

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)2018 年第四季度报告

2018 年 12 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：2019 年 01 月 22 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 1 月 21 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。

自 2018 年 10 月 12 日起,“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”,运作方式由原“上市开放式 (LOF)”转换为“契约型定期开放式”。自 2018 年 10 月 12 日起,《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》、《中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金托管协议》、《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》生效,原《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) 托管协议》、《信诚惠泽债券型证券投资基金 (LOF) 招募说明书》自同一起失效。信诚惠泽债券型证券投资基金 (LOF) 报告期自 2018 年 10 月 1 日起至 2018 年 10 月 11 日止,中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金报告期自 2018 年 10 月 12 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

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
报告期末基金份额总额	1,500,415,957.38 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、回购放大策略、可转换债券及可交换债券投资策略等策略</p>

	<p>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）非公开发行股票的融资方式。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。</p> <p>5、开放期投资安排</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>
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，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. 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. 自 2018 年 10 月 12 日起, 本基金正式实施基金转型, 基金名称由“信诚惠泽债券型证券投资基金 (LOF)”变更为“中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金”。

§ 2 基金产品概况

原信诚惠泽债券型证券投资基金 (LOF)

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	2018 年 03 月 09 日
报告期末基金份额总额	1, 500, 415, 815. 00 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>(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</p>

	<p>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)非公开发行股票的融资方式。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. 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. 自 2018 年 10 月 12 日起,本基金正式实施基金转型,基金名称由“信诚惠泽债券型证券投资基金 (LOF)”变更为“中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金”。

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

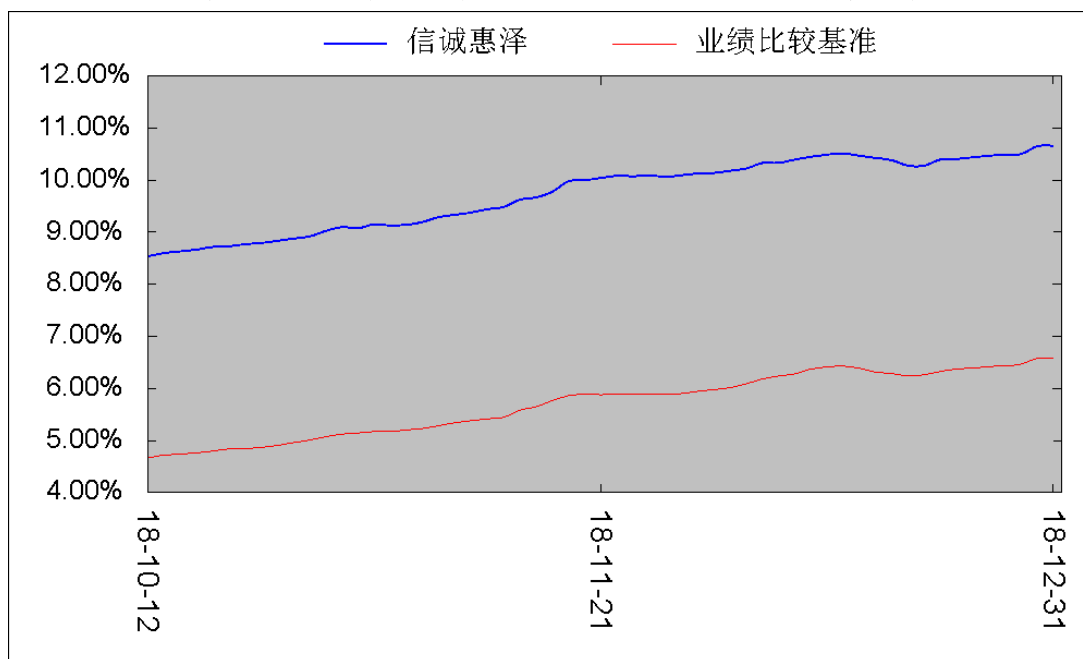
主要财务指标	报告期 (2018 年 10 月 12 日-2018 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	20,507,487.01
2. 本期利润	30,807,553.61
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0205
4. 期末基金资产净值	1,551,376,361.26
5. 期末基金份额净值	1.0340

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	1.96%	0.05%	1.83%	0.04%	0.13%	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 主要财务指标和基金净值表现

原信诚惠泽债券型证券投资基金 (LOF)

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

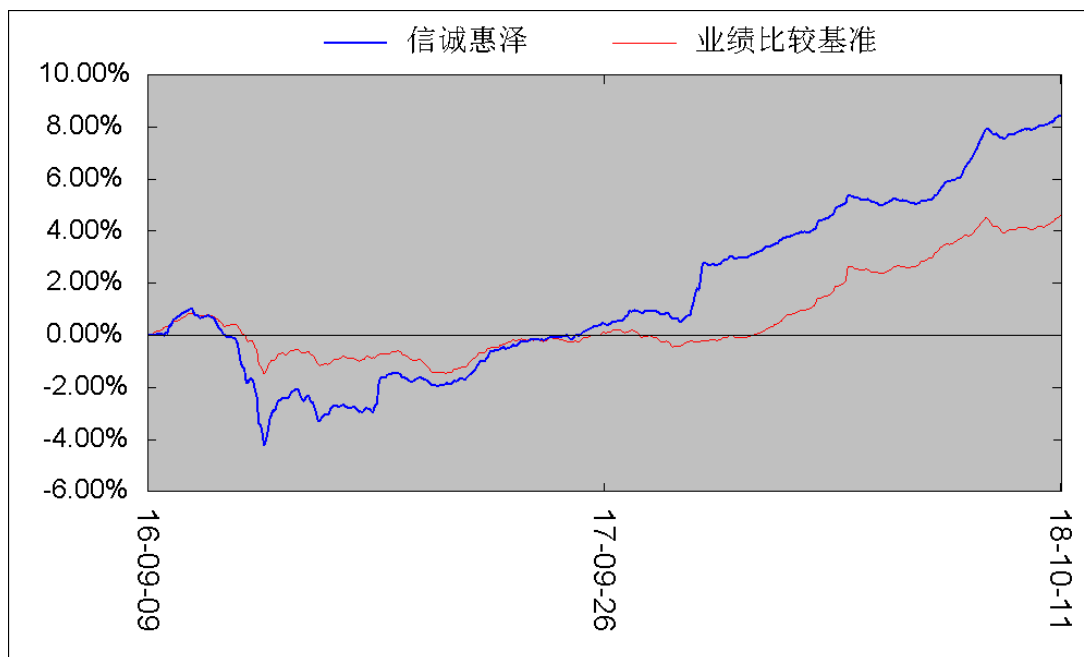
主要财务指标	报告期
	(2018 年 10 月 01 日-2018 年 10 月 11 日)
1. 本期已实现收益	1,684,619.25
2. 本期利润	3,592,834.75
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0024
4. 期末基金资产净值	1,534,072,404.91
5. 期末基金份额净值	1.0224

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	0.24%	0.05%	0.24%	0.04%	-	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。

§ 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		
缪夏美	本基金的基金经理，兼任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、信诚至泰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的基金经理。	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，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。现任中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金、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、信诚至泰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《中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》、《中信保诚惠泽 18 个月定期开放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

四季度以来,宏观方面经济下行压力较大:社融数据明显低于预期;投资数据仍偏弱,基建投资虽出现底部企稳迹象,但同比增速仍过低;消费数据持续偏低;在中美贸易战影响下,市场对于出口增速回落的担忧更甚。此外,受到民企今年以来融资不畅,生存困难的影响,政策层面持续推出支持民企融资的宽信用政策,但短期难以明显见效,宽信用效果不显著,实体企业融资需求不佳。12 月中央召开了三个重要会议,中央政治局会议、改革开放四十周年纪念大会和中央经济工作会议。从会议内容看,目前政策层对当下经济下行压力及明年经济形势较为担忧,托底经济意图较为明显,强调财政政策加力提效,货币政策基调阐述从前期的“稳健中性”边际调整为稳健,同时加快地方政府专项债务的发行以提速基建投资。可见,目前宏观层面正处于经济自然回落压力和政策对冲的相互博弈期,当下及未来一段时间,我们判断,如果未来经济下行短期内压力加大,则政策推出速度和力度则加快,如果经济短期出现企稳迹象,则政策推出力度减小或者暂时不推。所以未来债券市场走势,则主要根据当时经济下行压力和稳经济政策力度两者孰大孰小而定。

海外方面,近期风险有所增大,投资者风险偏好明显降低。美股持续大跌,跌幅较深,原油价格大幅持续回落,源于海外市场担忧美国明年需求不足。此外,美债近期涨幅较大,美国十年期国债收益率回落明显,目前和两年期国债利差不足 20BP,期限利差近乎抹平。如果海外市场继续风险放大,则长端有进一步回落的风险,则美国期限利差面临倒挂风险。

结合以上国内和国外情况,我们判断短期全球宏观风险上升迹象明显,全球债券收益率下行,在此背景下,国内收益率也有继续下行需求。但是,国内政策面目前对经济下行的关注度提升,同时不断推出稳经济政策,未来左右市场的主要因素将是经济下行的宏观风险加大和稳经济政策出台的力道之间博弈。

此外 1 月 4 日央行再次宣布降准 1 个点,旨在支持实体经济融资,托底经济增速下滑。结合最近地方政府专项债提前发行等政策的陆续出台,最近需警惕“宽信用”政策对市场情绪面的压制。

展望 2019 年一季度,我们判断大方向上长端利率仍有进一步下行的空间。但受短期“宽信用”政策的影响,短期市场有一定调整的风险,同时利率波动将幅度加大。资金面方面,临近年底,同时 1 月临近春节,我们认为资金面边际较平时有所收紧,资金价格中枢抬升,但在经济下行压力较大背景下,大概率仍为短期现象。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,原信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)(2018-10-1至2018-10-11)基金份额净值增长率为0.24%,同期业绩比较基准收益率为0.24%,基金净值增长率与业绩比较基准持平。中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金(2018-10-12至2018-12-31)基金份额净值增长率为1.96%,同期业绩比较基准收益率为1.83%,基金超越业绩比较基准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两百人的情形。

§ 5 投资组合报告

中信保诚惠泽 18 个月定期开放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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,144,671,600.00	95.80
	其中:债券	2,144,671,600.00	95.80
	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	12,610,138.92	0.56
	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	31,566,771.41	1.41
8	其他资产	49,814,307.45	2.23
9	合计	2,238,662,817.78	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	444,317,000.00	28.64
	其中:政策性金融债	101,670,000.00	6.55
4	企业债券	901,254,600.00	58.09
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	799,100,000.00	51.51

7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,144,671,600.00	138.24

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	101800327	18 常城建 MTN003	1,000,000	107,630,000.00	6.94
2	101800280	18 武进经发 MTN001	1,000,000	104,130,000.00	6.71
3	180322	18 进出 22	1,000,000	101,670,000.00	6.55
4	112675	18 厦贸 Y1	900,000	92,295,000.00	5.95
5	101570002	15 汉旅发投 MTN001	800,000	81,880,000.00	5.28

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 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	50,216.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	49,764,091.31
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	49,814,307.45

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 (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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,984,487,776.70	92.86
	其中: 债券	1,984,487,776.70	92.86
	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	69,340,424.01	3.24
	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	13,128,075.66	0.61
8	其他资产	70,070,999.30	3.28
9	合计	2,137,027,275.67	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	511,251,619.90	33.33
	其中:政策性金融债	77,081,619.90	5.02
4	企业债券	693,121,156.80	45.18
5	企业短期融资券	100,815,000.00	6.57
6	中期票据	564,297,000.00	36.78
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	115,003,000.00	7.50
9	其他	-	-
10	合计	1,984,487,776.70	129.36

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	101800327	18 常城建 MTN003	1,000,000	104,970,000.00	6.84
2	101800280	18 武进经发 MTN001	1,000,000	102,270,000.00	6.67
3	112232	14 长证债	1,000,000	101,120,000.00	6.59
4	112675	18 厦贸 Y1	900,000	91,890,000.00	5.99
5	1480527	14 京保障房债	800,000	81,920,000.00	5.34

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

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	47,126.00
2	应收证券清算款	21,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	49,023,873.30
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	70,070,999.30

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

§ 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

中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金

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
报告期期间基金总申购份额	142.38
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	1,500,415,957.38

§ 7 开放式基金份额变动

原信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)

单位:份

项目	信诚惠泽债券 (LOF)
报告期期初基金份额总额	1,500,415,815.00

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	1,500,415,815.00

§ 8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金

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。

§ 8 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(LOF)

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

§ 9 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金

无

§ 9 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

原信诚惠泽债券型证券投资基金(LOF)

§ 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	2018-10-12 至 2018-12-31	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。

10.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内, 本基金以通讯方式召开了基金份额持有人大会, 大会投票表决起止时间为自 2018 年 8 月 3 日起, 至 2018 年 8 月 31 日 17: 00 止 (以表决票收件人收到表决票时间为准)。本次会议于 2018 年 9 月 3 日表决通过了《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》, 会议详情请见 2018 年 9 月 4 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及本基金管理人网站发布的《中信保诚基金管理有限公司关于信诚惠泽债券型证券投资基金 (LOF) 基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》。根据上述议案, 本基金管理人于 2018 年 10 月 10 日发布了《信诚惠泽债券型证券投资基金 (LOF) 实施转型及基金名称变更公告》, 并于 2018 年 10 月 12 日发布了《信诚惠泽债券型证券投资基金 (LOF) 份额转换结果暨中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金合同生效公告》, 自 2018 年 10 月 12 日起, 本基金正式实施基金转型, 基金名称由“信诚惠泽债券型证券投资基金 (LOF)”变更为“中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金”。自 2018 年 10 月 12 日起, 《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》、《中信保诚惠泽 18 个月定期开放债券型证券投资基金托管协议》、《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》生效, 原《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) 托管协议》、《信诚惠泽债券型证券投资基金 (LOF) 招募说明书》自同一起失效。

§ 11 备查文件目录

11.1 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、(原) 信诚惠泽债券型证券投资基金 (LOF) 基金合同
- 4、(原) 信诚惠泽债券型证券投资基金 (LOF) 招募说明书
- 5、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
- 6、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
- 7、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 01 月 22 日