

信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)(原信诚惠泽债券型证券投资基金转型)

2018年第一季度报告

2018年3月31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4月23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4月20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。

根据基金合同的约定,本基金的封闭期自2016年9月9日起至2018年3月9日止;封闭期届满后,本基金转换为上市开放式基金(LOF)。自2018年3月10日起,本基金封闭期届满转换为上市开放式基金(LOF);自2018年3月12日起,本基金的基金名称变更为“信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)”。原信诚惠泽债券型证券投资基金报告期自2018年1月1日起至2018年3月9日止,信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)报告期自2018年3月10日起至2018年3月31日止。

§ 2 基金产品概况

2.1

基金简称	信诚惠泽债券(LOF)
场内简称	信诚惠泽
基金主代码	165530
基金运作方式	上市开放式(LOF)
基金合同生效日	2016年9月9日
报告期末基金份额总额	1,500,229,062.27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	<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</p>

	<p>价值配置、杠杆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>3、股票投资策略</p> <p>(1) 股票二级市场投资策略</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。</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>(2) 定向增发股票投资策略</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>4、其他金融工具的投资策略</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。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>
业绩比较基准	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%
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	中信银行股份有限公司

注:1. 根据基金合同的约定,本基金的封闭期自 2016 年 9 月 9 日起至 2018 年 3 月 9 日止,自 2018 年 3 月 10 日起,本基金由信诚惠泽债券型证券投资基金封闭期届满转换为信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)。

2. 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。

2.2 原

基金简称	信诚惠泽债券
场内简称	信诚惠泽
基金主代码	165530
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 3 月 9 日
报告期末基金份额总额	1,500,342,040.70 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	<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、杠杆策略等策略进行主动投资。</p> <p>1)目标久期控制</p> <p>本基金首先建立包含消费物价指数、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。当预测未来市场利率将上升时,降低组合久期;当预测未来利率下降时,增加组合久期。</p> <p>2)期限结构配置</p> <p>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;在上述基础上,本基金将运用子弹型、哑铃型或梯形等配置方法,从而确定短、中、长期债券的配置比例。</p> <p>3)信用利差策略</p> <p>本基金将通过严格的内部投资风险管理体系,对关注的信用债进行独立的内部评级,并持续动态跟踪调整,以此作为品种选择的基本依据。</p> <p>本基金将首先根据债券发行人的长期信用评级、对外担保情况、可能面临巨大损失的诉讼、过往融资记录等进行初步的风险排查,并以此计算债券的可能违约率。符合要求的信用债,本基金将采用不同评级序列,对长期和短期债券</p>

的信用评级进行初步评估。在初步评级的基础上,进一步将根据行业特征、竞争优势、管理水平、财务质量、抗风险能力等因素对债券的信用评级进行重新调整,并以此作为评级的结果。对于列入考查范围的信用债,本基金将持续动态跟踪,根据债券发行人自身情况的变化,动态调整信用评级。信用利差策略的核心是各项债券信用评级差异能获得充分的利差补偿。本基金将对债券组合总体信用评级水平予以控制,严格控制低评级债券的配置比例;在券种选择上遵循“个券分散、行业分散”的原则。

本基金通过公司内部债券信用评级体系,对债券发行人的公司治理结构、融资能力、抗风险能力、经营状况等进行综合评估,确定发行人的信用风险及债券的信用级别。

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) 杠杆策略

本基金投资于固定收益类资产可采用杠杆策略。本基金将在控制杠杆风险的前提下,适当时机使用资金杠杆以博取利差收益,以增强组合收益。开放期内,本基金资产总值不得超过基金资产净值的 140%;封闭期内,本基金资产总值不得超过基金资产净值的 200%。

(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、股票投资策略

(1) 股票二级市场投资策略

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;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。

(2) 定向增发股票投资策略

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。

4、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。 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	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%
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	中信银行股份有限公司

注:1. 根据基金合同的约定,本基金的封闭期自2016年9月9日起至2018年3月9日止,自2018年3月10日起,本基金由信诚惠泽债券型证券投资基金封闭期届满转换为信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)。

2. 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

信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2018年3月10日至2018年3月31日)
1. 本期已实现收益	4,383,435.28
2. 本期利润	8,339,233.60
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0056
4. 期末基金资产净值	1,529,656,846.65
5. 期末基金份额净值	1.0196

3.1 主要财务指标

原信诚惠泽债券型证券投资基金

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2018年1月1日至2018年3月9日)
1. 本期已实现收益	11,547,773.66
2. 本期利润	17,199,122.67
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0115
4. 期末基金资产净值	1,521,432,189.94
5. 期末基金份额净值	1.0141

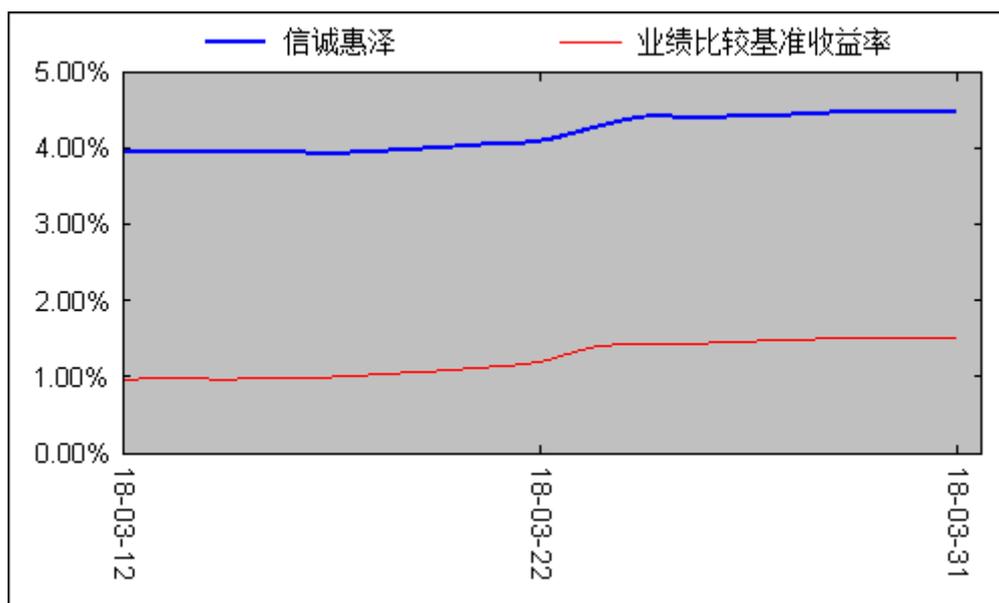
3.2 基金净值表现

信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)

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	0.50%	0.05%	0.54%	0.05%	-0.04%	-

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2016年9月9日至2017年3月9日，建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。2、本基金转型日期为2018年3月10日，截至本报告期末，本基金转型未满一年。

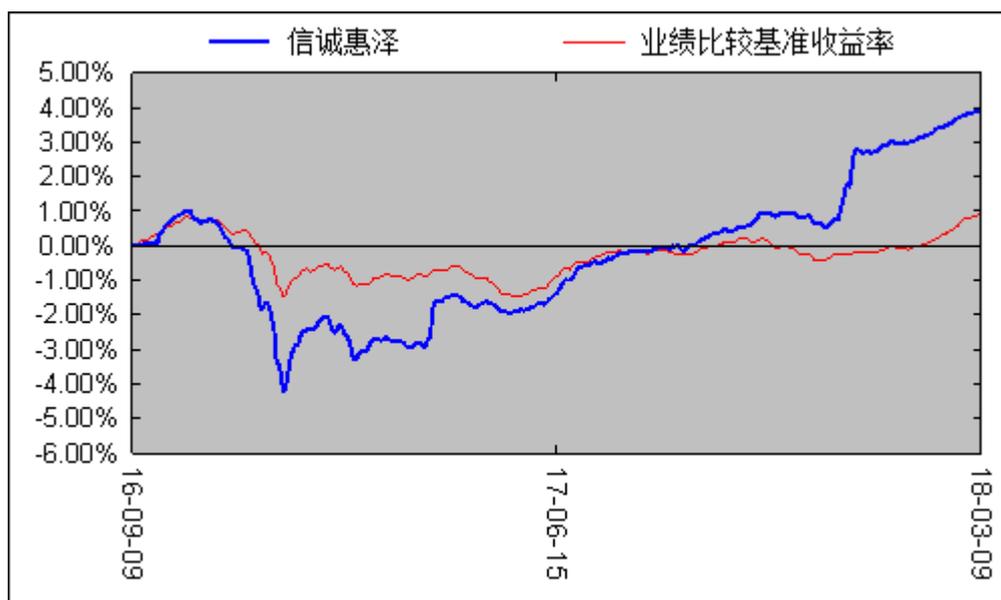
3.2 基金净值表现

原信诚惠泽债券型证券投资基金

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	1.14%	0.03%	1.09%	0.03%	0.05%	0.00%

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:本基金建仓期自2016年9月9日至2017年3月9日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

3.3 其他指标

信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)

3.3 其他指标

原信诚惠泽债券型证券投资基金

§ 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、信诚新鑫回报灵活配置混合基金、信诚新锐回报灵活配置混合基金、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9月9日	-	6	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、信诚新鑫回报灵活配置混合基金、信诚新锐回报灵活配置混合基金、信诚惠泽债券基金(LOF)、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。
缪夏美	本基金基金经理, 兼	2017年	-	1	经济学硕士。曾任职于方正中期

	任信诚经典优债债券型证券投资基金。	12月5日			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,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。现任信诚经典优债债券型证券投资基金、信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)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 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《信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)基金合同》、《信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)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

春节以来,微观层面数据显示经济略有下行压力,大宗商品回落明显,PMI 数据连续两个月表现较差;但 1-2 月的宏观数据(包括工业、投资、出口、消费等)仍表现出一定的韧性。宏观和微观出现背离,基本面显示有向下压力,但目前信号较为混乱,向下幅度市场出现明显分歧。CPI 方面,由于春节因素 2 月同比 2.9%,基本符合预期,但后期将出现一定幅度回落,预计不会对货币政策形成压制。

资金面方面,春节以来边际明显改善,央行公开市场投放也较为积极和及时。3 月初开始两会,市场解读两会维稳,但两会结束后,资金面仍较为友善。特别是此次季末存单价格并未明显上行,反而 3 个月国有股份制银行存单收益率出现较大幅度下行,市场做多情绪随之上升。

海外方面,虽然美联储如期 3 月加息,美债收益率上行至高点 2.9%附近。但中美贸易摩擦持续升温,特别是 3 月 22 日特朗普签署就 301 调查结果采取行动的备忘录,造成全球权益市场较大幅度波动,投资者避险情绪回升,同时对此轮全球经济回升造成负面影响表示担忧。

金融去杠杆方面,随着两会的召开,近期政策出现真空,监管对市场的压制减弱。此外,一行三会主要领导人换届,保监会和银监会合并,易纲担任接替周小川担任央行行长,郭树清担任银保监会主席,兼任央行副行长。主要监管机构的合并和主要领导人的更换,金融监管格局和监管逻辑发生变化,未来监管波动或放大。

综合以上几方面原因(经济有转弱迹象、资金面边际改善、贸易战导致外部不确定性上升、金融监管格局变化、资管新规迟迟不落地),近期债券市场收益率明显下行,市场情绪明显回升。

展望后期,我们认为宏观经济略有下行压力,但不至于失速下行,整体GDP保持在6.7%-6.8%附近。3月及二季度CPI将较2月明显回落,预计对货币政策不会形成制约。海外方面,贸易摩擦将导致后期不确定性加大,预期投资者整体风险偏好下降。国内方面,监管框架和监管逻辑的重塑,资管新规等监管文件将陆续出台。鉴于前期债券收益率已经一定幅度下行,资管新规或即将落地,同时一季度经济数据于4月中旬公布,4月中上旬债券市场有一定调整压力,可暂缓加仓节奏。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,信诚惠泽债券型证券投资基金(2016-09-09至2018-03-11)基金份额净值增长率为1.69%,同期业绩比较基准收益率为1.69%,基金业绩比较基准0.00%。信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)

(2018-03-12至2018-03-31)基金份额净值增长率为0.50%,同期业绩比较基准收益率为0.54%,基金落后业绩比较基准0.04%。

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

信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)

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	固定收益投资	2,052,083,885.60	96.76
	其中:债券	2,052,083,885.60	96.76
	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	19,000,000.00	0.90
	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	14,778,068.33	0.70
7	其他资产	34,941,391.09	1.65
8	合计	2,120,803,345.02	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投资股票。

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前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有境内投资股票。

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	313,869,500.00	20.52
	其中：政策性金融债	75,007,500.00	4.90
4	企业债券	294,395,000.00	19.25
5	企业短期融资券	100,185,000.00	6.55
6	中期票据	1,146,137,500.00	74.93
7	可转债	1,885.60	-
8	同业存单	47,675,000.00	3.12
9	其他	149,820,000.00	9.79
10	合计	2,052,083,885.60	134.15

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	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	147242	18 贵州 04	1,500,000	149,820,000.00	9.79
2	112232	14 长证债	1,000,000	100,020,000.00	6.54
3	1382120	13 北车集 MTN2	900,000	90,486,000.00	5.92
4	108601	国开 1703	750,000	75,007,500.00	4.90
5	143452	18 国都 G1	600,000	60,324,000.00	3.94

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

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 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 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	156,997.10
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	34,784,393.99
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	34,941,391.09

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。

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。

§ 5 投资组合报告

原信诚惠泽债券型证券投资基金

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	固定收益投资	1,794,193,000.00	97.23
	其中：债券	1,794,193,000.00	97.23
	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	15,728,436.43	0.85
7	其他资产	35,399,074.13	1.92
8	合计	1,845,320,510.56	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前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有境内股票投资。

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	247,929,000.00	16.30
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	254,140,000.00	16.70
5	企业短期融资券	50,045,000.00	3.29
6	中期票据	1,194,527,000.00	78.51
7	可转债	2,000.00	-
8	同业存单	47,550,000.00	3.13
9	其他	-	-
10	合计	1,794,193,000.00	117.93

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	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	112232	14长证债	1,000,000	99,510,000.00	6.54
2	1382120	13北车集MTN2	900,000	91,035,000.00	5.98
3	143452	18国都G1	700,000	70,259,000.00	4.62
4	101560062	15芜湖建投MTN001	600,000	59,796,000.00	3.93
5	101651023	16中石油MTN002	600,000	59,400,000.00	3.90

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

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

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

本基金本报告期末未持有股指期货投资。

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。基金管理人将建立股指期货交易决策部门或小组,授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项,同时针对股指期货交易制定投资决策流程和风险控制等制度并报董事会批准。此外,基金管理人还将做好培训和准备工作。

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

本基金本报告期末未持有国债投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	156,997.10
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	35,242,077.03
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	35,399,074.13

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。

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 开放式基金份额变动

信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,500,342,040.70
报告期期间基金总申购份额	7,452.14
减:报告期期间基金总赎回份额	120,430.57
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	1,500,229,062.27

§ 6 开放式基金份额变动

原信诚惠泽债券型证券投资基金

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,500,342,040.70
报告期期间基金总申购份额	-
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	1,500,342,040.70

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

7.2 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。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

原信诚惠泽债券型证券投资基金

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

无

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	20180101 至 20180331	1,500,134,000.00			1,500,134,000.00	99.99%
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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据《信诚惠泽债券型证券投资基金基金合同》的规定,本基金基金合同生效后,在封闭期内不开放申购、赎回业务。本基金的封闭期是指自《基金合同》生效之日起(包括《基金合同》生效之日)至 18 个月(含第 18 个月)后的对应日(若该日为非工作日或无该对应日,则为该日之前的最后一个工作日)的期间。封闭期届满后,本基金转换为上市开放式基金(LOF)。本基金的封闭期自 2016 年 9 月 9 日起至 2018 年 3 月 9 日止,自 2018 年 3 月 10 日起,本基金转换为上市开放式基金(LOF)。本基金管理人已于 2018 年 3 月 9 日发布了《关于信诚惠泽债券型证券投资基金转换为上市开放式基金(LOF)及基金名称变更的公告》,自 2018 年 3 月 10 日起,本基金转换为上市开放式基金(LOF);自 2018 年 3 月 12 日起,本基金的基金名称变更为“信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)”。转换后的信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)的申购、赎回 2018 年 3 月 12 日开始办理,详见本基金管理人于 2018 年 3 月 7 日发布的《信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)开放日常申购、赎回业务的公告》。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 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、公司章程
- 3、信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)基金合同
- 4、信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)招募说明书
- 5、本报告期内按照规定披露的各项公告

10.2 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。

10.3 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

2018年4月23日