

中信保诚景泰债券型证券投资基金
2020 年第一季度报告

2020 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：2020 年 04 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 4 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。

本报告期自 2020 年 01 月 01 日起至 2020 年 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中信保诚景泰债券
基金主代码	006583
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 12 月 26 日
报告期末基金份额总额	18,621,088.62 份
投资目标	在严格控制风险的基础上，本基金主要通过投资于精选的流动性好、风险低的债券，力求实现基金资产的长期稳定增值和超越业绩比较基准的收益。
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>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>在确定债券组合的久期之后，本基金将采用收益率曲线分析策略，自上而下进行期限结构配置。具体来说，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，从而通过子弹型、哑铃型、梯形等配置方法，确定在短、中、长期债券的投资比例。</p> <p>3) 信用利差策略</p> <p>一般来说，信用债券的收益率主要由基准收益率与反应信用债券信用水平的信用利差组成。本基金将从宏观经济环境与信用债市场供需状况两个方面对市场信用利差进行分析。首先，对于宏观经济环境，当宏观经济向好时，企业盈利能力好，资金充裕，市场整体信用利差将可能收窄；当宏观经济恶化时，企业盈利能力差，资金紧缺，市场整体信用利差将可能扩大。其次，对于信用债市场供求，本基金将从市场容量、信用债结构及流动性等几方面进行分析。</p> <p>4) 相对价值投资策略</p> <p>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。</p> <p>5) 回购放大策略</p> <p>本基金将在控制杠杆风险的前提下，适当地通过回购融资来提高资金利用率，以增强组合收益。</p> <p>3、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>4、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</p>
--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>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>5、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，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>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	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	本基金为债券型基金，预期风险与预期收益低于股票型基金与混合型基金，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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中信保诚景泰债券 A	中信保诚景泰债券 C
下属分级基金的交易代码	006583	006584
报告期末下属分级基金的份额总额	17,830,653.32 份	790,435.30 份

§ 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（2020 年 01 月 01 日-2020 年 03 月 31 日）	
	中信保诚景泰债券 A	中信保诚景泰债券 C
1. 本期已实现收益	1,826,390.11	64,180.96
2. 本期利润	1,320,038.91	23,654.67
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0442	0.0175
4. 期末基金资产净值	19,168,779.94	845,438.10
5. 期末基金份额净值	1.0750	1.0696

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

中信保诚景泰债券 A:

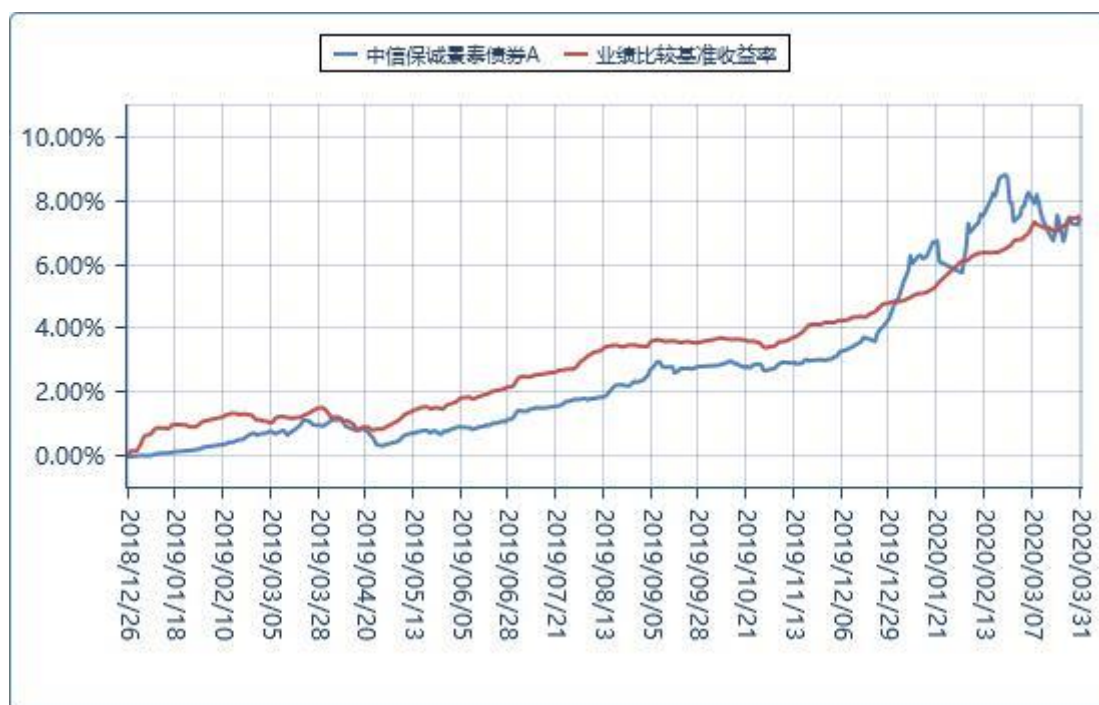
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.79%	0.31%	2.58%	0.10%	0.21%	0.21%

中信保诚景泰债券 C:

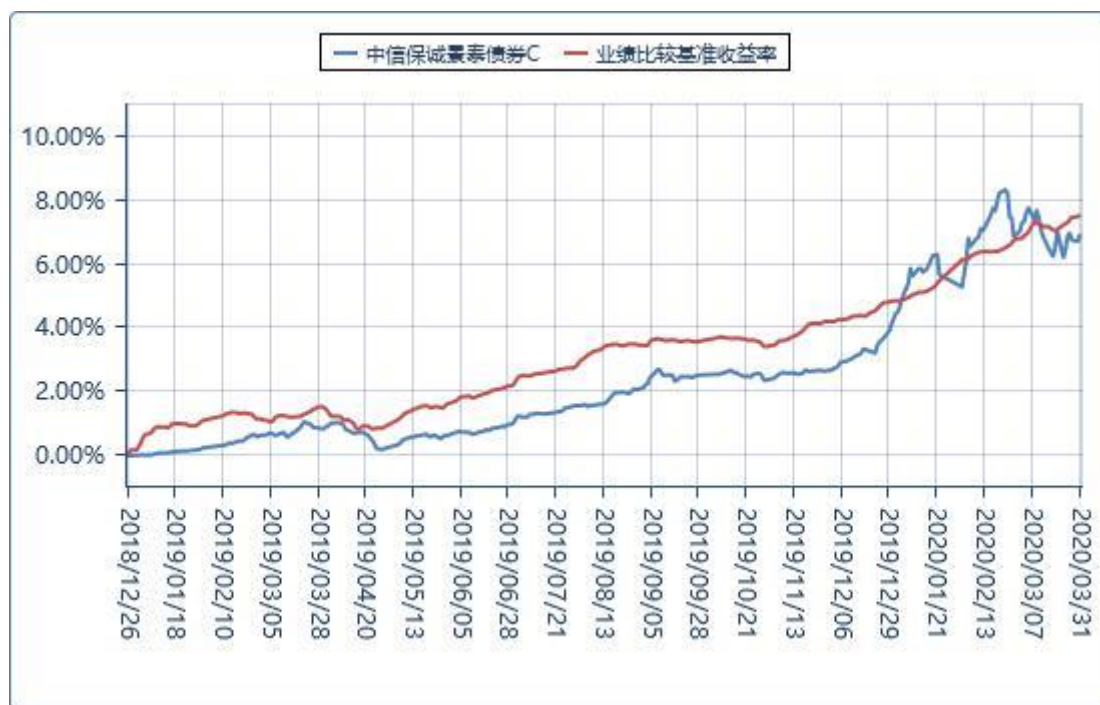
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.69%	0.31%	2.58%	0.10%	0.11%	0.21%

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

中信保诚景泰债券 A:



中信保诚景泰债券 C:



注：本基金建仓期自 2018 年 12 月 26 日至 2019 年 06 月 26 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		
杨立春	本基金基金经理, 兼任信诚双盈债券型证券投资基金 (LOF)、信诚新双盈分级债券型证券投资基金、信诚新锐回报灵活配置混合型证券投资基金、信诚至诚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的基金经理。	2020 年 01 月 03 日	-	8	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。现任信诚双盈债券型证券投资基金 (LOF)、信诚新双盈分级债券型证券投资基金、信诚新锐回报灵活配置混合型证券投资基金、信诚至诚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、中信保诚景泰债券型证券投资基金、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的基金经理。
缪夏美	本基金基金经理	2018 年 12 月 26 日	2020 年 01 月 15 日	3	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。

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遵规守信情况的说明

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《中信保诚景泰债券型证券投资基金基金合同》、《中信保诚景泰债券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

市场回顾:伴随着新冠病毒的严峻冲击,2020 年一季度堪称全球自 2008 年以来最艰难的季度。为防控疫情采取的限制措施迫使商业活动和企业经营陷入停滞,加上原油供需格局变化导致的油价暴跌,全球经济复苏进程中断,全球股市出现了 1987 年以来最大的季度跌幅。此外,疫情带动主要经济指标大幅下滑,3 月海外主要经济体服务业景气大幅受挫,PMI 终值表现偏弱,全球经济复苏进程漫长,对海外风险偏好继续产生较强抑制。随着各国防疫措施趋严,短期内对于经济的冲击将进一步深化,全球 PMI 大概率继续下行。此外,失业数据持续恶化,且未来可能进一步上升,并逐渐传导至居民收入和消费数据。

在度过了疫情最艰难的时期之后,国内经济活动已逐渐有序恢复,供需回暖,但外需偏弱,库存压力较大。国内陆续出台多项刺激举措,包括逆回购利率下调、定向降准、下调超额存款准备金率、国常会再

次提前下达专项债额度、增加中小银行再贷款再贴现额度、促进汽车消费等。整体来看，经济基本面大幅走弱，积极财政政策需要宽松货币政策配合，宽松宏观政策组合对债市利好仍在。伴随政策逆周期调节力度加强，短期内市场对于未来基本面预期可能会再次出现分歧，但需关注海外经济下行对国内经济的拖累。

一季度国内受疫情冲击，宏观经济承压，货币政策维持宽松。随着海外疫情扩散加快，对基本面的负面影响逐步显现，在美联储紧急降息并启动 QE 之后，市场担忧情绪升温，全球美元流动性危机加剧，美元资产大幅下跌。由于海外疫情失控的风险在上升，流动性危机仍未得到解决，避险资产仍有被错杀的风险。随着国内疫情逐步好转，各地陆续复工，逆周期调节有望加码，但在全球衰退背景下，国内经济风险显著上升。一季度债市全面走强。虽然三月份因海外流动性冲击，外资撤出导致收益率出现了上行，但总体上各期限利率债收益率均较季度初大幅下行。一季度信用债收益率跟随利率债大幅下行，短端信用下行幅度较大，中长端信用利差在 3 月份被动走阔。转债资产跟随股市走势，行情结构分化，整体震荡下行。

市场展望：考虑国内需求缓慢恢复、货币政策维持宽松、海外疫情冲击仍有超预期的可能，宏观环境利好债市。对于后续债市，考虑到全球衰退风险上升，货币政策宽松，汇率压力也得以改善，中美利差保护较好，债市因流动性冲击而导致的大幅下跌可望迎来估值修复。从经济、通胀、政策和风险偏好角度看，债市尚未进入反转拐点，疫情对宏观经济的将持续影响债市走势，10Y 国债利率存在继续向下突破的可能。但由于债市收益率绝对水平较低且波动较大，激进追多存在较高风险。短期看，疫情对基本面形成较大的供给冲击、带动需求收缩，但随着时间推移，疫情缓解后供给逐步修复，叠加制造业低库存及政策稳增长，债市将重回基本面和政策面的博弈。

信用方面，考虑到信用利差已压缩至较低水平，信用下沉性价比有限，未来继续寻找结构性机会，关注 abs、永续债等小品种局部机会。疫情之下，关注受益于地产政策微调的优质地产龙头债机会，但对地产和城投投资下沉策略保持谨慎，提防现金流吃紧的中小企业和民企局部信用风险暴露的可能。此外，货币政策宽松确定性较高，杠杆价差收益较为确定，维持适度杠杆。

权益方面，在定增审批重启之后，未来转债改定增的示范效应可能会逐步显现，并影响新增转债的供给。前期受海外疫情的冲击，权益资产大幅下行，市场结构分化，转债市场波动加大，可适度降低仓位，保持平衡配置。此外，在一季度盈利大幅下滑的背景下，个券走势存在诸多不确定性。未来继续对科技成长类、消费类转债保持较高的关注，如 5G 板块、新基建品种、汽车产业链、农业、动力电池上游等。

投资策略：报告期内信诚景泰维持了适度杠杆，组合仓位以中等久期利率债为主。由于组合规模偏小，组合中长端利率仓位基本维持，转债仓位视市场情况调整。杠杆方面，资金成本上行的风险不大，组合将视继续保持适度杠杆。权益市场方面，考虑到疫情冲击下市场风险偏好下降，全球经济的不确定性上升，权益资产虽然整体机会较好，但性价比变弱。组合将适度降低转债仓位，把握好交易节奏，关注政策和基本面改善的投资机会，积极调整仓位并逢高减持涨幅较大的转债标，及时兑现收益，并逐步增仓业绩优秀的低估值、盈利好、安全边际高的转债品种。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金 A、C 份额净值增长率分别为 2.79%和 2.69%，同期业绩比较基准收益率为 2.58%，基金 A、C 份额超越业绩比较基准分别为 0.21%和 0.11%。

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 2020 年 1 月 23 日至 2020 年 3 月 31 日出现连续 20 个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，自 2020 年 2 月 27 日至 3 月 31 日出现连续 20 个工作日基金份额持有人不满二百人的情形。

§ 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	23,067,928.60	96.38
	其中：债券	23,067,928.60	96.38
	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	356,553.27	1.49
8	其他资产	509,471.02	2.13
9	合计	23,933,952.89	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	2,669,155.00	13.34
2	央行票据	-	-
3	金融债券	17,080,710.00	85.34
	其中：政策性金融债	17,080,710.00	85.34
4	企业债券	224,283.60	1.12
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	3,093,780.00	15.46
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	23,067,928.60	115.26

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	018006	国开 1702	47,000	4,863,560.00	24.30
2	018007	国开 1801	45,000	4,531,950.00	22.64
3	108602	国开 1704	40,000	4,004,800.00	20.01
4	108605	国开 1901	30,000	3,052,800.00	15.25
5	019547	16 国债 19	20,000	2,001,800.00	10.00

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

本基金将按照相关法律法规的规定，根据风险管理的原则，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。

本基金本报告期末未持有国债期货。

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

上海浦东发展银行于 2019 年 6 月 24 日收到银保监会的处罚（银保监罚决字（2019）7 号），浦发银行因对成都分行授信业务及整改情况严重失察、重大审计发现未向监管部门报告轮岗制度执行不力被银保监会罚款 130 万元。对“浦发转债”的投资决策程序的说明：本基金管理人定期回顾、长期跟踪研究该投资标的的信用资质，我们认为，该处罚事项未对浦发银行的长期企业经营和投资价值产生实质性影响。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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	7,494.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	501,578.03
5	应收申购款	398.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	509,471.02

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	113013	国君转债	176,445.00	0.88
2	123030	九洲转债	153,465.00	0.77
3	110051	中天转债	117,470.00	0.59
4	113027	华钰转债	108,240.00	0.54
5	113521	科森转债	107,168.00	0.54

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

单位：份

项目	中信保诚景泰债券 A	中信保诚景泰债券 C
报告期期初基金份额总额	57,652,451.25	573,787.39
报告期期间基金总申购份额	704,247.75	3,186,505.33
减：报告期期间基金总赎回份额	40,526,045.68	2,969,857.42
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	17,830,653.32	790,435.30

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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。

§ 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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况

类别	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							
个人	1	2020-01-01 至 2020-01-22	18,803,193.00	-	18,803,193.00	-	-

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

无

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中信保诚景泰债券型基金相关批准文件
- 2、中信保诚基金管理公司营业执照
- 3、中信保诚景泰债券型基金基金合同
- 4、中信保诚景泰债券型基金招募说明书
- 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

2020 年 04 月 22 日