信诚惠盈债券型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019年6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: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	信诚惠盈
基金主代码	003236
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	267,847,366.39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投资收益,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金的大类资产配置主要通过自上而下的配置完成,主要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,预测宏观经济的发展趋势等,并据此评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率,在限定投资范围内,决定债券类资产、股票类等工具的配置比例,动态调整股票、债券类资产在给定区间内的配置比例。 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潜在收益。 (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、相对价值配置、杠杆策略等策略进行主动投资。 3、股票投资策略 本基金通过自上而下及自下而上相结合的方法控掘优质的上市公司,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。 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:1)定性分析:根据对行业的发展情况和监管机构无的判断,从公司的经济技术强先程度、市场需求前景、公司的盈利模式、主营产品或服务分析等多个方面对上市公司进行分析。2)定量分析:主要考察上市公司的成长性、盈利能力及其估值指标,选取具备选成长性好、估值合理的股票,主要采用的指标包括但不限于公司收入、未来公司利润增长率等; ROE、ROIC、毛利率、净利率等; PE、PEG、PB、PS等。 4、资产支持证券的投资策略 对于资产支持证券,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。 5、其他金融工具的投资策略 如法律法规或监管机构以后允许基金投资于其他衍生金融工具,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围,本基金对衍生金融工具的投资主要以对冲投资风险或无风险套利为主要目的。基金将在有效进行风险管理的前提下,通过对标的品种的基本面研究,结合衍生工具定价模型预估衍生工具价值或风险对冲比例,谨慎投资。 在符合法律、法规相关限制的前提下,基金管理人按谨慎原则确定本基金衍生工具的总风险暴露。	
业绩比较基准	90%×中证综合债指数收益率+10%×沪深300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	信诚惠盈A	信诚惠盈C
下属分级基金的交易代码	003236	003237
报告期末下属分级基金的份额总额	244,358,809.81份	23,488,556.58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	信诚惠盈A 报告期(2019年04月01日-2019年06月30日)	信诚惠盈C 报告期(2019年04月01日-2019年06月30日)
1.本期已实现收益	110,996.27	94,315.42
2.本期利润	713,841.61	-164,867.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.0029	-0.0037
4.期末基金资产净值	261,631,819.62	25,082,055.71
5.期末基金份额净值	1.0707	1.0678

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

信诚惠盈A

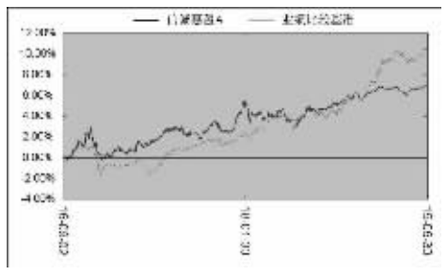
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.27%	0.06%	0.52%	0.14%	-0.25%	-0.08%

信诚惠盈C

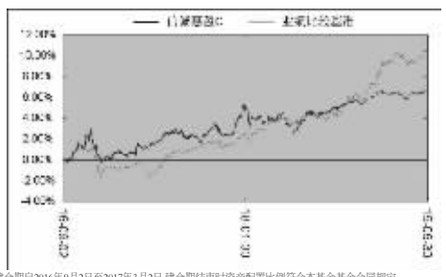
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.29%	0.06%	0.52%	0.14%	-0.23%	-0.08%

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

信诚惠盈A



信诚惠盈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		
宋海娟	本基金基金经理,兼任信诚三得益债券基金、信诚增强收益债券基金(LOF)、中信保诚稳利债券基金、信诚稳健债券基金、中信保诚稳益债券基金、信诚稳健债券基金、信诚稳增债券基金、信诚惠盈债券基金、中信保诚稳丰债券基金、信诚悦债券基金、信诚稳泰债券基金、信诚稳鑫债券基金的基金经理。	2016年09月02日	-	14	工商管理硕士。曾任职于长信基金管理有限责任公司,担任债券交易员;于光大保德信基金管理有限公司,担任固定收益类投资经理。2013年7月加入中信保诚基金管理有限公司。现任信诚三得益债券基金、信诚增强收益债券基金(LOF)、中信保诚稳利债券基金、信诚稳健债券基金、信诚惠盈债券基金、中信保诚稳益债券基金、信诚稳增债券基金、信诚悦债券基金、信诚稳泰债券基金、信诚稳鑫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《信诚惠盈债券型证券投资基金基金合同》、《信诚惠盈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《信诚惠盈公平交易管理制度》,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年第二季度,国际政治经济形势更加波诡云谲,制造业增长萎缩,金融市场波动再起,全球经济复苏动力弱化。展望未来,全球经济面临的风险在于国际贸易摩擦长期化和全球财政货币政策空间收窄。全球经济增长放缓导致原油需求增速下滑,美国和其他非OPEC产油国继续增加产量,布伦特原油价格可能维持在当前水平震荡,但不排除地缘政治冲突导致油价攀升。全球经贸形势具有不确定性、长期性和复杂性,大国博弈将重塑全球供应链与经贸规则。美国经济已进入复苏周期晚期,结构失衡、债务高企、贸易摩擦等风险将推动经济下行,促使美联储货币政策转向宽松。

今年上半年,中国经济发展的外部环境面临更多更大的不确定性,但在“六稳”等政策作用下,经济运行总体平稳,呈现增长放缓、通胀上行、就业稳定和国际收支平衡性增强四大特点。展望下半年,中美贸易摩擦充满变数、中美互加关税的实质影响将持续呈现,国内地方政府债务风险凸现,近期一些中小银行的信用风险、流动性风险引起了市场的高度关注,中小民营企业债务违约事件仍有发生。但“六稳”政策料将加快实施,加上低基数因素,预计中国经济将在三季度企稳。

货币政策方面,在降低实体融资成本和宽信用目标下,央行持续维稳市场流动性,货币政策趋于宽松。央行在一季度例会对货币政策表述出现过边际微调,二季度以后货币政策基调逐步回归“适时适度实施逆周期调节”,保持广义货币M2和社会融资规模增速与国内生产总值名义增速相匹配,预计随着G20中美贸易摩擦的缓和,央行将会加大中长期操作,降低短期操作频率。未来货币政策依然有降准降息空间,但是央行将会通过公开市场操作,以期平短期因素导致的流动性冲击。

展望后市,在“社融上、经济下,货币松、汇率稳,全球风险偏好都在下”的格局下,我们继续看好三季度的债券市场。尽管G20峰会基本符合预期并略偏乐观,有助于提振市场风险偏好;流动性继续加码宽松的可能性较低,短期或适度向常态收敛;6月经济数据可能显示短期经济弱势企稳,但是往前看,当前债市的核心仍在基本面,政策放松对风险资产的短期有所提振,利率债面临的宏观环境仍偏正面。因此,我们认为利率债整体仍然向好,短期或因风险情绪回升影响而小幅承压,但调整也提供了上车机会。

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0.27%和0.29%,同期业绩比较基准收益率为0.52%,基金A、C份额落后业绩比较基准分别为0.25%和0.23%。

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4日起至2019年6月24日止基金份额持有人数不满二百人。截至报告期末,基金份额持有人数量已满二百人。

§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	348,062,087.30	96.62
	其中:债券	348,062,087.30	96.62
	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	5,500,000.00	1.53
	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	3,072,307.78	0.85
8	其他资产	3,598,094.72	1.00
9	合计	360,232,489.80	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境内股票投资。

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	47,650,720.00	16.62
	其中:政策性金融债	37,593,720.00	13.11
4	企业债券	120,181,367.30	41.92
5	企业短期融资券	110,168,000.00	38.42
6	中期票据	70,062,000.00	24.44
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	348,062,087.30	121.40

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	101900758	19环球租赁MTN001	200,000	19,992,000.00	6.97
2	112906	19广晶01	200,000	19,984,000.00	6.97
3	190302	19进出02	200,000	19,982,000.00	6.97
3	011901203	19鲁钢铁SCP005	200,000	19,982,000.00	6.97
5	122195	12中海03	150,500	15,153,845.00	5.29

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。

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

本基金投资范围不包括股指期货投资。

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	18,856.72
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,578,840.63
5	应收申购款	397.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,598,094.72

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

本基金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	信诚惠盈A	信诚惠盈C
报告期期初基金份额总额	244,360,066.11	131,591,642.96
报告期期间基金总申购份额	2,424.08	9.38
减:报告期期间基金总赎回份额	3,680.35	108,103,095.76
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	244,358,809.81	23,488,556.58

§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	2019-04-01 至 2019-06-30	187,850,425.15	-	-		187,850,425.15	70.13%
	2	2019-04-23 至 2019-06-30	56,501,967.00	-	-		56,501,967.00	21.09%
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)基金控制权内的可动用现金或资产不足以对,可能会产生基金在清盘阶段,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)基金管理人被迫筹措资金以应付基金赎回的现金需要,即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的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、信诚惠盈债券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、信诚惠盈债券型证券投资基金基金合同

4、信诚惠盈债券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

信诚年年有余定期开放债券型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019年6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:中国银行股份有限公司
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	信诚年年有余定期开放债券
基金主代码	000360
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年11月27日
报告期末基金份额总额	9,612,009.66份
投资目标	在严格控制风险的基础上,通过主动管理,力争实现基金资产长期增值并为投资人实现稳定的定期回报。
投资策略	1、资产配置策略 本基金投资组合中债券类、货币类等大类资产各自的长期均衡比重,依据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,并不因市场的中短期变化而改变。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潜在收益。 (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、杠杆策略等策略进行主动投资。 (3)资产支持证券的投资策略 对于资产支持证券,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。 3、其他金融工具的投资策略 如法律法规或监管机构以后允许基金投资于其他衍生金融工具,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围,本基金对衍生金融工具的投资主要以对冲投资风险或无风险套利为主要目的。基金将在有效进行风险管理的前提下,通过对标的品种的基本面研究,结合衍生工具定价模型预估衍生工具价值或风险对冲比例,谨慎投资。 在符合法律、法规相关限制的前提下,基金管理人按谨慎原则确定本基金衍生工具的总风险暴露。 4、开放期投资策略 开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种,防范流动性风险,满足开放期流动性的需求。	
业绩比较基准	同期中国人民银行公布的一年期定期存款基准利率(税后)+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的较低风险品种,其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。	
基金管理人	中信保诚基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	信诚年年有余定期开放债券A	信诚年年有余定期开放债券B
下属分级基金的交易代码	000360	000361
报告期末下属分级基金的份额总额	8,661,656.46份	950,353.20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	信诚年年有余定期开放债券A 报告期(2019年04月01日-2019年06月30日)	信诚年年有余定期开放债券B 报告期(2019年04月01日-2019年06月30日)
1.本期已实现收益	-127,781.54	-14,800.50
2.本期利润	-157,959.71	-18,054.19
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0182	-0.0190
4.期末基金资产净值	10,181,103.17	1,092,318.00
5.期末基金份额净值	1.175	1.149

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

信诚年年有余定期开放债券A

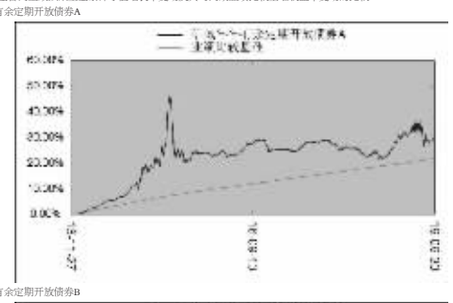
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.59%	0.57%	0.87%	0.01%	-2.46%	0.56%

信诚年年有余定期开放债券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	-1.63%	0.56%	0.87%	0.01%	-2.50%	0.55%

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

信诚年年有余定期开放债券A



信诚年年有余定期开放债券B

注:本基金建仓期自2013年11月27日至2014年5月27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		
王国强	本基金基金经理,兼任固定收益总监,信诚安远灵活配置混合基金、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。	2013年11月27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;于健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,信诚安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《信诚年年有余定期开放债券型证券投资基金基金合同》、《信诚年年有余定期开放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硝情波诡云谲,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。季初转债仓位较高,收益波动较大;4月下旬及时削减转债仓位,加大长久期利率的投资,对冲转债的波动,增强组合的收益稳定性。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,积极弥补和扭转前期转债投资的回撤。

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-1.59%和-1.63%,同期业绩比较基准收益率为0.87%,基金A、B份额落后业绩比较基准分别为2.46%和2.50%。

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1月18日起至2019年6月28日止基金资产净值低于五千万元且基金份额持有人数不满二百人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	11,855,590.21	94.59
	其中:债券	11,855,590.21	94.59
	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	460,364.19	3.67
8	其他资产	217,258.36	1.73
9	合计	12,533,212.76	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	1,693,249.40	15.02
2	央行票据	-	-
3	金融债券	6,119,770.00	54.28
	其中:政策性金融债	6,119,770.00	54.28
4	企业债券	278,352.06	2.47
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	3,764,218.75	33.39
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	11,855,590.21	105.16

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	018009	国开1803	19,000	2,058,270.00	18.26
2	018006	国开1702	20,000	2,040,600.00	18.10
3	018007	国开1801	15,000	1,512,000.00	13.41
4	019547	16国债19	15,000	1,376,250.00	12.21
5	018008	国开1802	5,000	508,900.00	4.51

5.