

中信保诚嘉鑫定期开放债券型发起式证券投资基金 2019 年第三季度报告

2019 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：2019 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 2019 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 2019 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中信保诚嘉鑫	
场内简称	-	
基金主代码	005617	
交易代码	-	-
基金运作方式	契约型定期开放式	
基金合同生效日	2018 年 01 月 30 日	
报告期末基金份额总额	6,165,306,058.60 份	
投资目标	本基金在追求基金资产长期稳健增值的基础上，力争为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的稳定收益。	
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金投资组合中债券、现金各自的长期均衡比重，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。</p> <p>2、债券投资策略</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、相对价值配置、回购放大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>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。</p> <p>4、证券公司短期公司债券投资策略</p> <p>本基金通过对证券公司短期公司债券发行人基本面的深入调研分析，结合发行人资产负债状况、盈利能力、现金流、经营稳定性以及债券流动性、</p>	

	信用利差、信用评级、违约风险等的综合评估结果, 选取具有价格优势和套利机会的优质信用债券进行投资。 5、开放期投资安排 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。 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。
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	本基金属于债券型证券投资基金, 其预期风险收益水平低于股票型基金、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	中信银行股份有限公司

§ 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 07 月 01 日-2019 年 09 月 30 日)
1. 本期已实现收益	75,052,432.95
2. 本期利润	88,361,356.59
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0158
4. 期末基金资产净值	6,590,320,888.80
5. 期末基金份额净值	1.0689

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。

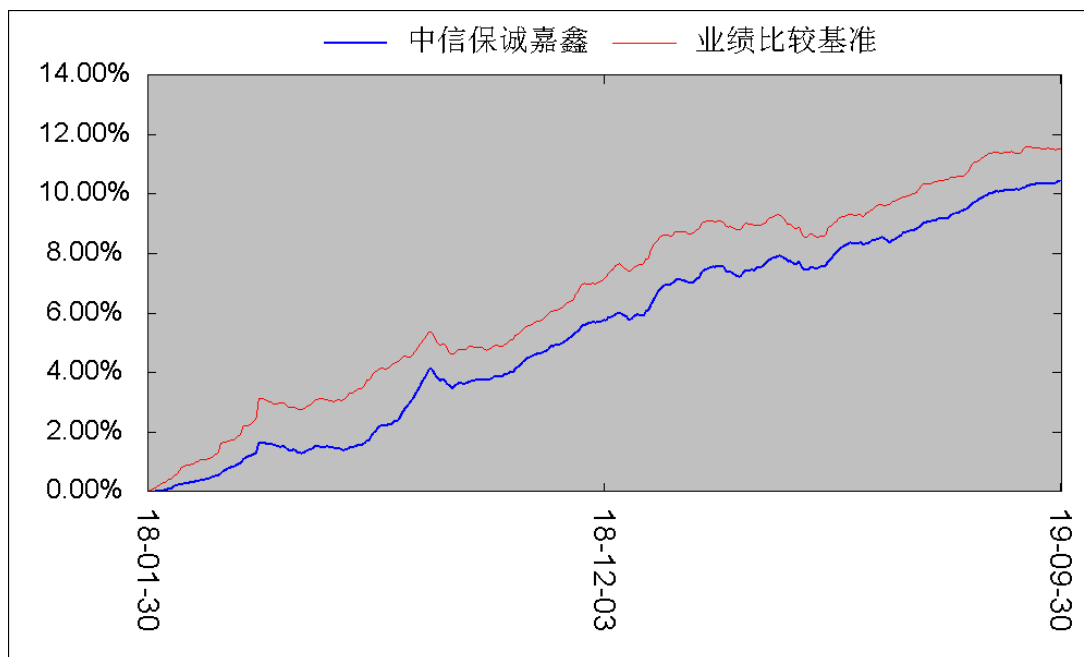
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额, 本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

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	1.51%	0.02%	1.39%	0.04%	0.12%	-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



注:1、本基金建仓期自 2018 年 1 月 30 日至 2018 年 7 月 30 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, 信诚理财 28 日盈债券基金、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。	2018 年 01 月 30 日	-	3	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。现任中信保诚嘉鑫定期开放债券型发起式基金、信诚理财 28 日盈债券基金、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。

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《中信保诚嘉鑫定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》、《中信保诚嘉鑫定期开放债券型发起式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

三季度债券收益率先下后上。7 月至 8 月上旬，对经济下行的担忧开始加剧，7 月的金融数据和经济数据也均不及预期，叠加中美在上海的会议草草结束，没有结果，美国额外加征部分关税，并且提高了关税税率。收益率有所下行，10 年国债收益率一度跌破 3%。但 8 月中旬以后收益率持续反弹，主要原因在于 8 月末的政金债纳入同业投资传言，以及 9 月降准之后，降 MLF 利率的预期落空，税期资金面偏紧，同时猪肉价格快速上涨，对通胀的担忧开始加剧。收益率又有所上行，甚至比 7 月初略高。

中信保诚嘉鑫定期开放债券型发起式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。目前杠杆仓位在 142% 左右，总资产久期 1.9 年左右。

中期来看，外部全球经济下行压力不减，内部中小银行信用卡派生受阻+房地产调控加码，经济基本面缺少向上的弹性和空间，核心通胀压力有限，PPI 通缩延续，宽松财政政策也离不开宽松货币政策的配合，调降 MLF 利率仍是大概率事件，债牛基础仍在，空间、节奏取决于货币政策（价格工具）力度。

但短期来看，受制于汇率和通胀因素，货币政策在价格工具的使用方面仍显犹豫，叠加专项债年内扩容的预期，一定程度上限制了利率下行的空间。

因此利率策略方面，四季度考虑适当控制久期，等待利空消化；货币宽松延后反而增加了基本面的不确定性风险，延长了债牛的时间，若利率出现快速上行反而是介入的时点。

信用策略方面，虽然信用利差处于低位，且票息与资金成本息差空间有限，但由于货币政策维持适度宽松较为确定，杠杆策略仍具有相对确定性。且自营类机构和广义基金今年年内均有大量资产到期，面临再配置压力，配置需求相对旺盛。信用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。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金份额净值增长率为 1.51%，同期业绩比较基准收益率为 1.39%，基金超越业绩比较基准 0.12%。

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	9,170,376,098.00	96.94
	其中：债券	8,706,281,498.00	92.03
	资产支持证券	464,094,600.00	4.91
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	108,886,403.33	1.15
	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	37,364,866.78	0.39
8	其他资产	143,519,911.86	1.52
9	合计	9,460,147,279.97	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	530,638,000.00	8.05
	其中：政策性金融债	439,818,000.00	6.67
4	企业债券	3,496,680,498.00	53.06
5	企业短期融资券	1,817,994,000.00	27.59
6	中期票据	2,378,359,000.00	36.09
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	482,610,000.00	7.32
9	其他	-	-
10	合计	8,706,281,498.00	132.11

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	101801560	18 中化工程 MTN001	3,000,000	303,330,000.00	4.60
2	111980859	19 晋商银行 CD069	2,500,000	241,400,000.00	3.66
3	143520	18 金地 01	2,000,000	206,320,000.00	3.13
4	190210	19 国开 10	2,000,000	200,780,000.00	3.05
5	111980605	19 贵州银行 CD031	2,000,000	192,960,000.00	2.93

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	159340	19 花 02A1	2,000,000	200,860,000.00	3.05
2	139735	蚁信 07A	1,500,000	151,005,000.00	2.29
3	1889049	18 飞驰建融 1A	2,000,000	60,160,000.00	0.91
4	159367	二局 04 优	320,000	31,977,600.00	0.49
5	1889011	18 融腾 1B_bc	200,000	20,092,000.00	0.30

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。

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	104,872.30
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	143,415,039.56
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	143,519,911.86

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	中信保诚嘉鑫
报告期期初基金份额总额	5,509,999,000.00
报告期期间基金总申购份额	655,307,058.60
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	6,165,306,058.60

§ 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

单位：份

项目	中信保诚嘉鑫
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.16

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

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	0.16	10,000,000.00	0.16	自合同生效

					之日起不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	0.16	10,000,000.00	0.16	自合同生效之日起不少于 3 年

§ 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	2019-07-01 至 2019-09-30	5,499,999.00	655,307,058.60	-	6,155,306,058.60	99.84%
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。

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、中信保诚嘉鑫定期开放债券型发起式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、中信保诚嘉鑫定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同
- 4、中信保诚嘉鑫定期开放债券型发起式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 10 月 24 日