4,501.14	-	-
29	红利再投	2019-05-15	4,527.24	-	-
30	红利再投	2019-05-16	4,572.93	-	-
31	红利再投	2019-05-17	4,667.78	-	-
32	红利再投	2019-05-20	13,991.84	-	-
33	红利再投	2019-05-21	4,457.61	-	-
34	红利再投	2019-05-22	4,570.54	-	-
35	红利再投	2019-05-23	4,578.47	-	-
36	红利再投	2019-05-24	4,686.58	-	-
37	红利再投	2019-05-27	14,455.17	-	-
38	红利再投	2019-05-28	4,653.43	-	-
39	红利再投	2019-05-29	4,755.85	-	-
40	红利再投	2019-05-30	2,511.48	-	-
41	红利再投	2019-05-31	4,994.68	-	-
42	红利再投	2019-06-03	15,091.23	-	-
43	红利再投	2019-06-04	5,058.37	-	-
44	红利再投	2019-06-05	2,868.22	-	-
45	红利再投	2019-06-06	1,852.96	-	-
46	红利再投	2019-06-10	16,465.35	-	-
47	红利再投	2019-06-11	4,844.25	-	-
48	红利再投	2019-06-12	4,792.60	-	-
49	红利再投	2019-06-13	4,665.32	-	-
50	红利再投	2019-06-14	4,477.85	-	-
51	红利再投	2019-06-17	13,707.71	-	-
52	红利再投	2019-06-18	4,613.80	-	-
53	红利再投	2019-06-19	5,500.41	-	-
54	红利再投	2019-06-20	4,891.46	-	-
55	红利再投	2019-06-21	4,599.13	-	-
56	红利再投	2019-06-24	14,030.75	-	-
57	红利再投	2019-06-25	7,804.23	-	-
58	红利再投	2019-06-26	4,592.13	-	-
59	红利再投	2019-06-27	4,747.17	-	-
60	红利再投	2019-06-28	8,954.78	-	-
合计			427,330.35		

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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	1	20190401-20190630	71,722,840.28	427,330.35	-		72,150,170.63	31.18%
产品特有风险								
本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额20%的情形,在市场流动性不足的情况下,如遇投资者巨额赎回或集中赎回,基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产,有可能对基金净值产生一定的影响,甚至可能引发基金的流动性风险。								

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内,无影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.中国证监会准予基金注册的文件;
2.《中信建投凤凰货币市场基金基金合同》;
3.《中信建投凤凰货币市场基金托管协议》;
4.基金管理人业务资格批件、营业执照;
5.基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

9.3 查阅方式

投资者可以在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件。

中信建投基金管理有限公司
2019年07月19日

中信建投景和中短债债券型证券投资基金(中信建投稳信定期开放债券型证券投资基金)

2019年第二季度报告

基金管理人:中信建投基金管理有限公司
基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司
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。
基金托管人上海浦东发展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	中信建投景和中短债	
基金主代码	000503	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年01月27日	
报告期末基金份额总额	27,011,546.87份	
投资目标	在严控投险和保持资产流动性的基础上,力争实现资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金将密切跟踪分析宏观经济运行状况和金融市场运行趋势,自上而下决定类属资产配置及组合久期,并依据内部信用评级系统,挖掘价值被低估的标的券种。本基金采取的投资策略主要包括债券类属配置策略、久期管理策略、收益率曲线策略、回购放大策略、信用债券投资策略等。在谨慎投资的基础上,力争实现组合的稳健增值。	
业绩比较基准	银行一年期定期存款利率(税后)+1.2%	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中较低预期风险、较低预期收益品种。其预期风险及预期收益水平高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	中信建投基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中信建投景和中短债A	中信建投景和中短债C
下属分级基金的交易代码	000503	000504
报告期末下属分级基金的份额总额	22,710,149.10份	3,271,405.06份

转型后

基金简称	中信建投景和中短债	
基金主代码	000503	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019年06月06日	
报告期末基金份额总额	25,981,564.16份	
投资目标	本基金在严控风险和保持资产流动性的基础上,力争实现资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金将密切跟踪分析宏观经济运行状况和金融市场运行趋势,自上而下决定类属资产配置及组合久期,并依据内部信用评级系统,挖掘价值被低估的标的券种。本基金采取的投资策略主要包括债券类属配置策略、久期管理策略、收益率曲线策略、回购放大策略、信用债券投资策略等。在谨慎投资的基础上,力争实现组合的稳健增值。	
业绩比较基准	银行一年期定期存款利率×20%＋中债综合财富(1-3年)指数收益率×80%	
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期风险及预期收益水平高于货币市场基金,低于混合型基金及股票型基金。	
基金管理人	中信建投基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中信建投景和中短债A	中信建投景和中短债C
下属分级基金的交易代码	000503	000504
报告期末下属分级基金的份额总额	22,710,149.10份	3,271,405.06份

转型前

基金简称	中信建投稳信一年	
基金主代码	000503	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年01月27日	
报告期末基金份额总额	27,011,546.87份	
投资目标	在严控风险和保持资产流动性的基础上,力争实现资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金将密切跟踪分析宏观经济运行状况和金融市场运行趋势,自上而下决定类属资产配置及组合久期,并依据内部信用评级系统,挖掘价值被低估的标的券种。本基金采取的投资策略主要包括债券类属配置策略、久期管理策略、收益率曲线策略、回购放大策略、信用债券投资策略等。在谨慎投资的基础上,力争实现组合的稳健增值。	
业绩比较基准	银行一年期定期存款利率(税后)+1.2%	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中较低预期风险、较低预期收益品种。其预期风险及预期收益水平高于货币市场基金,低于混合型基金及股票型基金。	
基金管理人	中信建投基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中信建投稳信一年A	中信建投稳信一年C
下属分级基金的交易代码	000503	000504
报告期末下属分级基金的份额总额	23,635,925.83份	3,375,621.04份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标(转型后)

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2019年06月06日－2019年06月30日)	
	中信建投景和中短债A	中信建投景和中短债C
1.本期已实现收益	86,054.76	11,107.82
2.本期利润	81,345.60	10,460.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.0035	0.0032
4.期末基金资产净值	24,593,647.89	3,460,241.37
5.期末基金份额净值	1.0829	1.0577

注:1.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。
2.所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。
3.报告期自2019年6月6日(基金合同生效日)至2019年6月30日止。

3.1 主要财务指标(转型前)

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2019年04月01日－2019年06月05日)	
	中信建投稳信一年A	中信建投稳信一年C
1.本期已实现收益	452,034.89	37,519.68
2.本期利润	100,780.65	9,919.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.0024	0.0019
4.期末基金资产净值	25,511,907.90	3,569,697.71
5.期末基金份额净值	1.0794	1.0545

注:1.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。
2.所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。
3.报告期自2019年4月1日至2019年6月5日(基金转型前一日)止。

3.2 基金净值表现(转型后)

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

中信建投景和中短债A净值表现

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
自基金合同生效起至今	0.32%	0.02%	0.26%	0.02%	0.06%	0.00%

中信建投景和中短债C净值表现

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
自基金合同生效起至今	0.30%	0.02%	0.26%	0.02%	0.04%	0.00%

注:1.本基金由中信建投稳信定期开放债券型证券投资基金转型而来并于2019年6月6日合同生效,因此上表报告期间的起始日为2019年6月6日。截止本报告期末本基金合同生效未满一个季度。

2.本基金建仓期为自基金合同生效日起的六个月。截至本报告期末,本基金尚处于建仓期。

3.2 基金净值表现(转型前)

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

中信建投稳信一年A净值表现

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	0.44%	0.06%	0.42%	0.01%	0.02%	0.04%

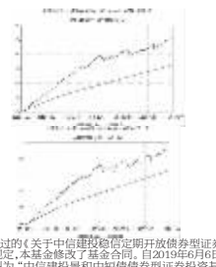
中信建投稳信一年C净值表现

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	0.35%	0.05%	0.42%	0.01%	-0.07%	0.04%

注:1.根据基金份额持有人大会表决通过的《关于中信建投稳信定期开放债券型证券投资基金修改基金合同等有关事项的议案》的有关规定,本基金修改了基金合同。自2019年6月6日,“中信建投稳信定期开放债券型证券投资基金”转型为“中信建投景和中短债债券型证券投资基金”,因此上表报告期间的结果日为2019年6月6日。

2.本基金业绩比较基准为:银行一年期定期存款利率(税后)+1.2%。

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



注:根据持有人大会表决通过的《关于中信建投稳信定期开放债券型证券投资基金修改基金合同等有关事项的议案》的有关规定,本基金修改了基金合同。自2019年6月6日,“中信建投稳信定期开放债券型证券投资基金”转型为“中信建投景和中短债债券型证券投资基金”,因此上图报告期间的结果日为2019年6月5日。

§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		
黄海浩	本基金的基金经理	2016-05-25	-	8年	中国籍,1985年10月生,山东大学物流工程工程学学士。曾任利顺金融(亚洲)有限责任公司交易部Broker、平安利顺国际货币经纪有限责任公司交易部Broker、国投瑞银基金管理有限公司交易部债券交易员。2014年10月加入中信建投基金管理有限公司,曾任交易部交易员。现任本公司投资部-固收投资部基金经理,担任中信建投景和中短债债券型证券投资基金、中信建投货币市场基金、中信建投凤凰货币市场基金、中信建投鑫鑫宝货币市场基金、中信建投山西国有企业债定期开放债券型证券投资基金、中信建投稳福定期开放债券型证券投资基金基金经理。
刘博	本基金的基金经理	2019-06-06	-	7年	中国籍,1983年10月生,英国华威大学金融学硕士。曾任戎阳序和科技开发有限公司总经理助理,中诚信国际信用评级有限责任公司分析师、招商证券股份有限公司研究员、中信建投证券股份有限公司固定收益高级副总裁。2018年11月加入中信建投基金管理有限公司,现任本公司投资部-固收投资部负责人,担任中信建投凤凰货币市场基金、中信建投鑫鑫宝货币市场基金、中信建投山西国有企业债定期开放债券型证券投资基金、中信建投稳福定期开放债券型证券投资基金基金经理。

注:1.任职日期、离任日期根据基金管理人对外披露的任免日期填写。首任基金经理,任职日期为基金合同生效日。
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

本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易指导意见》、基金合同和其他有关法律法规,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,没有损害基金持有人利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易指导意见》,完善相应制度及流程,通过系统和人工等各种方式在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非公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。本报告期内,未出现涉及本基金的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%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

在一季度贸易战缓和、经济金融数据超预期反弹和风险资产大涨的背景下,货币政策在4月份边际收紧,推动债券收益率上行;5月中美贸易磋商和经济数据的反复使得风险偏好回落,债券收益率重新掉头下行;而5月底到6月则是银行破刚兑用次引发债券(主要是利率债及高等级信用债)收益率大幅下行。针对中小银行出现的流动性压力,央行采用多种货币政策工具来稳定市场预期。已经形成的信用和流动性分层情况预计将持续,合理的信用分层有利于市场回归理性,但同时也带来流动性压力,因此信用分层应控制在一定范围内。这是标志性事件,未来