信诚新锐回报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	信诚新锐混合
基金主代码	001415
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年06月11日
报告期末基金份额总额	30,203,667.84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绝对回报。
投资策略	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。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。本基金在进行个股筛选时，将主要从定性和定量两个角度对上市公司的投资价值进行综合评价，精选具有较高投资价值的上市公司。 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。
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率(税后)+3%
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	信诚新锐混合A / 信诚新锐混合B
下属分级基金的交易代码	001415 / 002046
报告期末下属分级基金的份额总额	30,202,599.45份 / 1,068.39份

注:本基金管理人法定名称于2017年12月8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	信诚新锐混合A 报告期(2018年07月01日-2018年09月30日)	信诚新锐混合B 报告期(2018年07月01日-2018年09月30日)
1.本期已实现收益	275,268.23	11.29
2.本期利润	170,596.21	7.17
3.加权平均基金份额本期利润	0.0056	0.0067
4.期末基金资产净值	28,581,369.85	1,127.78
5.期末基金份额净值	0.946	1.056

注: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

信诚新锐混合A

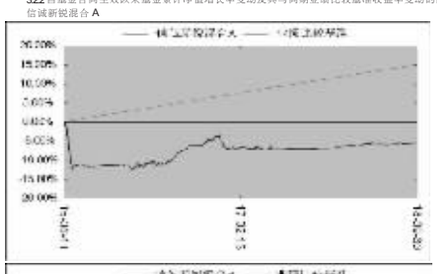
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.53%	0.05%	1.13%	0.01%	-0.60%	0.04%

信诚新锐混合B

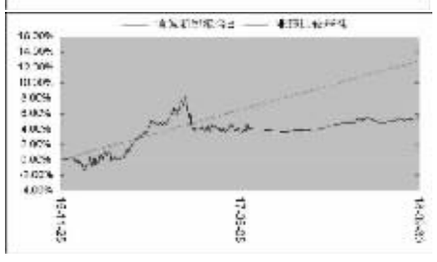
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.67%	0.06%	1.13%	0.01%	-0.46%	0.05%

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

信诚新锐混合A



信诚新锐混合B



注:1.本基金于2015年11月25日起新增B类份额。

2.本基金建仓期自2015年6月11日至2015年12月11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，信诚双盈债券基金(LOF)、信诚新双盈分级债券基金、中信保诚惠泽18个月定期开放债券基金、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	2016年07月26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《信诚新锐回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《信诚新锐回报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,货币市场利率中枢较至低位,重回6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,但仍轻松宽过。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,央行倾向于维持人民币的汇率稳定,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MF资金的方式支持银行投资信用债,推开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松用政策背景下,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。总体看来,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现实的加息压力,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。

报告期内信诚新锐回报基金组合以流动性较好的利率债和交易所短期信用债为主,已无权益资产仓位,考虑到权益资产波动性放大,未来仍将对权益资产保持谨慎态度,并将视基金规模变动情况适度调整组合仓位配置,基金以低风险资产为主,目前主要投资于高流动性交易所债券,并通过分散化投资和加大信用风险筛查力度,规避可能的信用风险冲击。

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0.53%和0.67%,同期业绩比较基准收益率为1.13%,基金A,B份额落后业绩比较基准分别为0.60%和0.46%。

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5月30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	27,382,630.20	94.70
	其中:债券	27,382,630.20	94.70
	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	1,143,314.59	3.95
8	其他资产	389,313.59	1.35
9	合计	28,915,258.38	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	21,300,500.00	74.52
	其中:政策性金融债	20,300,000.00	71.02
4	企业债券	6,082,130.20	21.28
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	27,382,630.20	95.80

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	140441	14农发41	200,000	20,300,000.00	71.02
2	122278	13华城02	26,410	2,648,923.00	9.27
3	122295	13川投01	19,000	1,921,470.00	6.72
4	112419	16阿钢01	15,000	1,508,100.00	5.28
5	136022	15东吴债	10,000	1,000,500.00	3.50

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

中国银行保险监督管理委员网站于2018年5月4日发布的行政处罚信息公开表显示,兴业银行股份有限公司于2018年4月19日收到中国银行保险监督管理委员会行政处罚决定书(银保监银罚决字[2018]1号),兴业银行因(一)重大关联交易未按规定审查审批且未向监管部门报告;(二)非真实转让信贷资产;(三)无授信额度或超授信额度办理同业业务;(四)内控管理严重违反审慎经营规则,多家分支机构买入返售业务项下基础资产不合规等12项违法违规事实被银保监会罚款5870万元。

对"兴业银行"的投资决策程序说明:公司对兴业银行有长期的跟踪研究,处罚事项也不对公司的企业经营和投资价值产生实质性影响。另外,基金经理在筛选标的时参考量化指标,控制其在基金中占比,也考虑了意外风险。

除此之外,本基金本期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	1,600.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	387,712.81
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	389,313.59

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明细。

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

本基金本报告期末持有股票投资。

5.11.5.2报告期末股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末持有股票投资。

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

本基金本报告期末持有基金投资。

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	信诚新锐混合A	信诚新锐混合B
报告期期初基金份额总额	30,203,639.70	1,078.02
报告期期间基金总申购份额	699.34	-
减:报告期期间基金总赎回份额	1,739.59	9.63
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期末基金份额总额	30,202,599.45	1,068.39

§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	1	20180701至20180930	29,999,000.00	-	-	29,999,000.00	99.32%
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品持有风险

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.信诚新锐回报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.信诚新锐回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同

4.信诚新锐回报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.citicpruffunds.com。

中信保诚基金管理有限公司

2018年10月24日

信诚智惠金货币市场基金

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	信诚智惠金
场内简称	-
基金主代码	005020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年08月14日
报告期末基金份额总额	50,469,650.83份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，力争获得超越业绩比较基准的投资收益率。
投资策略	本基金将综合考虑各类投资品种的收益性、流动性和风险特征，在保证基金资产的安全性和流动性的基础上力争为投资人创造稳定的收益。同时，通过对国内外宏观经济走势、货币政策和财政政策的研究，结合对市场利率变动的预期，进行积极的投资组合管理。 1.整体资产配置策略 整体资产配置策略主要体现在:1)根据宏观经济形势、央行货币政策、短期资金市场状况等因素对短期利率走势进行综合判断;2)根据前述判断形成的利率预期动态调整基金投资组合的平均剩余期限。 2.类属配置策略 类属配置指组合在各类短期金融工具如央行票据、国债、金融债、企业短期融资券以及现金等投资品种之间的配置比例。作为现金管理工具,货币市场基金类属配置策略主要实现两个目标:一是通过类属配置满足基金流动性需求,二是通过类属配置获得投资收益。从流动性的角度来说,基金管理人需对市场资金面、基金申购赎回金额的变化进行动态分析,以确定本基金的流动性目标。在此基础上,基金管理人在高流动性资产和相对流动性较低资产之间寻找平衡,以满足组合的日常流动性需求;从收益性角度来说,基金管理人将通过分析各类属的相对收益、利差变化、流动性风险、信用风险等因素来确定类属配置比例,寻找具有投资价值的投资品种,增持相对低估、价格将上升的,能给组合带来相对较高回报的类属;减持相对高估、价格将下降的,给组合带来相对较低回报的类属,借以取得较高的总回报。 3.个券选择策略 在个券选择层面,本基金将首先从安全性角度出发,优先选择央票、短期国债等高信用等级的债券品种以回避信用违约风险。对于外部信用评级等级较高(符合法规规定的级别)的企业债、短期融资券等信用类债券,本基金也可以进行配置。除考虑安全性因素外,在具体的券种选择上,基金管理人将在正确拟合收益率曲线的基础上,找出收益率出现明显偏离的券种,并客观分析收益率出现偏离的原因。若出现因市场原因所导致的收益率高于公允水平,则该券种价格出现低估,本基金将对此类低估品种进行重点关注。此外,鉴于收益率曲线可以判断出定价偏离或偏低的期段,从而指导相对价值投资,这也可以帮助基金管理人选择投资于定价低估的短期债券品种。 4.现金管理策略 本基金作为现金管理工具,必须具备较高的流动性。基金管理人将密切关注基金的申购赎回情况、季节性资金流动情况和日历效应等因素,对投资组合的现金比例进行结构化管理。基金管理人将在遵循流动性优先的原则下,综合平衡基金资产在流动性资产和收益性资产之间的配置比例,通过现金留存、持有高流动性券种、正向回购、降低组合久期等方式提高基金资产整体的流动性,也可采用持续滚动投资方法,将回购或债券的到期日进行均衡等量配置,以满足日常的基金资产变现需求。 5.套利策略 由于市场环境差异、交易市场分割、市场参与者差异,以及资金供求失衡导致的中短期利率异常差异,使得债券现券市场上存在着套利机会。本基金通过分析货币市场变动趋势、各市场和品种之间的风险收益差异,把握无风险套利机会,包括银行间和交易所市场出现的跨市场套利机会,在充分论证套利可行性的基础上的跨期限套利等。无风险套利主要包括银行间市场、交易所市场的跨市场套利和同一交易市场中不同品种的跨品种套利。基金管理人将在保证基金的安全性和流动性的前提下,适当参与市场的套利,捕捉和把握无风险套利机会,进行跨市场、跨品种操作,以期获得安全的超额收益。 6.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匹配情况。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	本基金的业绩比较基准:人民币活期存款利率(税后)
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

注:本基金管理人法定名称于2017年12月8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	信诚智惠金报告期(2018年07月01日-2018年09月30日)
1.本期已实现收益	295,736.76
2.本期利润	295,736.76
3.期末基金资产净值	50,469,650.83

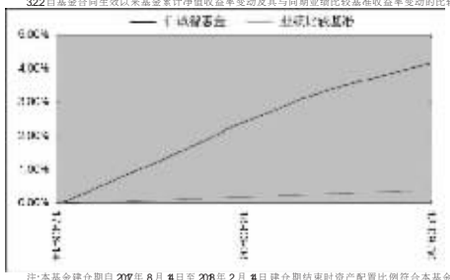
本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益和公允价值变动收益相等。

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

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	0.5894%	0.0009%	0.0882%	0.0000%	0.5012%	0.0009%

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:本基金建仓期自2017年8月14日至2018年2月14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		
吴胤希	本基金基金经理、中信保诚惠鑫定期开放债券型发起式证券投资基金、信诚理财28日盈债券型证券投资基金、中信保诚稳达债券基金的基金经理	2017年08月14日	-	2	理学硕士。曾任职于远东国际租赁有限公司,担任投资分析员;于Excel Markets担任外汇交易员;于重庆农村商业银行股份有限公司,担任债券交易员。2016年7月加入中信保诚基金管理有限公司。现任信诚智惠金货币市场基金、中信保诚惠鑫定期开放债券型发起式证券投资基金、信诚理财28日盈债券型证券投资基金、中信保诚稳达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《信诚智惠金货币市场基金基金合同》、《信诚智惠金货币市场基金招募说明书》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3季度,宏观经济整体保持平稳。国内经济,工业企业利润,虽然7月份以来累计同比增速有所下滑,但整体仍保持较高增长;固定资产投资,7月份以来,制造业投资增速有所回升;消费,虽然7月社会消费品零售总额同比增速较6月份有所下降,但快于5月份,消费在7、8月份也保持了稳定增长;从PMI来看,虽然三季度制造业PMI平均有所回落,但仍处于50荣枯线上方。从外部环境看,海外经济整体平稳,发达经济体和新兴市场经济基本保持稳定。

金融市场,人民币在经过了2季度一定幅度贬值后,已经基本保持稳定。央行继续保持适度宽松的货币政策,市场流动性充足。债券市场,利率产品方面,在短期拆借利率维持较低水平同时,长期国债收益率保持较低水平;信用产品方面,信用债收益率继续维持在较高位置,显示了市场对未来信用状况的担忧。股票市场,对内外经济环境的悲观预期3季度整体呈下跌趋势。一方面,中美贸易冲突升级让市场担心相关行业会受到损失;另一方面,担忧税负增加导致利润下滑;另外,对经济增长担忧引发对消费升级是否成立的疑虑。多种负面情绪下,3季度股市整体下跌,其中沪深300下跌2.05%,中证500下跌7.99%,中证1000下跌10.8%。从行业看,银行、非银行金融、采掘、钢铁类规相当较强,而家电、纺织服装、医药生物、传媒等跌幅较大。

3季度,本基金采用量化与主动结合的方法,从盈利能力、偿债能力、盈利增长、估值、动量反转等多维度考察选择个股,同时注意上市公司的长期盈利能力,并注意分散投资控制个股风险。

4季度,预计国内外经济总体仍将维持较稳定,国内经济,随着积极财政政策的实施落地,市场对税负加重担忧将减缓;同时,货币政策也将继续保持积极稳健;国内经济将逐步稳定。外部环境,预计中美贸易战有望向缓解靠近,外部经济也将逐步稳定。股票市场,经过前3个季度的下跌,进一步下跌空间已经不大;但市场的悲观情绪可能会在一定程度上影响市场。从结构上,具有持续内生盈利增长能力低估值公司将更具投资价值。本基金下半年将继续采用量化与主动结合的方法,在预期长期盈利增长稳定的公司中选择投资标的,同时注意分散投资控制个股风险。

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-0.91%、0.1%,同期业绩比较基准收益率为1.8%,基金A,B份额落后业绩比较基准分别为-2.72%和-1.03%。

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	1,883,343.44	72.63
	其中:股票	1,883,343.44	72.63
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	675,972.57	26.07
8	其他资产	33,750.58	1.30
9	合计	2,593,066.59	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	4,644.00	0.22
B	采矿业	28,772.00	1.36
C	制造业	1,128,208.00	53.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,638.00	0.08
E	建筑业	36,513.80	1.73
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	35,741.00	1.69
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	420,499.00	19.90
K	房地产业	52,547.00	2.49
L	租赁和商务服务业	10,396.64	0.49
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	164,384.00	7.78
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,883,343.44