

中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金 2019 年半年度报告

2019 年 06 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

送出日期：2019 年 08 月 26 日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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 8 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2019 年 1 月 1 日起至 2019 年 6 月 30 日止。

### 1.2 目录

§ 1 重要提示及目录 .....	2
1.1 重要提示 .....	2
1.2 目录 .....	2
§ 2 基金简介 .....	4
2.1 基金基本情况 .....	4
2.2 基金产品说明 .....	4
2.3 基金管理人和基金托管人 .....	6
2.4 信息披露方式 .....	6
2.5 其他相关资料 .....	6
§ 3 主要财务指标和基金净值表现 .....	6
3.1 主要会计数据和财务指标 .....	6
3.2 基金净值表现 .....	7
§ 4 管理人报告 .....	8
4.1 基金管理人及基金经理情况 .....	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明 .....	9
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明 .....	9
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明 .....	9
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 .....	10
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明 .....	10
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明 .....	11
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明 .....	11
§ 5 托管人报告 .....	12
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明 .....	12
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明 .....	12
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见 .....	12
§ 6 半年度财务会计报告(未经审计) .....	12
6.1 资产负债表 .....	12
6.2 利润表 .....	13
6.3 所有者权益(基金净值)变动表 .....	14

6.4 报表附注 .....	15
§ 7 投资组合报告 .....	29
7.1 期末基金资产组合情况 .....	29
7.2 期末按行业分类的股票投资组合 .....	30
7.3 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 .....	30
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动 .....	30
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合 .....	30
7.6 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 .....	31
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细 .....	31
7.8 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 .....	31
7.9 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 .....	31
7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明 .....	31
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 .....	31
7.12 投资组合报告附注 .....	31
§ 8 基金份额持有人信息 .....	32
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....	32
8.2 期末上市基金前十名持有人 .....	32
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....	32
8.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况 .....	33
8.5 发起式基金发起资金持有份额情况 .....	33
§ 9 开放式基金份额变动 .....	33
§ 10 重大事件揭示 .....	33
10.1 基金份额持有人大会决议 .....	33
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 .....	33
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	34
10.4 基金投资策略的改变 .....	34
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	34
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况 .....	34
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	34
10.8 其他重大事件 .....	35
§ 11 影响投资者决策的其他重要信息 .....	36
§ 12 备查文件目录 .....	36
12.1 备查文件名称 .....	36
12.2 备查文件存放地点 .....	37
12.3 备查文件查阅方式 .....	37

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金
基金简称	中信保诚惠泽
场内简称	信诚惠泽
基金主代码	165530
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2018 年 10 月 12 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
报告期末基金份额总额	1,500,419,956.30 份
基金合同存续期	不定期
基金份额上市的证券交易所	-
上市日期	-

### 2.2 基金产品说明

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	<p>1、资产配置策略</p> <p>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。</p> <p>2、固定收益类资产的投资策略</p> <p>（1）类属资产配置策略</p> <p>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。</p> <p>（2）普通债券投资策略</p> <p>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、回购放大策略、可转换债券及可交换债券投资策略等策略进行主动投资。</p> <p>（3）资产支持证券的投资策略</p> <p>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。</p>

	<p><b>3、股票投资策略</b></p> <p><b>(1) 股票二级市场投资策略</b></p> <p>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成长前景、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。</p> <p>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盈利状况的判断，从公司的经济技术领先程度、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。</p> <p><b>(2) 定向增发股票投资策略</b></p> <p>定向增发是指上市公司向特定投资者（包括大股东、机构投资者、自然人等）非公开发行股票融资的方式。本基金将通过宏观经济、行业分析、实施定向增发公司的定增条款和基本面深入研究基础上，利用定向增发项目的事件性特征与折价优势，优选具有较高折价保护并通过定向增发能够改善企业基本面与经营状况的定向增发股票进行投资。</p> <p><b>4、其他金融工具的投资策略</b></p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p><b>5、开放期投资安排</b></p> <p>在开放期内，本基金将主要采用流动性管理策略进行基金投资管理。基金管理人将采取各种有效管理措施，保障基金运作安排，防范流动性风险，满足开放期流动性的需求。</p> <p>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。</p>
<p>业绩比较基准</p>	<p>中证综合债指数收益率*80%+一年期银行定期存款收益率(税后)*20%。</p>
<p>风险收益特征</p>	<p>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</p>

	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。
--	---------------------------------------

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		中信保诚基金管理有限公司	中信银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	周浩	李修滨
	联系电话	021-68649788	4006800000
	电子邮箱	hao.zhou@citicprufunds.com.cn	lixubin@citicbank.com
客户服务电话		400-666-0066	95558
传真		021-50120888	010-85230024
注册地址		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	北京市东城区朝阳门北大街 9 号
办公地址		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	北京市东城区朝阳门北大街 9 号
邮政编码		200120	100010
法定代表人		张翔燕	李庆萍

### 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	证券日报
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.citicprufunds.com.cn
基金半年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人住所

### 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	北京市西城区太平桥大街 17 号

## § 3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2019 年 01 月 01 日-2019 年 06 月 30 日)
本期已实现收益	48,253,833.72
本期利润	42,013,924.05
加权平均基金份额本期利润	0.0280
本期加权平均净值利润率	2.72%
本期基金份额净值增长率	2.76%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2019 年 06 月 30 日)
期末可供分配利润	17,530,176.85
期末可供分配基金份额利润	0.0117
期末基金资产净值	1,543,880,619.98

期末基金份额净值	1.0290
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2019年06月30日)
基金份额累计净值增长率	4.77%

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。

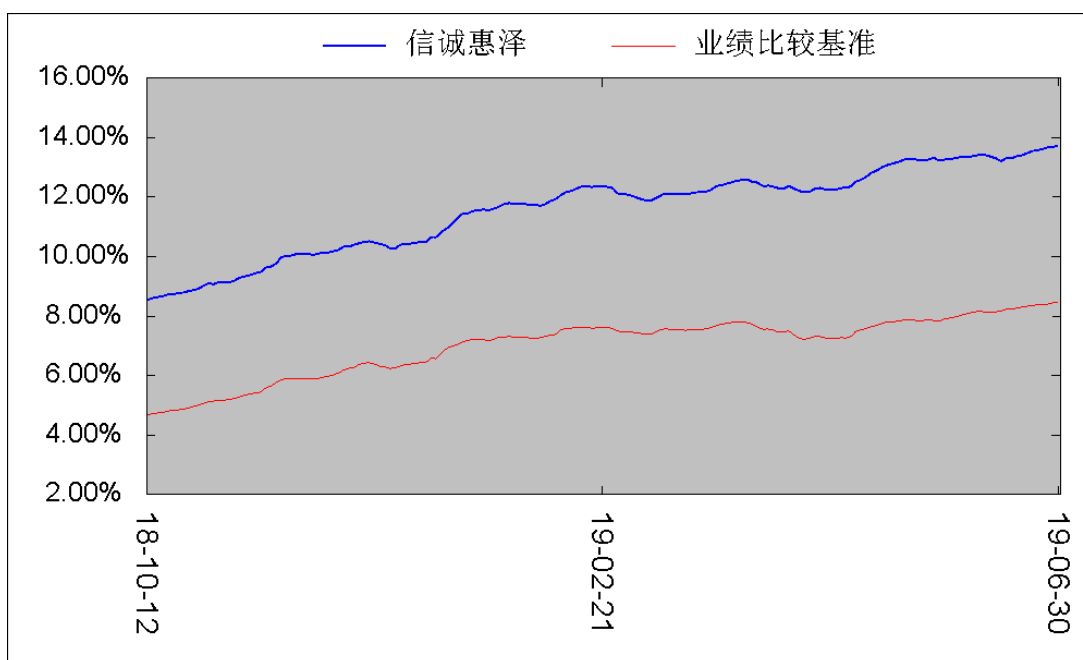
3、期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 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

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	0.36%	0.04%	0.44%	0.02%	-0.08%	0.02%
过去三个月	1.01%	0.05%	0.58%	0.04%	0.43%	0.01%
过去六个月	2.76%	0.05%	1.75%	0.04%	1.01%	0.01%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	4.77%	0.05%	3.67%	0.04%	1.10%	0.01%

#### 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:1、本基金转型日期为2018年10月12日,截止报告期末,本基金转型未满一年。

2、本基金建仓期自2016年9月9日至2017年3月9日,建仓日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 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人中信保诚基金管理有限公司经中国证监会批准,于 2005 年 9 月 30 日正式成立,注册资本 2 亿元,注册地为上海。公司股东为中信信托有限责任公司、英国保诚集团股份有限公司和中新苏州工业园区创业投资有限公司,各股东出资比例分别为 49%、49%、2%。因业务发展需要,经国家工商行政管理总局核准,本基金管理人法定名称于 2017 年 12 月 18 日起由“信诚基金管理有限公司”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。

截至 2019 年 6 月 30 日,本基金管理人管理的运作中基金为 67 只,分别为信诚四季红混合型证券投资基金、中信保诚精萃成长混合型证券投资基金、中信保诚盛世蓝筹混合型证券投资基金、信诚三得益债券型证券投资基金、信诚优胜精选混合型证券投资基金、信诚中小盘混合型证券投资基金、信诚深度价值混合型证券投资基金 (LOF)、信诚增强收益债券型证券投资基金 (LOF)、信诚金砖四国积极配置证券投资基金 (LOF)、信诚中证 500 指数分级证券投资基金、信诚货币市场证券投资基金、信诚新机遇混合型证券投资基金 (LOF)、信诚全球商品主题证券投资基金 (LOF)、信诚沪深 300 指数分级证券投资基金、信诚双盈债券型证券投资基金 (LOF)、信诚周期轮动混合型证券投资基金 (LOF)、信诚理财 7 日盈债券型证券投资基金、信诚至远灵活配置混合型证券投资基金、信诚优质纯债债券型证券投资基金、信诚新双盈分级债券型证券投资基金、信诚新兴产业混合型证券投资基金、信诚中证 800 医药指数分级证券投资基金、信诚中证 800 有色指数分级证券投资基金、信诚年年有余定期开放债券型证券投资基金、信诚中证 800 金融指数分级证券投资基金、信诚幸福消费混合型证券投资基金、信诚薪金宝货币市场基金、信诚中证 TMT 产业主题指数分级证券投资基金、信诚新选回报灵活配置混合型证券投资基金、信诚新锐回报灵活配置混合型证券投资基金、信诚新旺回报灵活配置混合型证券投资基金 (LOF)、信诚中证信息安全指数分级证券投资基金、信诚中证智能家居指数分级证券投资基金、信诚中证建设工程指数型证券投资基金 (LOF)、信诚鼎利灵活配置混合型证券投资基金 (LOF)、中信保诚稳利债券型证券投资基金、信诚惠盈债券型证券投资基金、信诚稳健债券型证券投资基金、信诚至利灵活配置混合型证券投资基金、中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金、信诚稳瑞债券型证券投资基金、中信保诚稳益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、信诚至瑞灵活配置混合型证券投资基金、信诚至选灵活配置混合型证券投资基金、信诚景瑞债券型证券投资基金、信诚新悦回报灵活配置混合型证券投资基金、中信保诚稳丰债券型证券投资基金、信诚永益一年定期开放混合型证券投资基金、信诚稳悦债券型证券投资基金、信诚稳泰债券型证券投资基金、信诚稳鑫债券型证券投资基金、信诚至诚灵活配置混合型证券投资基金、信诚理财 28 日盈债券型证券投资基金、信诚至泰灵活配置混合型证券投资基金、信诚多策略灵活配置混合型证券投资基金 (LOF)、信诚新泽回报灵活配置混合型证券投资基金、信诚量化阿尔法股票型证券投资基金、信诚智慧金货币市场基金、中信保诚嘉鑫定期开放债券型发起式证券投资基金、中信保诚稳鸿债券型证券投资基金、中信保诚至兴灵活配置混合型证券投资基金、中信保诚稳达债券型证券投资基金、中信保诚新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金、中信保诚景泰债券型证券投资基金、中信保诚景丰债券型证券投资基金、中信保诚创新成长灵活配置混合型证券投资基金。

#### 4.1.2 基金经理 (或基金经理小组) 及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理 (助理) 期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
缪夏美	本基金基金经理, 兼任中信保诚稳鸿债券型证券投资基金、信	2017 年 12 月 05 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,



	<p>诚至裕灵活配置混合型证券投资基金、信诚永益一年定期开放混合型证券投资基金的基金经理。</p>			<p>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。现任信诚惠泽债券型证券投资基金 (LOF)、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、信诚永益一年定期开放混合型证券投资基金的基金经理。</p>
--	---	--	--	---

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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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本基金基金合同、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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

##### 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2019 年上半年宏观数据数据延续弱势格局, 但社融数据出现明显企稳回升。生产和需求均偏弱, 其中消费增速偏低, 投资乏力 (制造业投资和基建投资继续走低, 房地产投资高位震荡)。此外, CPI 同比增速上半年明显回升, 呈现经济弱、物价升的格局。但是, 社融数据显著企稳回升, 社融增速和 M2 增速均逐步回升, 有利于提升风险偏好。

但二季度开始, 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发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降低, 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。

市场方面, 一季度权益市场表现较好, 债券市场整体呈现震荡偏弱格局, 收益率小幅回升, 但 4

月开始债券市场情绪明显走弱，出现一定幅度调整。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陡，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，银行间回购融资市场，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，导致资金淤积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维持震荡行情，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。

#### 4.4.2 报告期内的基金业绩表现

本报告期内，中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金份额净值增长率为 2.76%，同期业绩比较基准收益率为 1.75%，基金超越业绩比较基准 1.01%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，我们认为三季度宏观数据持续偏弱，但警惕四季度微观数据的回升。三季度利率债仍有一定机会，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并没有解决，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。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

##### 1. 基金估值程序

为了向基金投资人提供更好的证券投资管理服务，本基金管理人对估值和定价过程进行了严格控制。本基金管理人通过估值决策委员会来更有效的完善估值服务。估值决策委员会包括下列成员：分管基金运营业务的领导(委员会主席)、风险管理部负责人、股票投资负责人、债券投资负责人、交易部负责人、运营部负责人、基金会计主管(委员会秘书)。本基金管理人在充分衡量市场风险、信用风险、流动性风险、货币风险、衍生工具和结构性产品等影响估值和定价因素的基础上，综合运营部、稽核部、投资部、风控部和其它相关部门的意见，确定本基金管理人采用的估值政策。

估值政策和程序的确立和修订须经本基金管理人总经理批准后方可实行。基金在采用新投资策略或投资新品种时，应评价现有估值政策和程序的适用性，并在不适用的情况下，及时召开估值决策委员会。

在每个估值日，本基金管理人的运营部使用估值政策确定的估值方法，确定证券投资基金的份额净值。基金管理人采用专用的估值业务系统进行基金核算及账务处理，对基金资产进行估值后，将基金份额净值结果发送基金托管人，基金托管人按照托管协议中“基金资产净值计算和会计核算”确定的规则复

核,复核无误后,由基金管理人对外公布。

2. 基金管理人估值业务的职责分工

本基金管理人的估值业务采用双人双岗,所有业务操作需经复核方可生效。

3. 基金管理人估值人员的专业胜任能力和相关工作经历

本基金管理人的估值人员均具备估值业务所需的专业胜任能力,具有基金从业人员资格。

4. 基金经理参与或决定估值的程度

本基金管理人的后台与投资业务隔离,基金经理不直接参与或决定估值。

基金经理持续保持对基金估值所采用估值价格的关注,在认为基金估值所采用的估值价格不足够公允时,将通过首席投资官提请召开估值决策委员会会议,通过会议讨论决定是否调整基金管理人所采用的估值政策。

5. 参与估值流程各方之间存在的任何重大利益冲突

参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

6. 已签约的与估值相关的任何定价服务的性质与程度

本基金未与任何第三方签订定价服务协议。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金收益分配应遵循下列原则: 中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金(合同生效日为 2018 年 10 月 12 日) 1、《基金合同》生效不满 3 个月可不进行收益分配; 2、本基金收益分配方式分两种: 现金分红与红利再投资。登记在登记结算系统的基金份额, 投资人可选择现金红利或将现金红利自动转为相应类别的基金份额进行再投资; 若投资人不选择, 本基金默认的收益分配方式是现金分红。登记在证券登记系统的基金份额只能采取现金分红方式, 基金份额持有人不能选择红利再投资; 3、基金收益分配后基金份额净值不能低于面值; 即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值; 4、同一类别每一基金份额享有同等分配权; 5、法律法规或监管机关另有规定的, 从其规定。在不违反法律法规的规定且对基金份额持有人利益无实质不利影响的前提下, 基金管理人可对基金收益分配原则进行调整, 不需召开基金份额持有人大会。本基金本报告期的收益分配如下:

单位: 人民币元

序号	权益登记日	除息日	每 10 份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	本期利润分配合计	备注
1	2019 年 02 月 01 日	2019 年 02 月 01 日	0.160	24,006,395.27	260.26	24,006,655.53	-
2	2019 年 03 月 20 日	2019 年 03 月 20 日	0.080	12,001,538.85	1,790.87	12,003,329.72	-
3	2019 年 04 月 29 日	2019 年 04 月 29 日	0.090	13,501,731.21	2,030.46	13,503,761.67	-
合计			0.330	49,509,665.33	4,081.59	49,513,746.92	-

本基金的收益分配情况符合本基金的利润分配机制。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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或持有人数少于二百人的情形。

## § 5 托管人报告

### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

作为本基金的托管人,中信银行严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,对中信保诚嘉鑫定期开放债券型证券投资基金 2019 年上半年的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,履行了托管人的义务,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本托管人认为,中信保诚基金管理有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

### 5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为,中信保诚基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的本基金 2019 年半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有损害基金持有人利益的行为。

## § 6 半年度财务会计报告(未经审计)

### 6.1 资产负债表

会计主体:中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金

报告截止日: 2019 年 06 月 30 日

单位:人民币元

资产	附注号	本期末 (2019 年 06 月 30 日)	上年度末 (2018 年 12 月 31 日)
<b>资 产:</b>			
银行存款	6.4.7.1	1,601,529.00	22,461,252.51
结算备付金		3,281,085.22	9,105,518.90
存出保证金		98,309.27	50,216.14
交易性金融资产	6.4.7.2	2,250,632,278.50	2,144,671,600.00
其中:股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		2,250,632,278.50	2,144,671,600.00
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	12,610,138.92
应收证券清算款		-	-
应收利息	6.4.7.5	46,722,811.66	49,764,091.31
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-

资产总计		2, 302, 336, 013. 65	2, 238, 662, 817. 78
负债和所有者权益	附注号	本期末 (2019 年 06 月 30 日)	上年度末 (2018 年 12 月 31 日)
<b>负 债:</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6. 4. 7. 3	-	-
卖出回购金融资产款		756, 019, 253. 47	685, 099, 307. 40
应付证券清算款		-	104, 467. 87
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		379, 695. 56	394, 355. 39
应付托管费		126, 565. 20	131, 451. 83
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6. 4. 7. 7	23, 418. 70	25, 064. 05
应交税费		176, 324. 35	231, 098. 31
应付利息		1, 261, 995. 72	696, 111. 67
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6. 4. 7. 8	468, 140. 67	604, 600. 00
负债合计		758, 455, 393. 67	687, 286, 456. 52
<b>所有者权益:</b>			
实收基金	6. 4. 7. 9	1, 500, 419, 956. 30	1, 500, 415, 957. 38
未分配利润	6. 4. 7. 10	43, 460, 663. 68	50, 960, 403. 88
所有者权益合计		1, 543, 880, 619. 98	1, 551, 376, 361. 26
负债和所有者权益总计		2, 302, 336, 013. 65	2, 238, 662, 817. 78

注:报告截止日 2019 年 6 月 30 日, 基金份额净值 1.0290 元, 基金份额总额 1, 500, 419, 956. 30 份。

## 6.2 利润表

会计主体: 中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金

本报告期: 2019 年 01 月 01 日-2019 年 06 月 30 日

单位: 人民币元

项 目	附注号	本期 (2019 年 01 月 01 日至 2019 年 06 月 30 日)
<b>一、收入</b>		56, 747, 390. 71
1. 利息收入		57, 917, 363. 78
其中: 存款利息收入	6. 4. 7. 11	65, 425. 85
债券利息收入		57, 793, 560. 13
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		58, 377. 80
其他利息收入		-
2. 投资收益 (损失以“-”填列)		5, 069, 816. 60
其中: 股票投资收益	6. 4. 7. 12	-
基金投资收益		-

债券投资收益	6.4.7.13	5,069,816.60
资产支持证券投资收益	6.4.7.13.1	-
贵金属投资收益	6.4.7.14	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-
股利收益	6.4.7.16	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	-6,239,909.67
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	120.00
<b>减：二、费用</b>		14,733,466.66
1. 管理人报酬		2,298,022.97
2. 托管费		766,007.68
3. 销售服务费		-
4. 交易费用	6.4.7.19	7,146.14
5. 利息支出		11,364,309.68
其中：卖出回购金融资产支出		11,364,309.68
6. 税金及附加		143,720.57
7. 其他费用	6.4.7.20	154,259.62
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		42,013,924.05
减：所得税费用		-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		42,013,924.05

注：本基金合同自 2018 年 10 月 12 日起生效，无上年度可比期间。

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金

本报告期：2019 年 01 月 01 日-2019 年 06 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 (2019 年 01 月 01 日至 2019 年 06 月 30 日)		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	1,500,415,957.38	50,960,403.88	1,551,376,361.26
二、本期经营活动产生的基金净值变动数 (本期利润)	-	42,013,924.05	42,013,924.05
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数 (净值减少以“-”号填列)	3,998.92	82.67	4,081.59
其中：1. 基金申购款	3,998.92	82.67	4,081.59
2. 基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的 基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-49,513,746.92	-49,513,746.92
五、期末所有者权益（基金净值）	1,500,419,956.30	43,460,663.68	1,543,880,619.98

注：本基金合同自 2018 年 10 月 12 日起生效，无上年度可比期间。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

唐世春

基金管理人负责人

陈逸辛

主管会计工作负责人

刘卓

会计机构负责人

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金(原名为“信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)”,以下简称“本基金”)是根据信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)基金份额持有人大会 2018 年 9 月 3 日决议通过的《关于信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)转型有关事项的议案》,并经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2018]1172 号《关于准予信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)变更注册的批复》核准,由原信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)转型而来。原信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)为契约型开放式基金,自 2018 年 10 月 12 日起,原信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)转型为中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金,原《信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)基金合同》失效,《中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》于同一日生效。本基金为契约型定期开放式,存续期限不定。原信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)于基金合同失效前经审计的基金资产净值为 1,534,072,404.91 元,已于本基金的转型后首日全部转为本基金的基金资产净值。本基金的基金管理人为中信保诚基金管理有限公司,基金托管人为中信银行股份有限公司。

根据中信保诚基金管理有限公司于 2017 年 12 月 20 日发布的《中信保诚基金管理有限公司关于公司名称变更的函》,经中华人民共和国国家工商行政管理总局核准,公司名称由“信诚基金管理有限公司”变更为“中信保诚基金管理有限公司”,并由上海市工商行政管理局于 2017 年 12 月 18 日核发新的营业执照。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》的有关规定本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券(含国债、金融债、地方政府债、企业债、公司债、央行票据、中期票据、短期融资券、次级债、可转换债券、可交换债券及其他中国证监会允许投资的债券)、资产支持证券、债券回购、银行存款、同业存单、货币市场工具、权证以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会相关规定)。基金的投资组合比例为:投资于债券的比例不低于基金资产的 80%。但应开放期流动性需要,为保护基金份额持有人利益,在每次开放期前 3 个月、开放期及开放期结束后 3 个月的期间内,基金投资不受上述比例限制。本基金持有的股票、权证等权益类资产的比例不超过基金资产的 20%,其中持有的全部权证市值不超过基金资产净值的 3%;开放期内,基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%,其中现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等,在封闭期内,本基金不受前述 5%的限制。本基金的业绩比较基准为:中证综合债指数收益率×80%+一年期银行定期存款收益率(税后)×20%。

### 6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注 6.4.4 所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日止期间财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金 2019 年 6 月 30 日的财务状况以及 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

### 6.4.4 重要会计政策和会计估计(本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明)

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计除 6.4.5 所列变更外,与最近一期年度报告相一致。

#### 6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

##### 6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

##### 6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期内无须说明的会计差错更正。

#### 6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》财税[2016]140号《关于明确金融房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作,主要税项列示如下:

(1)资管产品运营过程中发生的增值税应税行为,以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为,暂适用简易计税方法,按照3%的征收率缴纳增值税。对资管产品在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为,未缴纳增值税的,不再缴纳;已缴纳增值税的,已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税,对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务,以2018年1月1日起产生的利息及利息性质的收入为销售额。

(2)对基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股票的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。

(3)对基金取得的企业债券利息收入,应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得,持股期限在1个月以内(含1个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额;持股期限在1个月以上至1年(含1年)的,暂减按50%计入应纳税所得额;持股期限超过1年的,暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股,解禁后取得的股息、红利收入,按照上述规定计算纳税,持股时间自解禁日起计算;解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

(4)基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税,买入股票不征收股票交易印花税。

(5)本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

#### 6.4.7 重要财务报表项目的说明

##### 6.4.7.1 银行存款

单位:人民币元

项目	本期末 (2019年06月30日)
活期存款	1,601,529.00
定期存款	-
其中:存款期限1个月以内	-
存款期限1-3个月	-



存款期限 3 个月以上	-
其他存款	-
合计	1,601,529.00

#### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 (2019 年 06 月 30 日)		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	-	-	-
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	971,908,049.72	10,297,228.78
	银行间市场	1,252,794,318.96	15,632,681.04
	合计	2,224,702,368.68	25,929,909.82
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	2,224,702,368.68	2,250,632,278.50	25,929,909.82

#### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

#### 6.4.7.4 买入返售金融资产

##### 6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

##### 6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金于本报告期末未持有任何买断式逆回购交易中取得的债券。

#### 6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2019 年 06 月 30 日
应收活期存款利息	181.68
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	1,476.50
应收债券利息	46,721,109.28
应收资产支持证券利息	-
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
应收黄金合约拆借孳息	-
其他	44.20
合计	46,722,811.66

注：其他指应收结算保证金利息。

#### 6.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末未持有其他资产。

#### 6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2019 年 06 月 30 日
交易所市场应付交易费用	-
银行间市场应付交易费用	23,418.70
合计	23,418.70

#### 6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2019 年 06 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
预提审计费	44,630.98
预提信息披露费	413,909.69
预提账户维护费	9,000.00
其他	600.00
合计	468,140.67

#### 6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 (2019 年 01 月 01 日至 2019 年 06 月 30 日)	
	基金份额 (份)	账面金额
上年度末	1,500,415,957.38	1,500,415,957.38
本期申购	3,998.92	3,998.92
本期赎回 (以“-”号填列)	-	-
基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回 (以“-”号填列)	-	-
本期末	1,500,419,956.30	1,500,419,956.30

注：此处申购含红利再投资、转换入份额，赎回含转换出份额。

#### 6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	18,790,079.24	32,170,324.64	50,960,403.88
本期利润	48,253,833.72	-6,239,909.67	42,013,924.05
本期基金份额交易产生的变动数	10.81	71.86	82.67
其中：基金申购款	10.81	71.86	82.67
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-49,513,746.92	-	-49,513,746.92
本期末	17,530,176.85	25,930,486.83	43,460,663.68

#### 6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 (2019 年 01 月 01 日至 2019 年 06 月 30 日)
活期存款利息收入	8,366.82
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	56,313.86
其他	745.17
合计	65,425.85

注:1. 其他存款利息收入指有存款期限、但根据协议可提前支取且没有利息损失的协议存款利息收入。

2. 其他指结算保证金利息收入。

#### 6.4.7.12 股票投资收益

本基金本报告期无股票投资收益。

#### 6.4.7.13 债券投资收益

##### 6.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

单位:人民币元

项目	本期 (2019 年 01 月 01 日至 2019 年 06 月 30 日)
债券投资收益——买卖债券(债转股及债券到期兑付)差价收入	5,069,816.60
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	5,069,816.60

##### 6.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位:人民币元

项目	本期 (2019 年 01 月 01 日至 2019 年 06 月 30 日)
卖出债券(债转股及债券到期兑付)成交总额	799,185,906.79
减:卖出债券(债转股及债券到期兑付)成本总额	776,478,614.00
减:应收利息总额	17,637,476.19
买卖债券差价收入	5,069,816.60

##### 6.4.7.13.3 债券投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期内无债券投资收益-赎回差价收入。

##### 6.4.7.13.4 债券投资收益——申购差价收入

本基金本报告期内无债券投资收益-申购差价收入。

##### 6.4.7.13.5 资产支持证券投资收益

本基金本报告期无资产支持证券投资收益。

#### 6.4.7.14 衍生工具收益

##### 6.4.7.14.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金本报告期内无衍生工具收益。

##### 6.4.7.14.2 衍生工具收益——其他投资收益

本基金本报告期内无衍生工具收益。

#### 6.4.7.15 股利收益

本基金本报告期未产生股利收益。

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 (2019 年 01 月 01 日至 2019 年 06 月 30 日)
1. 交易性金融资产	-6,239,909.67
——股票投资	-
——债券投资	-6,239,909.67
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-
合计	-6,239,909.67

6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 (2019 年 01 月 01 日至 2019 年 06 月 30 日)
基金赎回费收入	-
其他	120.00
合计	120.00

6.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 (2019 年 01 月 01 日至 2019 年 06 月 30 日)
交易所市场交易费用	396.14
银行间市场交易费用	6,750.00
其中：申购费	-
赎回费	-
合计	7,146.14

6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 (2019 年 01 月 01 日至 2019 年 06 月 30 日)
审计费用	44,630.98
信息披露费	73,909.69
银行费用	17,118.95
账户维护费	18,000.00
其他	600.00

合计	154,259.62
----	------------

#### 6.4.7.20 分部报告

#### 6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日,本基金并无须作披露的或有事项。

##### 6.4.8.2 资产负债表日后事项

基金的基金管理人于 2019 年 6 月 28 日宣告 2019 年度第 4 次分红,向截至 2019 年 7 月 2 日止在本基金注册登记人中国证券登记结算有限责任公司登记在册的全体持有人,按每 10 份基金份额派发红利 0.10 元。

基金的基金管理人于 2019 年 8 月 22 日宣告 2019 年度第 5 次分红,向截至 2019 年 8 月 26 日止在本基金注册登记人中国证券登记结算有限责任公司登记在册的全体持有人,按每 10 份基金份额派发红利 0.12 元。

#### 6.4.9 关联方关系

##### 6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

##### 6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
中信保诚基金管理有限公司(“中信保诚基金”)	基金管理人、基金销售机构
中信银行股份有限公司(“中信银行”)	基金托管人

注:下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

#### 6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

下述关联交易均根据正常的商业交易条件进行,并以一般交易价格为定价基础。

##### 6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

###### 6.4.10.1.1 股票交易

本基金在本报告期内没有通过关联方的交易单元进行过交易。本基金合同自 2018 年 10 月 12 日起生效,无上年度可比期间。

###### 6.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期内无通过关联方交易单元进行的交易。本基金合同自 2018 年 10 月 12 日起生效,无上年度可比期间。

###### 6.4.10.1.3 债券交易

本基金本报告期内无通过关联方交易单元进行的交易。本基金合同自 2018 年 10 月 12 日起生效,无上年度可比期间。

###### 6.4.10.1.4 债券回购交易

本基金本报告期内无通过关联方交易单元进行的交易。本基金合同自 2018 年 10 月 12 日起生效,无上年度可比期间。

###### 6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本报告期内无应支付关联方的佣金。本基金合同自 2018 年 10 月 12 日起生效,无上年度可比期间。

##### 6.4.10.2 关联方报酬

###### 6.4.10.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期
----	----

	(2019 年 01 月 01 日至 2019 年 06 月 30 日)
当期发生的基金应支付的管理费	2,298,022.97
其中：支付销售机构的客户维护费	205.80

注：1、支付基金管理人中信保诚基金的管理人报酬按前一日基金资产净值 0.30% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬=前一日基金资产净值×0.30%/当年天数。

2、本基金合同自 2018 年 10 月 12 日起生效，无上年度可比期间。

#### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 (2019 年 01 月 01 日至 2019 年 06 月 30 日)
当期发生的基金应支付的托管费	766,007.68

注：1、支付基金托管人中信银行的托管费按前一日基金资产净值 0.10% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费=前一日基金资产净值×0.10%/当年天数。

2、本基金合同自 2018 年 10 月 12 日起生效，无上年度可比期间。

#### 6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

1、本基金在本年度未与关联方通过银行间同业市场进行债券(含回购)交易。

2、本基金合同自 2018 年 10 月 12 日起生效，无上年度可比期间。

#### 6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

##### 6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

1、本基金的基金管理人运用固有资金投资本基金费率按本基金合同公布的费率执行，本基金本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

2、本基金合同自 2018 年 10 月 12 日起生效，无上年度可比期间。

##### 6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

1、除基金管理人之外的其他关联方投资本基金费率按本基金基金合同公布的费率执行，本基金本期末无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

2、本基金合同自 2018 年 10 月 12 日起生效，无上年度可比期间。

#### 6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 (2019 年 01 月 01 日至 2019 年 06 月 30 日)	
	期末余额	当期利息收入
中信银行	1,601,529.00	8,366.82

注：本基金的银行存款由基金托管人中信银行保管，按银行同业利率计息。

本基金通过“中信银行基金托管结算资金专用存款账户”转存于中国证券登记结算有限责任公司的结算备付金，于本报告期末的相关余额为人民币 3,281,085.22 元。（本基金合同自 2018 年 10 月 12 日起生效，无上年度可比期间。）

#### 6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

1、本基金在本年度未在承销期内购入过由关联方承销的证券。

2、本基金合同自 2018 年 10 月 12 日起生效，无上年度可比期间。

#### 6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期内无其他关联交易事项。

#### 6.4.11 利润分配情况

单位：人民币元

序号	权益登记日	除息日	每 10 份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	本期利润分配合计	备注
1	2019 年 02 月 01 日	2019 年 02 月 01 日	0.160	24,006,395.27	260.26	24,006,655.53	-
2	2019 年 03 月 20 日	2019 年 03 月 20 日	0.080	12,001,538.85	1,790.87	12,003,329.72	-
3	2019 年 04 月 29 日	2019 年 04 月 29 日	0.090	13,501,731.21	2,030.46	13,503,761.67	-
合计			0.330	49,509,665.33	4,081.59	49,513,746.92	-

#### 6.4.12 期末（2019 年 06 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

##### 6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本报告期末，本基金未持有因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

##### 6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有股票投资，不存在流通受限情况。

##### 6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2019 年 6 月 30 日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 151,019,253.47 元，是以如下债券作为抵押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量（张）	期末估值总额
101456017	14 津城建 MTN001	2019 年 07 月 01 日	104.90	200,000	20,980,000.00
101559059	15 余城建设 MTN001	2019 年 07 月 01 日	100.93	265,000	26,746,450.00
101800196	18 苏新国资 MTN001	2019 年 07 月 01 日	106.40	420,000	44,688,000.00
101800247	18 诸暨国资 MTN001	2019 年 07 月 01 日	103.33	500,000	51,665,000.00
101800845	18 上饶投资 MTN001	2019 年 07 月 01 日	102.89	200,000	20,578,000.00
合计				1,585,000	164,657,450.00

###### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2019 年 6 月 30 日止，本基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 605,000,000.00 元，其中 GC014 余额 50,000,000.00 元于 2019 年 7 月 5 日到期，GC028 余额 419,500,000.00 元于 2019 年 7 月 3 日到期，R-028 余额 135,500,000.00 元于 2019 年 7 月 4 日到期。该类交易要求本基金转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

#### 6.4.13 金融工具风险及管理

##### 6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金属于债券型基金,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,属于证券投资基金中的中等偏低风险收益品种。本基金投资的金融工具主要包括债券等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。

本基金管理人奉行全面风险管理体系的建设。在董事会下设立风控与审计委员会,负责制定风险管理的宏观政策,设定最高风险承受度以及审议批准防范风险和内部控制的政策等;在管理层层面设立风险管理委员会,实施董事会风控与审计委员会制定的各项风险管理和内部控制政策;公司设立独立的监察稽核部和风险管理部,协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析。监察稽核部和风险管理部日常向督察长汇报工作。

本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析各类风险,并设定适当的风险限额及内部控制流程,通过可靠的管理及信息系统对风险进行持续监控。

#### 6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任,或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息,导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的活期银行存款存放在本基金的托管银行,本基金在选择定期存款存放的银行前通过审慎评估其信用风险并通过额度控制的方法以控制银行存款的信用风险。本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算,因此违约风险发生的可能性很小;本基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估并采用券款对付交割方式以控制相应的信用风险。另外,本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程,审慎进行债券投资,通过信用评级和分散化投资以分散信用风险。

##### 6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

本基金于本报告期末及上年度末均未持有短期信用债券投资。

##### 6.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金于本报告期末及上年度末均未持有短期资产支持证券投资。

##### 6.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

单位:人民币元

短期信用评级	本期末 (2019年06月30日)	上年度末 (2018年12月31日)
A-1	-	-
A-1 以下	-	-
未评级	48,300,000.00	-
合计	48,300,000.00	-

注:以上评级取自第三方评级机构的债项评级,同业存单无债项评级。

##### 6.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

单位:人民币元

长期信用评级	本期末 (2019年06月30日)	上年度末 (2018年12月31日)
AAA	962,462,368.80	823,585,000.00
AAA 以下	1,239,869,909.70	1,219,416,600.00
未评级	-	101,670,000.00
合计	2,202,332,278.50	2,144,671,600.00

注:以上评级取自第三方评级机构的债项评级,未评级债券为国债、政策性金融债等无信用评级的债券。

##### 6.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金于本报告期末及上年度末均未持有长期资产支持证券投资。



#### 6.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

本基金于本报告期末及上年度末均未持有长期同业存单投资。

#### 6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产以支付投资者赎回款项的风险。本基金的流动性风险一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现,另一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额。

针对兑付赎回资金的流动性风险,本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求,保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款,约定在非常情况下赎回申请的处理方式,控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险,有效保障基金持有人利益。

针对资产变现流动性风险,本基金管理人严格控制流通受限资产的投资限额,并及时追踪持仓证券的流动性情况,综合持有人赎回变动情况对流动性风险进行管理。

本基金本报告期末,除所持有的卖出回购金融资产款将在一年以内到期且计息(该利息金额不重大)外,本基金所持有的其他金融负债无固定到期日或合同约定到期日均为一个月以内且不计息,可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息,因此账面余额约为未折现的合约到期现金流量。

##### 6.4.13.3.1 金融资产和金融负债的到期期限分析

##### 6.4.13.3.2 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》且于基金开放期内按照《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》(自 2017 年 10 月 1 日起施行)等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理,通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限的投资品种比例以及组合在短时间内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金投资于一家公司发行的证券市值不得超过基金资产净值的 10%,且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家上市公司发行的证券不得超过该证券的 10%。于开放期内,本基金与由本基金的基金管理人管理的其他开放式基金共同持有一家上市公司发行的可流通股票不得超过该上市公司可流通股票的 15%,本基金与由本基金的基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的可流通股票,不得超过该上市公司可流通股票的 30%。(完全按照有关指数构成比例进行证券投资的开放式基金及中国证监会认定的特殊投资组合不受前述比例限制。)

本基金所持部分证券在证券交易所上市,其余亦可在银行间同业市场交易,部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注 6.4.12。此外,本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求,其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。于开放期内,本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的 15%。

于开放期内,本基金的基金管理人每日对基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算,确保每日确认的净赎回申请不得超过 7 个工作日可变现资产的可变现价值。

同时,本基金的基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度;按照穿透原则对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理,以及对不同的交易对手实施交易额管理并进行动态调整等措施严格管理本基金从事逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外,本基金的基金管理人建立了逆回购交易质押品管理制度:根据质押品的资质确定质押率水平;持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额;并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时,可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。

本报告期末,本基金未发生重大流动性风险事件。

#### 6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险,包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

#### 6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险,其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控,并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有一定比例的交易所及银行间市场交易的固定收益品种,因此存在相应的利率风险。

##### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位:人民币元

本期末 (2019年06 月30日)	1个月以 内	1-3 个月	3个月 -1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	1,601,529.00	-	-	-	-	-	1,601,529.00
结算备付金	3,281,085.22	-	-	-	-	-	3,281,085.22
存出保证金	98,309.27	-	-	-	-	-	98,309.27
交易性金融资产	40,000,000.00	241,253,000.00	317,603,000.00	1,543,017,760.60	108,758,517.90	-	2,250,632,278.50
买入返售金融资产	-	-	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-	-	46,722,811.66	46,722,811.66
应收股利	-	-	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	-	-	-	-
待摊费用	-	-	-	-	-	-	-
其他应收款	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	44,980,923.49	241,253,000.00	317,603,000.00	1,543,017,760.60	108,758,517.90	46,722,811.66	2,302,336,013.65
负债							
卖出回购金融资产款	756,019,253.47	-	-	-	-	-	756,019,253.47
应付证券清算款	-	-	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	-	-	-	-
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	379,695.56	379,695.56
应付托管费	-	-	-	-	-	126,565.	126,565.

						20	20
应付销售服务费	-	-	-	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	-	-	23,418.70	23,418.70
应交税费	-	-	-	-	-	176,324.35	176,324.35
应付利息	-	-	-	-	-	1,261,995.72	1,261,995.72
应付利润	-	-	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	-	-	468,140.67	468,140.67
负债总计	756,019,253.47	-	-	-	-	2,436,140.20	758,455,393.67
利率敏感度缺口	-711,038,329.98	241,253,000.00	317,603,000.00	1,543,017,760.60	108,758,517.90	44,286,671.46	1,543,880,619.98
上年度末 (2018 年 12 月 31 日)	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	22,461,252.51	-	-	-	-	-	22,461,252.51
结算备付金	9,105,518.90	-	-	-	-	-	9,105,518.90
存出保证金	50,216.14	-	-	-	-	-	50,216.14
交易性金融资产	132,970,600.00	49,954,000.00	373,359,000.00	1,485,395,000.00	102,993,000.00	-	2,144,671,600.00
买入返售金融资产	12,610,138.92	-	-	-	-	-	12,610,138.92
应收证券清算款	-	-	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-	-	49,764,091.31	49,764,091.31
应收股利	-	-	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	-	-	-	-
待摊费用	-	-	-	-	-	-	-
其他应收款	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	177,197,726.47	49,954,000.00	373,359,000.00	1,485,395,000.00	102,993,000.00	49,764,091.31	2,238,662,817.78
负债							
卖出回购金融资产款	685,099,307.40	-	-	-	-	-	685,099,307.40

应付证券清算款	-	-	-	-	-	104,467.87	104,467.87
应付赎回款	-	-	-	-	-	-	-
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	394,355.39	394,355.39
应付托管费	-	-	-	-	-	131,451.83	131,451.83
应付销售服务费	-	-	-	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	-	-	25,064.05	25,064.05
应交税费	-	-	-	-	-	231,098.31	231,098.31
应付利息	-	-	-	-	-	696,111.67	696,111.67
应付利润	-	-	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	-	-	604,600.00	604,600.00
负债总计	685,099,307.40	-	-	-	-	2,187,149.12	687,286,456.52
利率敏感度缺口	-507,901,580.93	49,954,000.00	373,359,000.00	1,485,395,000.00	102,993,000.00	47,576,942.19	1,551,376,361.26

注:上表统计了本基金面临的利率风险敞口,表中所示为本基金资产及负债的公允价值,并按照合同约定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额(单位:人民币元)	
		本期末(2019年06月30日)	上年度末(2018年12月31日)
	市场利率下降25个基点	8,967,215.91	9,997,932.73
市场利率上升25个基点	-8,891,595.75	-9,900,747.41	

#### 6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价,因此无重大外汇风险。

#### 6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险主要是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金的其他价格风险,主要受到证券交易所上市的股票整体涨跌趋势的影响,由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险,本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%,且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的10%。并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控,通过组合估值、行业配置分析等进行市场价格风险管理。

本基金未持有的证券交易所上市的股票,因此无重大其他价格风险。

#### 6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

于本报告期末及上年度末，本基金未持有对其他价格风险敏感的金融资产与负债。

#### 6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

于本报告期末及上年度末，本基金未持有对其他价格风险敏感的金融资产与负债。因此其他价格风险的变动对本基金资产的净值无重大影响。

#### 6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

##### (1) 公允价值

##### (a) 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

##### (b) 持续的以公允价值计量的金融工具

##### (i) 各层次金融工具公允价值

于 2019 年 6 月 30 日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层次的余额为 5,889,492.10 元，第二层次的余额为 2,244,742,786.40 元，无属于第三层次的余额(2018 年 12 月 31 日：第二层次的余额为 2,144,671,600.00 元，无属于第一或第三层次的余额)。

##### (ii) 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

##### (iii) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

##### (c) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于 2019 年 6 月 30 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产。

##### (d) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

##### (2) 其他

除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

## § 7 投资组合报告

### 7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
	基金投资	-	-
2	固定收益投资	2,250,632,278.50	97.75

	其中：债券	2,250,632,278.50	97.75
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	4,882,614.22	0.21
7	其他各项资产	46,821,120.93	2.03
8	合计	2,302,336,013.65	100.00

## 7.2 期末按行业分类的股票投资组合

### 7.2.1 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投资股票。

### 7.2.2 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。

## 7.3 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

### 7.3.1 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

本基金本报告期末未持有境内投资股票。

## 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

### 7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

买入金额按成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。本基金本报告期内未进行股票买入交易。

### 7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

卖出金额按成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。本基金本报告期内未进行股票卖出交易。

### 7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

买入股票成本和卖出股票收入按成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。本基金本报告期内未进行股票交易。

## 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	476,201,000.00	30.84
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	976,315,786.40	63.24
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	743,926,000.00	48.19
7	可转债	5,889,492.10	0.38
8	同业存单	48,300,000.00	3.13
9	其他	-	-
10	合计	2,250,632,278.50	145.78

**7.6 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**

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	101800327	18 常城建 MTN003	1,000,000	107,030,000.00	6.93
2	1520032	15 洛阳银行二级	900,000	92,421,000.00	5.99
3	112675	18 厦贸 Y1	900,000	92,403,000.00	5.99
4	101570002	15 汉旅发投 MTN001	800,000	81,288,000.00	5.27
5	1721042	17 瑞丰农商二级 02	800,000	80,640,000.00	5.22

**7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

**7.8 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。

**7.9 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。

**7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明**

**7.10.1 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。

**7.10.2 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。

**7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**

**7.11.1 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。

**7.11.2 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。

**7.11.3 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。

**7.12 投资组合报告附注**

**7.12.1 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。

**7.12.2 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**

本基金本报告期末未持有股票投资,没有超过基金合同规定备选库之外的股票。

**7.12.3 期末其他各项资产构成**

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	98,309.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	46,722,811.66
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	46,821,120.93

#### 7.12.4 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。

#### 7.12.5 报告期末股票中存在流通受限情况的说明

##### 7.12.5.1 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。

#### 7.12.6 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。

## § 8 基金份额持有人信息

### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位:份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
205	7,319,121.74	1,500,134,000.00	99.98%	285,956.30	0.02%

### 8.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额(份)	占上市总份额比例
1	江苏昆山农村商业银行股份有限公司	1,500,134,000.00	99.98%
2	吴太郁	210,808.49	0.01%
3	黄加贵	16,167.72	0.00%
4	王海彬	9,995.35	0.00%
5	张勤	9,994.90	0.00%
6	陈凤娟	9,000.00	0.00%
7	曾涛	5,000.00	0.00%
8	支平	3,000.47	0.00%
9	姜开芝	2,998.47	0.00%
10	吕静	1,590.26	0.00%

### 8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数(份)	占基金总份额
----	-----------	--------



		比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	663.36	-

#### 8.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	0~10
本基金基金经理持有本开放式基金	0

本基金本报告期末, 本基金的基金经理未持有本基金份额。

#### 8.5 发起式基金发起资金持有份额情况

无

### § 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中信保诚惠泽
基金合同生效日(2018年10月12日)基金份额总额	1,500,415,815.00
本报告期初基金份额总额	1,500,415,957.38
本报告期基金总申购份额	3,998.92
减:本报告期基金总赎回份额	-
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	1,500,419,956.30

### § 10 重大事件揭示

#### 10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

#### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1、报告期内基金管理人的重大人事变动：

吕涛先生于 2019 年 3 月 6 日离任公司总经理职务，同日起公司董事长张翔燕女士代为履行总经理职务；唐世春先生于 2019 年 6 月 3 日新任公司总经理职务，同日起，唐世春先生离任公司副总经理职务、张翔燕女士不再代为履行总经理职务。上述事项已按监管要求备案并公告。

2、报告期内基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动：

本报告期内，经中信银行股份有限公司董事会会议审议通过，聘任方合英先生为本行行长，任职资格于 2019 年 3 月 29 日获中国银行保险监督管理委员会批复核准。孙德顺先生因年龄原因不再担任本行执行董事、行长等职务。根据工作需要，任命杨璋琪先生担任本行资产托管部副总经理，主持资产托管部相关工作。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

### 10.4 基金投资策略的改变

报告期内基金投资策略无改变。

### 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

为本基金进行审计的会计师事务所是普华永道中天会计师事务所。该会计师事务所自本基金基金合同生效日起为本基金提供审计服务至今。

### 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内管理人、托管人及其高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

### 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

#### 10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
中信证券	2	-	-	-	-	-
中信建投	1	-	-	-	-	-
中泰证券	1	-	-	-	-	-
中航证券	1	-	-	-	-	本期新增
招商证券	1	-	-	-	-	-
英大证券	1	-	-	-	-	本期新增
西藏东财	1	-	-	-	-	-
西部证券	2	-	-	-	-	-
天风证券	2	-	-	-	-	-
华宝证券	1	-	-	-	-	本期新增
光大证券	1	-	-	-	-	-
东方证券	2	-	-	-	-	-
长城证券	1	-	-	-	-	-
渤海证券	1	-	-	-	-	本期新增

本基金根据券商的研究实力和服务水平选择专用席位。由研究部牵头对席位候选券商的研究实力和服务质量进行评估,并综合考虑候选券商的综合实力,由研究总监和投资总监审核批准。

#### 10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
中信证券	-	-	-	-	-	-
中信建投	301,096,180.38	100.00%	4,287,400,000.00	73.21%	-	-
中泰证券	-	-	-	-	-	-

中航证券	-	-	-	-	-	-
招商证券	3,000.00	0.00%	1,569,131,000.00	26.79%	-	-
英大证券	-	-	-	-	-	-
西藏东财	-	-	-	-	-	-
西部证券	-	-	-	-	-	-
天风证券	-	-	-	-	-	-
华宝证券	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-
长城证券	-	-	-	-	-	-
渤海证券	-	-	-	-	-	-

本基金根据券商的研究实力和服务水平选择专用席位。由研究部牵头对席位候选券商的研究实力和服务质量进行评估,并综合考虑候选券商的综合实力,由研究总监和投资总监审核批准。

### 10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	中信保诚基金管理有限公司旗下证券投资基金 2018 年 12 月 31 日基金资产净值和基金份额净值公告	《证券日报》及公司网站 (www.citicprufunds.com)	2019 年 01 月 02 日
2	中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金(由信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)转型而来)	同上	2019 年 01 月 22 日
3	中信保诚基金管理有限公司关于暂停大泰金石基金销售有限公司办理旗下基金相关销售业务的公告	同上	2019 年 01 月 29 日
4	中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金分红公告	同上	2019 年 01 月 30 日
5	中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金分红公告,	同上	2019 年 03 月 18 日
6	中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金(原信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)转型而来) 2018 年年度报告	同上	2019 年 03 月 28 日
7	中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金(原信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)转型而来) 2018 年年度报告摘要	同上	2019 年 03 月 28 日
8	中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金 2019 年第一季度报告	同上	2019 年 04 月 18 日
9	中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金分红公告	同上	2019 年 04 月 25 日
10	中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券	同上	2019 年 05 月 27 日

	型证券投资基金招募说明书（2019 年第 1 次更新）		
11	中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金招募说明书摘要（2019 年第 1 次更新）	同上	2019 年 05 月 27 日
12	中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金分红公告	同上	2019 年 06 月 28 日

## § 11 影响投资者决策的其他重要信息

### 11.1 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	2019-01-01 至 2019-06-30	1,500,134,000.00	-	-	1,500,134,000.00	99.98%
个人	-	-	-	-	-	-	-

#### 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。

### 11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

## § 12 备查文件目录

### 12.1 备查文件名称

- 1、（原）信诚惠泽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、中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同
- 4、中信保诚惠泽 18 个月定期开放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

#### 12.2 备查文件存放地点

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。

#### 12.3 备查文件查阅方式

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](http://www.citicprufunds.com.cn)。

中信保诚基金管理有限公司  
2019 年 08 月 26 日