

中信保诚至泰中短债债券型证券投资基金
2020 年第三季度报告

2020 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：2020 年 10 月 28 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 2020 年 10 月 27 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 07 月 01 日起至 2020 年 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	中信保诚至泰中短债
基金主代码	004155
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 02 月 07 日
报告期末基金份额总额	233,476,350.42 份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持良好流动性的前提下，重点投资中短期债券，力争使基金份额持有人获得超越业绩比较基准的投资收益。
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>

	3、资产支持证券的投资策略 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。	
业绩比较基准	中债综合财富(1-3 年)指数收益率*80%+一年期银行定期存款利率(税后)*20%	
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	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中信保诚至泰中短债 A	中信保诚至泰中短债 C
下属分级基金的交易代码	004155	004156
报告期末下属分级基金的份额总额	65,592,908.55 份	167,883,441.87 份
下属分级基金的风险收益特征	-	-

§ 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 07 月 01 日-2020 年 09 月 30 日）	
	中信保诚至泰中短债 A	中信保诚至泰中短债 C
1. 本期已实现收益	-488,557.20	-1,982,282.96
2. 本期利润	-32,432.24	161,131.20
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0010	0.0013
4. 期末基金资产净值	71,718,780.18	193,616,928.24
5. 期末基金份额净值	1.0934	1.1533

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

中信保诚至泰中短债 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	①-③	②-④
----	------------	---------------	----------------	--------------	-----	-----

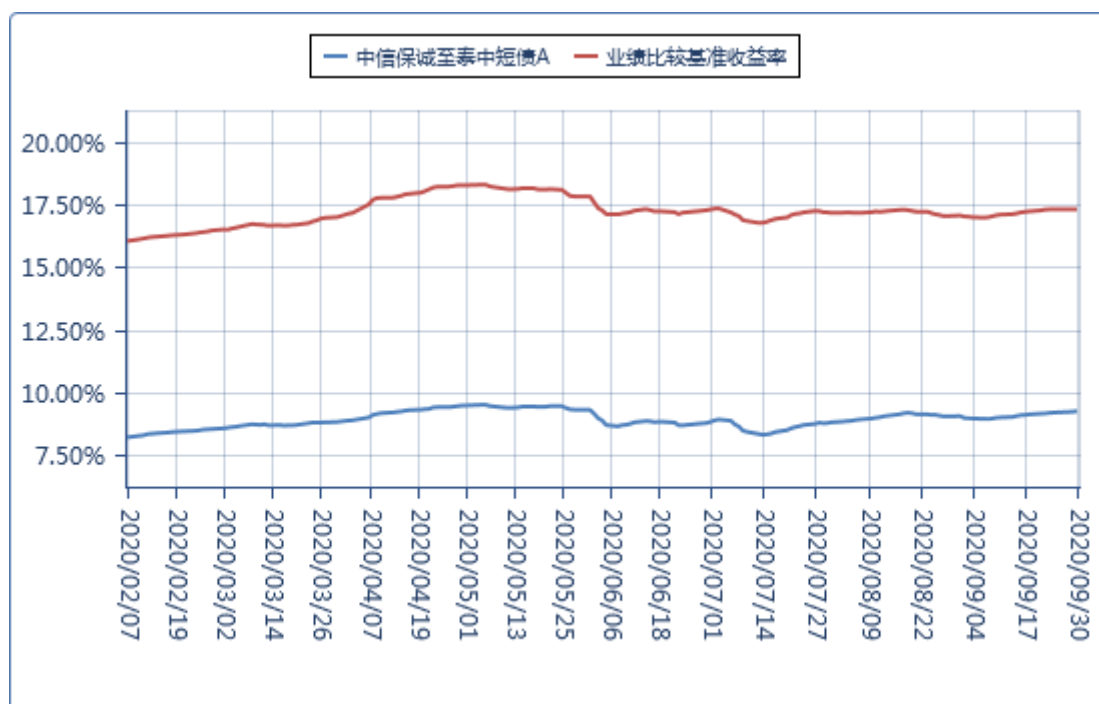
				率标准差 ④		
过去三个月	0.43%	0.04%	0.03%	0.04%	0.40%	0.00%
过去六个月	0.38%	0.05%	0.23%	0.06%	0.15%	-0.01%
自基金合同生效起 至今	1.00%	0.04%	1.12%	0.05%	-0.12%	-0.01%

中信保诚至泰中短债 C:

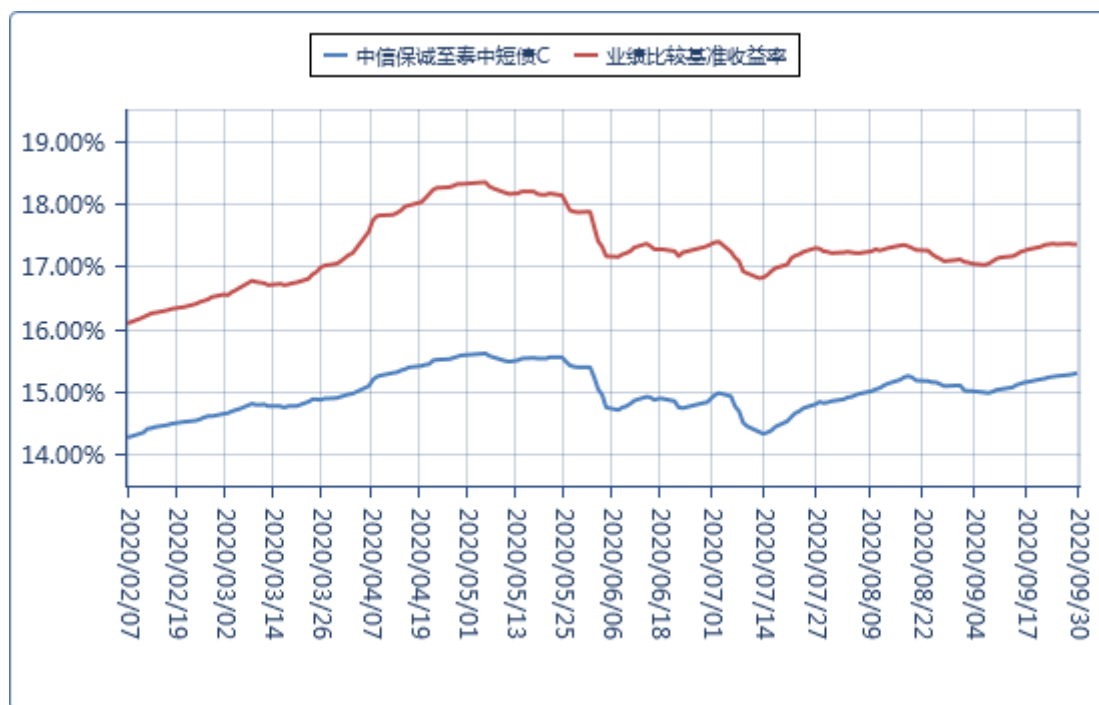
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较 基准收益 率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	0.41%	0.04%	0.03%	0.04%	0.38%	0.00%
过去六个月	0.33%	0.05%	0.23%	0.06%	0.10%	-0.01%
自基金合同生效起 至今	0.95%	0.04%	1.12%	0.05%	-0.17%	-0.01%

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

中信保诚至泰中短债 A:



中信保诚至泰中短债 C:



注：本基金转型日期为 2020 年 02 月 07 日，截至本报告期末，本基金转型未满一年。

§ 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		
席行懿	本基金基金经理	2019年12月30日	-	10	工商管理硕士。曾任职于德勤华永会计师事务所，担任高级审计师。2009年11月加入中信保诚基金管理有限公司，历任基金会计经理、交易员、固定收益研究员。现任固定收益部副总监，信诚货币市场证券投资基金、中信保诚景华债券型证券投资基金、信诚薪金宝货币市场基金、信诚智惠金货币市场基金、中信保诚至泰中短债债券型证券

					投资基金、中信保诚景裕中短债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 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《中信保诚至泰中短债债券型证券投资基金基金合同》、《中信保诚至泰中短债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

2020 年三季度债券市场整体宽幅震荡, 整体收益率曲线呈现熊平走势, 期限利差和信用利差均在历史较低水平。具体来看, 基本上, 7 月开始, 受出口和社融持续超预期、房地产韧性较强以及股债跷跷板效应等多重利空因素影响, 债券收益率快速上行, 信用利差和期限利差短期被动压缩, 市场波动剧烈, 收益率曲线快速熊平; 8 月受洪水影响, 经济复苏步伐放缓, 同时股市进入盘整期, 债市情绪有所修复, 收益率快速冲高后反弹企稳; 但 9 月受超储率下降以及工业生产加速修复的影响, 收益率再次有所上行。从资金面来看, 整个三季度, 银行体系流动性水位较低, 主要由于负债端结构化存款仍在持续压缩而资产端国债和地方债发行量创新高的双重影响, 银行不得不通过同业存单和卖出流动性较好的利率债来补充流动性, 导致整个三季度利率债抛压严重。但央行在三季度的态度较二季度有明显转变, 从二季度的纠偏转向稳健中性, 并通过超额投放 MLF 和大量投放 OMO 的方式维持市场流动性稳定, 可见央行无意主动继续收紧流动性。

组合操作上, 三季度组合在 7 月份大幅调整的时候适当拉长了久期并在 8 月反弹的时候顺势减仓降低久期保留了胜利果实, 9 月以后组合整体采用低久期和低杠杆的保守策略。配置上坚持短久期信用债的票息策略获得了较好的投资效果。

展望 2020 年四季度, 从基本面上看, 经济复苏有望得到延续, 但结构上会从出口和房地产投资逐步转向制造业投资, 同时基建有一定支撑; 资金面上, 四季度财政资金逐步投放将会缓解银行超储过低的困境, 同时经过两个季度的调整, 银行的负债压力也将逐步缓解, 在央行保持中性货币政策的前提下, 不用对资金面过度悲观, 但短期资金波动仍将难以避免。操作上, 四季度组合仍将坚持信用债票息策

略，并采取越跌越买的策略，在市场大幅调整的时候拉长组合久期，目标久期 1Y。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，中信保诚至泰中短债 A 份额净值增长率为 0.43%，同期业绩比较基准收益率为 0.03%；中信保诚至泰中短债 C 份额净值增长率为 0.41%，同期业绩比较基准收益率为 0.03%。

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	257,633,800.00	92.67
	其中：债券	254,530,100.00	91.56
	资产支持证券	3,103,700.00	1.12
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	6,000,000.00	2.16
	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	2,664,808.09	0.96
8	其他资产	11,706,628.75	4.21
9	合计	278,005,236.84	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	13,487,850.00	5.08
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	41,534,550.00	15.65
5	企业短期融资券	140,152,700.00	52.82
6	中期票据	39,705,000.00	14.96
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	19,650,000.00	7.41
9	其他	-	-
10	合计	254,530,100.00	95.93

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	101569030	15 乌城投 MTN001	200,000	20,170,000.00	7.60
2	012000463	20 华侨城 SCP001	200,000	20,062,000.00	7.56
3	012001685	20 杭商贸 SCP001	200,000	20,010,000.00	7.54
4	012001729	20 徐工 SCP006	200,000	20,006,000.00	7.54
5	012003083	20 深业 SCP005	200,000	19,984,000.00	7.53

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	138497	平汽 5A2	30,000	2,998,500.00	1.13
2	165602	PR21A1	40,000	105,200.00	0.04

注：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

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

华侨城集团有限公司于 2019 年 12 月 17 日受到国家外汇管理局深圳市分局行政处罚（深外管检[2019]90 号），因违反外汇登记管理被处罚款 3 万元。

中国农业银行股份有限公司分别于 2020 年 3 月 9 日、2020 年 4 月 22 日、2020 年 7 月 13 日分别收到银保监会的四份处罚（银保监罚决字[2020]3 号、银保监罚决字[2020]11 号、银保监罚决字[2020]12 号、银保监罚决字〔2020〕36 号），农业银行因可回溯制度执行不到位等违法违规行为被罚款 50 万元，因“两会一层”境外机构管理履职不到位等违法违规行为被罚款 200 万元；因监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在多项违法违规行为被罚款 230 万元；因向关系人发放信用贷款等违法违规行为被没收违法所得 55.3 万元，罚款 5260.3 万元，罚没合计 5315.6 万元。

对“20 华侨城 SCP001、20 农业银行 CD019”投资决策程序的说明：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，上述处罚事项未对华侨城和农业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	14,831.02
2	应收证券清算款	8,174,128.84
3	应收股利	-
4	应收利息	3,517,568.89
5	应收申购款	100.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,706,628.75

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

单位：份

项目	中信保诚至泰中短债 A	中信保诚至泰中短债 C
报告期期初基金份额总额	82,048,609.68	249,453,351.29
报告期期间基金总申购份额	49,416,449.79	96,292,124.46
减：报告期期间基金总赎回份额	65,872,150.92	177,862,033.88
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	65,592,908.55	167,883,441.87

§ 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	1	2020-09-25 至 2020-09-28	-	43,376,420. 58	-	43,376,420. 58	18.58%
个人							
产品特有风险							
<p>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：</p> <p>(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；</p> <p>(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；</p> <p>(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；</p> <p>(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；</p> <p>(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。</p>							

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、(原)信诚至泰灵活配置混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、中信保诚基金管理有限公司营业执照
- 3、(原)信诚至泰灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 4、(原)信诚至泰灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- 5、中信保诚至泰中短债债券型证券投资基金基金合同
- 6、中信保诚至泰中短债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

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 10 月 28 日