中信保诚景丰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:徽商银行股份有限公司
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。

基金托管人徽商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	中信保诚景丰
场内简称	-
基金主代码	006789
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年01月15日
报告期末基金份额总额	399,818,738.23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流动性好、风险低的债券,力求实现基金资产的长期稳定增值,为投资者实现超越金融比较基准的收益。
投资策略	1.资产配置策略 本基金投资组合中债券、现金各日的长期均衡比重,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.债券投资策略 ④ 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超在收益。 ⑤ 期限结构投资策略 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、回购放大策略等策略进行主动投资。 1.目标久期控制 本基金管理人将以包含消费物价指数、固定资产投资、工业品价格指数、货币供应量等众多宏观经济变量的回归模型,通过回归分析建立宏观经济指标与不同种类债券收益率之间的数量关系,在此基础上结合当前市场状况,预测未来市场利率及不同期限债券收益率走势变化,确定目标久期,当预期未来市场利率将上升时,降低组合久期;当预期未来利率下降时,增加组合久期。 2.期限结构配置 在确定债券组合的久期之后,本基金将采用收益率曲线分析策略,自上而下进行期限结构配置。具体来说,本基金将通过对央行政策、经济增长率、通货膨胀率等众多因素的分析来预测收益率曲线形状的可能变化,从而通过子弹型、哑铃型、梯形等配置方法,确定在短、中、长期债券的投资比例。 3.信用利差策略 一般来说,信用债券的收益率主要由基准收益率与反应信用债券信用水平的信用利差组成。本基金将从宏观经济环境与信用债市场供需状况两个方面对市场信用利差进行分析,首先,对于宏观经济环境,当宏观经济向好时,企业盈利能力好,资金充裕,市场整体信用利差将可能收窄;当宏观经济衰退时,企业盈利能力差,资金紧缺,市场整体信用利差将可能扩大。其次,对于信用债市场供求,本基金将从市场容量、信用债结构及流动性等几方面进行分析。 4.相对价值投资策略 本基金将对市场上同类债券的收益率、久期、信用度、流动性等指标进行比较,寻找其他指标相同而某一指标相对更具有投资价值的债券,并进行投资。 5.期限放大策略 本基金将在控制杠杆风险的前提下,适当地通过回购融资来提高资金利用率,以增强组合收益。 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为: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、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	徽商银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	中信保诚景丰债券A	中信保诚景丰债券C
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	006789	006790
报告期末下属分级基金的份额总额	399,807,358.94份	11,379.29份
下属分级基金的风险收益特征	-	-

§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	中信保诚景丰债券A 报告期(2019年04月01日-2019年06月30日)	中信保诚景丰债券C 报告期(2019年04月01日-2019年06月30日)
1.本期已实现收益	3,223,933.83	46.72
2.本期利润	4,415,877.72	59.11
3.加权平均基金份额本期利润	0.0110	0.0093
4.期末基金资产净值	405,687,362.11	11,553.87
5.期末基金份额净值	1.0147	1.0153

注: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

中信保诚景丰债券A

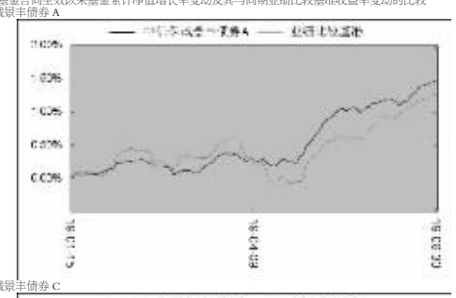
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.10%	0.04%	0.64%	0.06%	0.46%	-0.02%

中信保诚景丰债券C

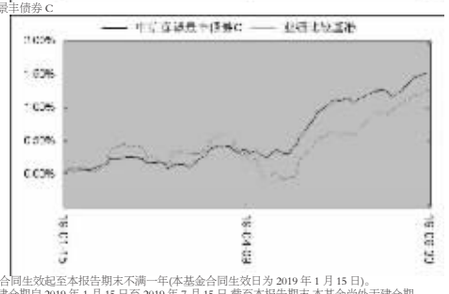
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.11%	0.04%	0.64%	0.06%	0.47%	-0.02%

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

中信保诚景丰债券A



中信保诚景丰债券C



注:1.基金合同生效起至本报告期末不满一年(本基金合同生效日为2019年1月15日)。

2.本基金建仓期自2019年1月15日至2019年7月15日,截至本报告期末,本基金尚处于建仓期。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
吴旗希	本基金基金经理,兼任中信保诚惠鑫定期开放债券型发起式基金,信诚精财28日盈债基金,中信保诚稳达债券基金的基金经理。	2019年01月15日	-	3	理学硕士,曾任职于证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,现任中信保诚惠鑫定期开放债券型发起式基金,信诚精财28日盈债基金,中信保诚稳达债券基金,中信保诚景丰债券基金的基金经理。

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《中信保诚景泰债券型证券投资基金金合同》、《中信保诚景泰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

二季度债券收益率先上后下,4月份,PMI超预期成为债市调整的导火索。央行货币政策例会重提“总闸门”、“防风险”,一季度宏观经济数据大幅超预期,资金面紧张情绪加剧,央行降准落空叠加流量续作MLF,政治局会议召开等因素均导致了债市调整。5月份,债市开启的超跌反弹行情,中美贸易谈判急转直下,避险情绪快速上升,实体、金融数据均明显走弱,海外美债收益率大幅下跌。6月份,债券收益率继续下行,6月公布的5月经济数据走弱,市场重回经济不强、政策托底的市场主线。另外包商银行被托管事件持续发酵,央行投放流动性呵护市场,提供了3000亿再贷款和SLF额度,对中小银行定向投放了MLF额度。虽然流动性分层严重,但无风险收益率反而下行。

中信保诚景丰债券型证券投资基金主要持仓品种为同业存单、中票、短融和公司债。配置策略上,以中高等级信用债为主。坚持中高等级信用债中短久期加杠杆的策略。

三季度的经济形势和政策组合对债券较为有利。4、5月份的经济数据显示经济韧性有所减弱,有下行压力,但对冲政策会相应加码。需求端整体下行趋势愈发明显。1-5月固定资产投资累计同比5.6%,较上月回落0.5个百分点。基建地产双双回落,尤其地产投资出现今年首次下行,制造业投资小幅反弹。基建发力不足、逆周期加码仍存必要性。房地产融资政策边际收紧,叠加今年棚改减半且开工前置,前期金地回落已向开工端传导,房地产投资高韧性的拐点已至,下半年投资增速或逐步走低。进出口方面,出口受美国加征关税和全球需求萎缩的影响,有较大回落风险,进口也因内需疲软走弱,整体呈现衰退性顺差。5月规模以上工业增加值同比5.0%,较上月回落0.4个百分点。需求疲弱、库存回升、PPI步入下行通道,制约工业生产动力。

随着经济下行压力显现,政策对冲政策也开始加码。专项债新规有助于拉动基建投资,缓解经济失速担忧。但在隐性债务约束下,基建仍难以回到过去高增长时代。但在内外部复杂环境下,政策仍需要保持灵活性,必要条件下其他工具如特别国债发行、货币政策宽松、非标融资政策放松等仍可能推出。

货币政策方面,美联储议息会议鸽派,降息预期升温,欧洲央行也释放宽松信号。人民币汇率压力变小,货币政策掣肘减弱。另外为配合财政发力,货币政策也有维持宽松的必要性。

综合来看,收益率已具备创年内新低的可能性。

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1.10%和1.11%,同期业绩比较基准收益率为0.64%,基金A、C份额超越业绩比较基准分别为0.46%和0.47%。

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	512,602,000.00	98.38
	其中:债券	487,532,000.00	93.57
	资产支持证券	25,070,000.00	4.81
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	1,036,472.53	0.20
8	其他资产	7,389,314.27	1.42
9	合计	521,027,786.79	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,021,000.00	7.40
	其中:政策性金融债	30,021,000.00	7.40
4	企业债券	185,576,000.00	45.74
5	企业短期融资券	155,358,500.00	38.29
6	中期票据	116,576,500.00	28.73
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	487,532,000.00	120.17

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	101801529	18中级投资MTN001	350,000	35,556,500.00	8.76
2	011802476	18太阳新城SCP004	350,000	35,178,500.00	8.67
3	011900461	19粤航运SCP001	300,000	30,060,000.00	7.41
4	011900541	19融和融资SCP003	300,000	30,057,000.00	7.41
5	011900466	19天津轨交SCP001	300,000	30,033,000.00	7.40

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

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	149920	18花呗6A	250,000	25,070,000.00	6.18

本基金本报告期末仅持有上述资产支持证券。

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金属。

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

本基金本报告期末未持有股指期货投资。

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

本基金将按照相关法律法规的规定,根据风险管理的原则,在风险可控的前提下,投资国债期货。本基金将充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征,结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析,对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平等指标进行跟踪监控,在最大限度保证基金资产安全的基础上,力求实现委托财产的长期稳定增值。

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

本基金本期投资的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	92,736.80
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,296,577.47
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,389,314.27

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

本基金本报告期末未持有股票,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	中信保诚景丰债券A	中信保诚景丰债券C
报告期期初基金份额总额	399,807,748.22	3,778.18
报告期期间基金总申购份额	-	10,878.16
减:报告期期间基金总赎回份额	389.28	3,277.05
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	399,807,358.94	11,379.29

§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	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	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	399,802,222.93	-	-	399,802,222.93	100.00%
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发现足够的资产予以应对,可能会产生基金合约调整困难,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,如果选择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)基金管理人将动用管理费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、中信保诚景丰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、中信保诚景丰债券型证券投资基金基金合同

4、中信保诚景丰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

中信保诚稳丰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	中信保诚稳丰
基金主代码	004106
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年01月23日
报告期末基金份额总额	1,496,545,251.76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,为投资者实现超越金融比较基准的收益。
投资策略	1.资产配置策略 本基金投资组合中债券、现金各日的长期均衡比重,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.债券投资策略 (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超在收益。 (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、回购放大策略等策略进行主动投资。 1.目标久期控制 本基金管理人将以包含消费物价指数、固定资产投资、工业品价格指数、货币供应量等众多宏观经济变量的回归模型,通过回归分析建立宏观经济指标与不同种类债券收益率之间的数量关系,在此基础上结合当前市场状况,预测未来市场利率及不同期限债券收益率走势变化,确定目标久期,当预期未来市场利率将上升时,降低组合久期;当预期未来利率下降时,增加组合久期。 2.期限结构配置 在确定债券组合的久期之后,本基金将采用收益率曲线分析策略,自上而下进行期限结构配置。具体来说,本基金将通过对央行政策、经济增长率、通货膨胀率等众多因素的分析来预测收益率曲线形状的可能变化,从而通过子弹型、哑铃型、梯形等配置方法,确定在短、中、长期债券的投资比例。 3.信用利差策略 一般来说,信用债券的收益率主要由基准收益率与反应信用债券信用水平的信用利差组成。本基金将从宏观经济环境与信用债市场供需状况两个方面对市场信用利差进行分析,首先,对于宏观经济环境,当宏观经济向好时,企业盈利能力好,资金充裕,市场整体信用利差将可能收窄;当宏观经济衰退时,企业盈利能力差,资金紧缺,市场整体信用利差将可能扩大。其次,对于信用债市场供求,本基金将从市场容量、信用债结构及流动性等几方面进行分析。 4.相对价值投资策略 本基金将对市场上同类债券的收益率、久期、信用度、流动性等指标进行比较,寻找其他指标相同而某一指标相对更具有投资价值的债券,并进行投资。 5.期限放大策略 本基金将在控制杠杆风险的前提下,适当地通过回购融资来提高资金利用率,以增强组合收益。 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为: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	中信保诚稳丰A	中信保诚稳丰C
下属分级基金的交易代码	004106	004107
报告期末下属分级基金的份额总额	1,496,540,509.66份	5,242.10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	中信保诚稳丰A 报告期(2019年04月01日-2019年06月30日)	中信保诚稳丰C 报告期(2019年04月01日-2019年06月30日)
1.本期已实现收益	16,630,719.53	56.85
2.本期利润	12,332,302.41	41.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.0082	0.0079
4.期末基金资产净值	1,572,964,813.47	5,499.00
5.期末基金份额净值	1.0511	1.0490

注: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

中信保诚稳丰A

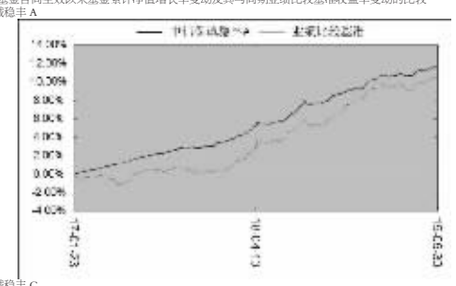
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.80%	0.03%	0.64%	0.06%	0.16%	-0.03%

中信保诚稳丰C

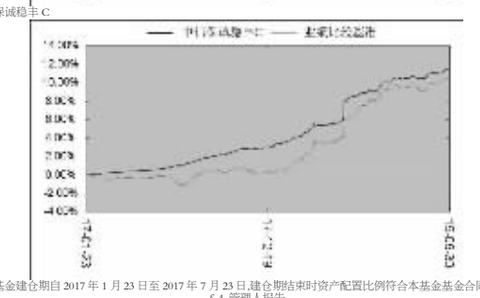
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.77%	0.03%	0.64%	0.06%	0.13%	-0.03%

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

中信保诚稳丰A



中信保诚稳丰C



1、本基金建仓期自2017年1月23日至2017年7月23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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
宋海朔	本基金的基金经理,兼任信诚三得益债券基金,信诚增阳收益债券基金(100),中信保诚稳利债券基金,信诚稳健债券基金,信诚惠泰债券基金,中信保诚稳益债券基金,信诚稳隆债券基金,信诚稳增债券基金,信诚稳盛债券基金,信诚稳瑞债券基金,信诚稳享债券基金,信诚稳裕债券基金,信诚稳利债券基金,信诚稳福债券基金,信诚稳鑫债券基金的基金经理。	2017年01月23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,信诚增阳收益债券基金(100),中信保诚稳利债券基金,信诚稳健债券基金,信诚稳享债券基金,信诚稳裕债券基金,中信保诚稳益债券基金,信诚稳隆债券基金,信诚稳盛债券基金,信诚稳瑞债券基金,信诚稳福债券基金,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《中信保诚稳丰债券型证券投资基金金合同》、《中信保诚稳丰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

2019年第二季度,国际贸易投资更加疲软,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显现,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,短期波动度向常态收敛;6月经济数据可能显示短期经济韧劲企稳。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份额净值增长率为0.80%和0.77%,同期业绩比较基准收益率为0.64%,基金A、C份额超越业绩比较基准分别为0.16%和0.13%。

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5月7日起至2019年6月19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	2,004,544,071.50	96.14
	其中:债券	2,004,544,071.50	96.14
	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	43,912,013.86	2.11
8	其他资产	36,654,069.72	1.76
9	合计	2,085,110,155.08	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	223,688,000.00	14.22
	其中:政策性金融债	121,118,000.00	7.70
4