

信诚至远灵活配置混合型证券投资基金 2019 年第一季度报告

2019 年 03 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 04 月 18 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2019 年 4 月 17 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	信诚至远
场内简称	-
基金主代码	550015
交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 09 月 01 日
报告期末基金份额总额	28,442,564.40 份
投资目标	在严格控制风险的前提下,通过合理的资产配置,综合运用多种投资策略,力争获得超越业绩比较基准的绝对回报。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金主要通过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,在评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率的基础上,动态优化调整权益类、固定收益类等大类资产的配置。在严格控制风险的前提下,力争获得超越业绩比较基准的绝对回报。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>在灵活的类别资产配置的基础上,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>3、债券投资策略</p> <p>本基金将根据当前宏观经济形势、金融市场环境,运用基于债券研究的各种投资分析技术,进行个券精选。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>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、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。</p> <p>5、中小企业私募债券投资策略</p>

	<p>在严格控制风险的前提下,综合考虑中小企业私募债券的安全性、收益性和流动性等特征,选择具有相对优势的类属和个券进行投资。同时,通过期限和品种的分散投资降低基金投资中小企业私募债券的信用风险、利率风险和流动性风险。</p> <p>6、资产支持证券投资策略</p> <p>资产支持证券的定价受市场利率、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率等多种因素影响。本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上,对资产支持证券的交易结构风险、信用风险、提前偿还风险和利率风险等进行分析,采取包括收益率曲线策略、信用利差曲线策略、预期利率波动率策略等积极主动的投资策略,投资于资产支持证券。</p> <p>7、股指期货投资策略</p> <p>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。</p> <p>8、国债期货投资策略</p> <p>本基金将按照相关法律法规的规定,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,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。</p> <p>9、权证投资策略</p> <p>本基金将按照相关法律法规通过利用权证进行套利、避险交易,控制基金组合风险,获取超额收益。本基金进行权证投资时,将在对权证标的证券进行基本面研究及估值的基础上,结合股价波动率等参数,运用数量化定价模型,确定其合理内在价值,构建交易组合。</p> <p>10、融资投资策略</p> <p>本基金在参与融资业务中将根据风险管理的原则,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与融资业务。本基金将基于对市场行情和组合风险收益的分析,确定投资时机、标的证券以及投资比例。如法律法规或监管部门对融资业务做出调整或另有规定的,本基金将从其最新规定。</p>
业绩比较基准	50%×沪深 300 指数收益率+50%×中证综合债指数收益率。
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金。
基金管理人	中信保诚基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	信诚至远 A 信诚至远 C
下属分级基金的场内简称	-
下属分级基金的交易代码	550015 550016
报告期末下属分级基金的份额总额	11,728,267.82 份 16,714,296.58 份

下属分级基金的风险收益特征	-	-
---------------	---	---

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	信诚至远 A 报告期 (2019 年 01 月 01 日-2019 年 03 月 31 日)	信诚至远 C 报告期 (2019 年 01 月 01 日-2019 年 03 月 31 日)
1. 本期已实现收益	439,517.64	1,335,662.09
2. 本期利润	477,763.12	1,404,018.81
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0398	0.0580
4. 期末基金资产净值	12,226,002.31	25,037,173.33
5. 期末基金份额净值	1.0424	1.4979

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

信诚至远 A

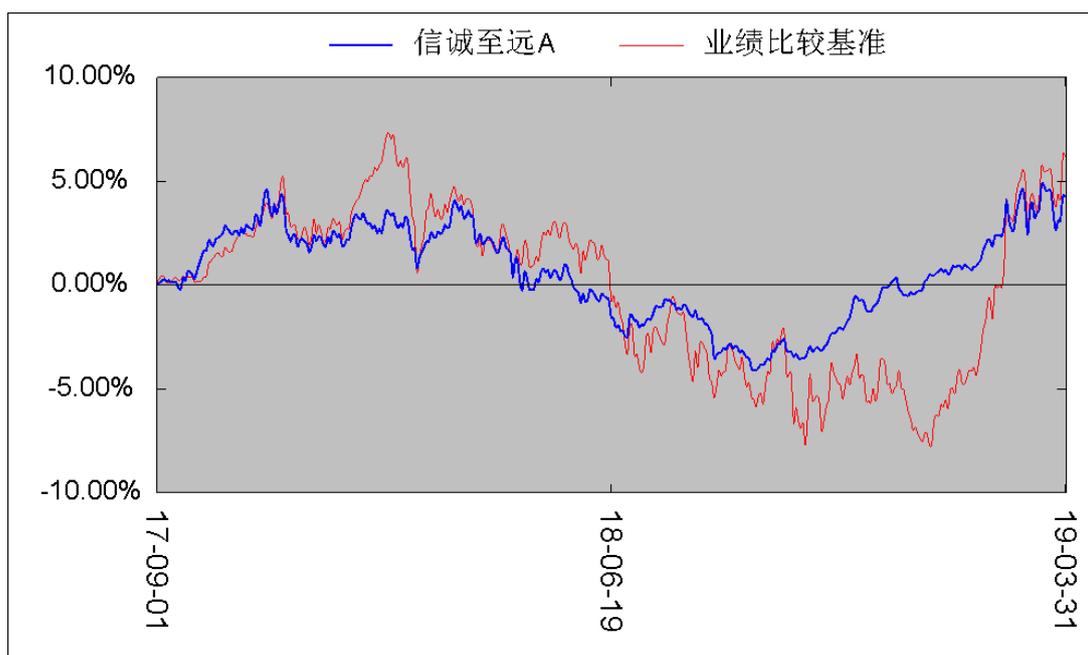
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.96%	0.47%	14.39%	0.77%	-10.43%	-0.30%

信诚至远 C

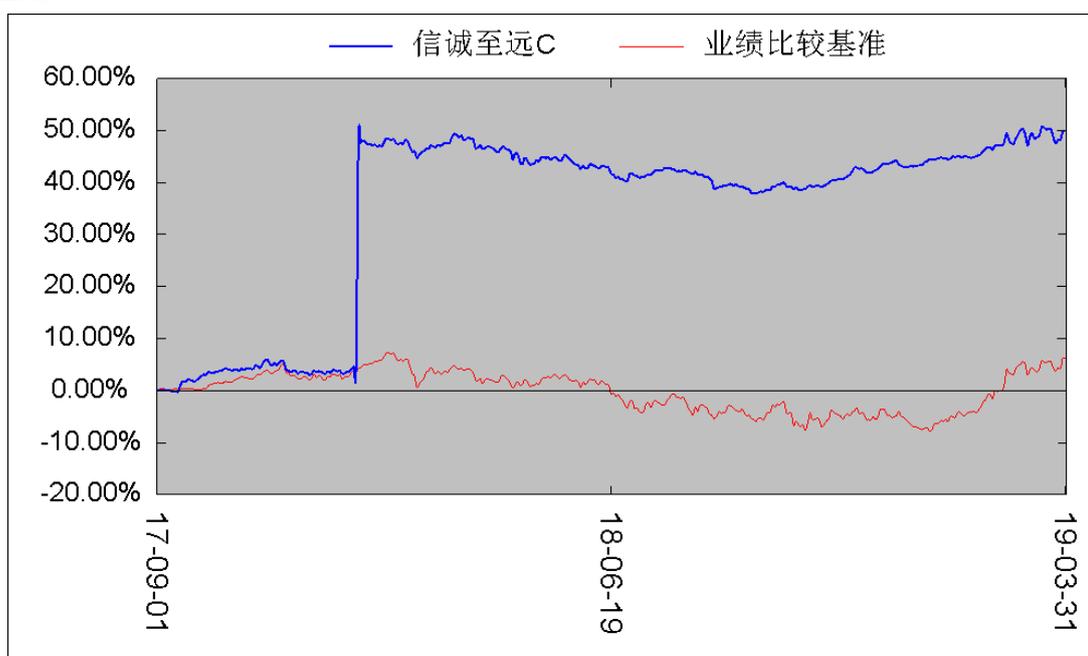
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.96%	0.47%	14.39%	0.77%	-10.43%	-0.30%

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

信诚至远 A



信诚至远 C



注：1、本基金建仓期自 2012 年 12 月 12 日至 2013 年 6 月 12 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、自 2017 年 9 月 1 日起，本基金的业绩比较基准由“中证综合债指数收益率”变更为“50%×沪深 300 指数收益率+50%×中证综合债指数收益率”。

§ 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		
王国强	本基金基金经理，兼任固定收益总监，信诚年年有	2012 年 12 月 12 日	-	19	管理学硕士。曾任职于浙江国际信托投资公司，从事投行业

	余定期开放债券基金、信诚优质纯债债券基金、信诚理财 28 日盈债券基金的基金经理。			务部债券发行;于健桥证券股份有限公司,担任债券研究员;于银河基金管理有限公司,担任机构理财部研究员。2006年8月加入中信保诚基金管理有限公司,担任固定收益分析师。现任固定收益总监,信诚至远灵活配置混合基金、信诚年年有余定期开放债券基金、信诚优质纯债债券基金、信诚理财 28 日盈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《信诚至远灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《信诚至远灵活配置混合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

一季度经济企稳迹象明显,投资低位企稳,消费回升,出口下行趋势减弱。经济先行指标回暖,PMI 先行指标回升明显,社融增速回升幅度较大。今年减税降费、利率市场化改革的推进将稳定经济,增强活力,内需提升,中美贸易谈判进展向好,外需无虞。消费物价维持低位,非洲猪瘟将推动猪肉价格上涨,2 季度 CPI 将上行,通胀压力略有上升。央行货币政策定调稳健,积极疏导货币政策传导机制,促进实体经济融资成本降低。1 月 15 日和 25 日分别降准 0.5 个百分点,流动性总体保持宽松。债市资金边际上略有收紧,资金利率平稳,1 个月期 Shibor 利率维持在 2.7%左右。债市总体保持平稳,中证综合债涨幅 1.49%。利率债呈调整态势,10 年国债利率下行 14BP、金融债利率上行 25BP。信用债利率继续下行,回报相对较好,中低等级信用债信用利差开始收缩,3 年 AA+级评级以上的信用债利率下行 19BP,AA 以下低等级信用债收益率下行 30BP。

一季度,经济基本面回暖,权益相对于债券的估值而言更有吸引力,年初及时做好大类资产配置切换,

大幅降低组合久期，清仓长久期利率债。年初大幅提升股票仓位，优选估值较低、一季报业绩较为确定的蓝筹、具备创新能力的成长型公司，重配金融、消费、化工和 TMT 等行业。增加可转债的投资，年初转债估值便宜，估值指标包括正股估值、转股溢价率低、纯债溢价率均处于较低水平，优选估值便宜，有基本面支撑的银行、家电等行业的可转债。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金 A、C 份额净值增长率均为 3.96%，同期业绩比较基准收益率为 14.39%，基金 A、C 份额落后业绩比较基准均为 10.43%。

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 2 月 26 日起至 2019 年 3 月 29 日止基金资产净值低于五千万。

§ 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	10,222,084.00	23.65
	其中：股票	10,222,084.00	23.65
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	27,894,719.80	64.53
	其中：债券	27,894,719.80	64.53
	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	2,238,293.82	5.18
8	其他资产	2,873,008.95	6.65
9	合计	43,228,106.57	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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	6,803,364.00	18.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	25,300.00	0.07
G	交通运输、仓储和邮政业	70,490.00	0.19
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	780,630.00	2.09
J	金融业	1,661,800.00	4.46
K	房地产业	284,800.00	0.76
L	租赁和商务服务业	-	-

M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	66,300.00	0.18
R	文化、体育和娱乐业	529,400.00	1.42
S	综合	-	-
	合计	10,222,084.00	27.43

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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600486	扬农化工	20,000	1,106,800.00	2.97
2	601318	中国平安	10,000	771,000.00	2.07
3	600036	招商银行	20,000	678,400.00	1.82
4	600887	伊利股份	21,000	611,310.00	1.64
5	300136	信维通信	20,000	576,400.00	1.55
6	002415	海康威视	15,000	526,050.00	1.41
7	300124	汇川技术	20,000	524,600.00	1.41
8	600309	万华化学	10,000	455,300.00	1.22
9	300413	芒果超媒	10,000	443,000.00	1.19
10	300365	恒华科技	15,000	385,650.00	1.03

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	464,276.70	1.25
2	央行票据	-	-
3	金融债券	17,358,040.00	46.58
	其中：政策性金融债	17,358,040.00	46.58
4	企业债券	3,222,422.80	8.65
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	6,849,980.30	18.38
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	27,894,719.80	74.86

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	018006	国开 1702	75,000	7,680,000.00	20.61

2	108604	国开 1805	70,000	7,077,000.00	18.99
3	018005	国开 1701	26,000	2,601,040.00	6.98
4	136826	16 国网 01	20,000	2,000,400.00	5.37
5	123019	中来转债	15,245	1,663,534.40	4.46

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。

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。

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，以套期保值为目的，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

本基金本报告期内未进行国债期货投资。

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

平安银行泉州分行于 2018 年 4 月受到中国银监会泉州监管分局作出的行政处罚。根据《中国银监会泉州监管分局行政处罚决定书》（泉银监罚决字[2018]8 号）和（泉银监罚决字[2018]11 号），平安银行泉州分行因存在为无真实贸易背景的票据办理贴现业务，对贷款用途真实性贷前贷后不尽职的问题被处以 100 万元罚款。平安银行于 2018 年 6 月受到中国银监会天津监管分局做出的处罚。根据《中国银监会泉州监管分局行政处罚决定书》（津银监罚决字[2018]35 号），平安银行因贷前调查不到位，贷后管理失职等问题被处以 50 万元罚款。平安银行杭州分行于 2018 年 6 月受到中国银监会浙江分局作出的行政处罚。根据《中国银监会泉州监管分局行政处罚决定书》（浙银监罚决字[2018]19 号），平安银行杭州分行因个人消费贷款管理严重不审慎、贷款资金被挪用于购房的问题被处以 35 万元罚款。平安银行于 2018 年 7 月 26 日受到中国人民银行作出的行政处罚。根据《中国人民银行行政处罚决定书》（银反洗罚决字[2018]第 2 号），申请人存在未按照规定履行客户身份识别义务、未按照规定保存客户身份资料和交易记录、未按照规定报送大额交易报告和可疑交易报告等行为，被处以 140 万元罚款处罚。平安银行厦门分行及其瑞景支行、海沧支行于 2018 年 5 月受到国家外汇管理局厦门市分局作出的行政处罚。根据《国家外汇管理局厦门市分局行政处罚决定书》（厦门汇检罚[2018]12 号）、（厦门汇检罚[2018]13 号）和（厦门汇检罚[2018]14 号），

平安银行厦门分行及其瑞景支行、海沧支行因办理经常项目资金收付未对交易单证的真实性及其与外汇收支一致性进行合理审查，被责令 3 个月内整改检查发现的问题，共处以 580 万元罚款。

对“平银转债”的投资决策程序的说明：本基金管理人根据可转债发行人基于长期稳健经营的投资价值、转债标的正股估值水平和转债本身估值水平选择投资品种，我们认为，该处罚事项未对平安银行的长期企业经营和投资价值产生实质性影响，也不会实质性的影响转债的估值和投资价值。我们对该投资标的的投资严格执行内部投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。

除此之外，其余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	12,214.69
2	应收证券清算款	2,239,594.94
3	应收股利	-
4	应收利息	617,954.32
5	应收申购款	3,245.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,873,008.95

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	128016	雨虹转债	1,160,883.90	3.12
2	113518	顾家转债	3,684.90	0.01

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	300124	汇川技术	524,600.00	1.41	筹划发行股份及支付现金购买资产事项停牌

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	信诚至远 A	信诚至远 C
报告期期初基金份额总额	12,276,016.37	25,973,477.46
报告期期间基金总申购份额	128,013.16	5,295,173.28
减：报告期期间基金总赎回份额	675,761.71	14,554,354.16
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	11,728,267.82	16,714,296.58

§ 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

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、(原)信诚添金分级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、(原)信诚添金分级债券型证券投资基金基金合同
- 4、(原)信诚添金分级债券型证券投资基金招募说明书
- 5、信诚至远灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 6、信诚至远灵活配置混合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 04 月 18 日