

中信保诚至泰中短债债券型证券投资基金
2026 年第 2 季度报告

2026 年 06 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：2026 年 07 月 16 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 2026 年 07 月 15 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 2026 年 04 月 01 日起至 2026 年 06 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	13,324,221,488.32 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	1、资产配置策略 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。 2、债券投资策略 （1）类属资产配置策略 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。 (2) 普通债券投资策略 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。 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	中信保诚至泰中短债 D	中信保诚至泰中短债 E
下属分级基金的交易代码	004155	004156	024508	021529
报告期末下属分级基金的份额总额	7,629,731,266.23 份	2,277,167,571.03 份	3,412,571,769.82 份	4,750,881.24 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（2026 年 04 月 01 日-2026 年 06 月 30 日）			
	中信保诚至泰中短债 A	中信保诚至泰中短债 C	中信保诚至泰中短债 D	中信保诚至泰中短债 E
1. 本期已实现收益	36,450,532.28	12,788,436.92	12,927,888.34	29,729.92
2. 本期利润	49,842,404.23	18,137,663.58	19,506,218.00	44,612.56
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0103	0.0106	0.0114	0.0097
4. 期末基金资产净值	9,706,540,924.73	3,037,606,506.05	4,342,187,558.02	6,007,106.37
5. 期末基金份额净值	1.2722	1.3339	1.2724	1.2644

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)扣除相关费用和

信用减值损失后的余额，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 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 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.92%	0.02%	0.56%	0.01%	0.36%	0.01%
过去六个月	1.79%	0.02%	1.19%	0.01%	0.60%	0.01%
过去一年	2.27%	0.02%	2.05%	0.01%	0.22%	0.01%
过去三年	10.46%	0.04%	7.88%	0.02%	2.58%	0.02%
过去五年	16.30%	0.04%	14.60%	0.02%	1.70%	0.02%
自基金合同生效起 至今	17.51%	0.04%	18.84%	0.03%	-1.33%	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	0.88%	0.02%	0.56%	0.01%	0.32%	0.01%
过去六个月	1.73%	0.02%	1.19%	0.01%	0.54%	0.01%
过去一年	2.16%	0.02%	2.05%	0.01%	0.11%	0.01%
过去三年	10.09%	0.04%	7.88%	0.02%	2.21%	0.02%
过去五年	15.67%	0.04%	14.60%	0.02%	1.07%	0.02%
自基金合同生效起 至今	16.75%	0.04%	18.84%	0.03%	-2.09%	0.01%

中信保诚至泰中短债 D

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	0.91%	0.02%	0.56%	0.01%	0.35%	0.01%
过去六个月	1.80%	0.02%	1.19%	0.01%	0.61%	0.01%
过去一年	2.27%	0.02%	2.05%	0.01%	0.22%	0.01%
自基金合同生效起 至今	2.56%	0.02%	2.26%	0.01%	0.30%	0.01%

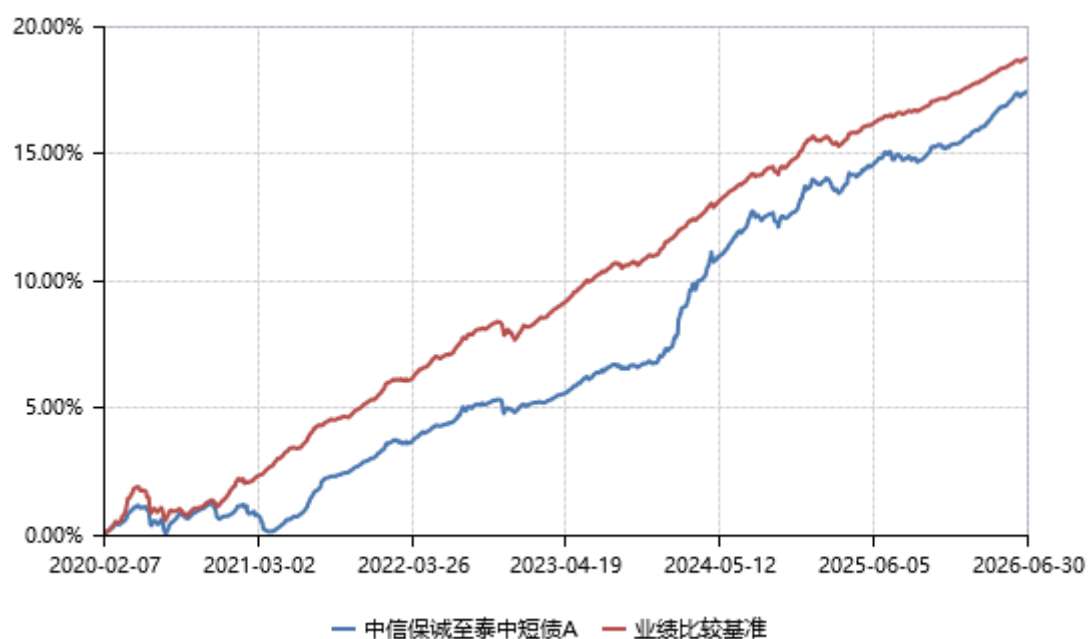
中信保诚至泰中短债 E

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	①-③	②-④
----	------------	---------------	----------------	----------------	-----	-----

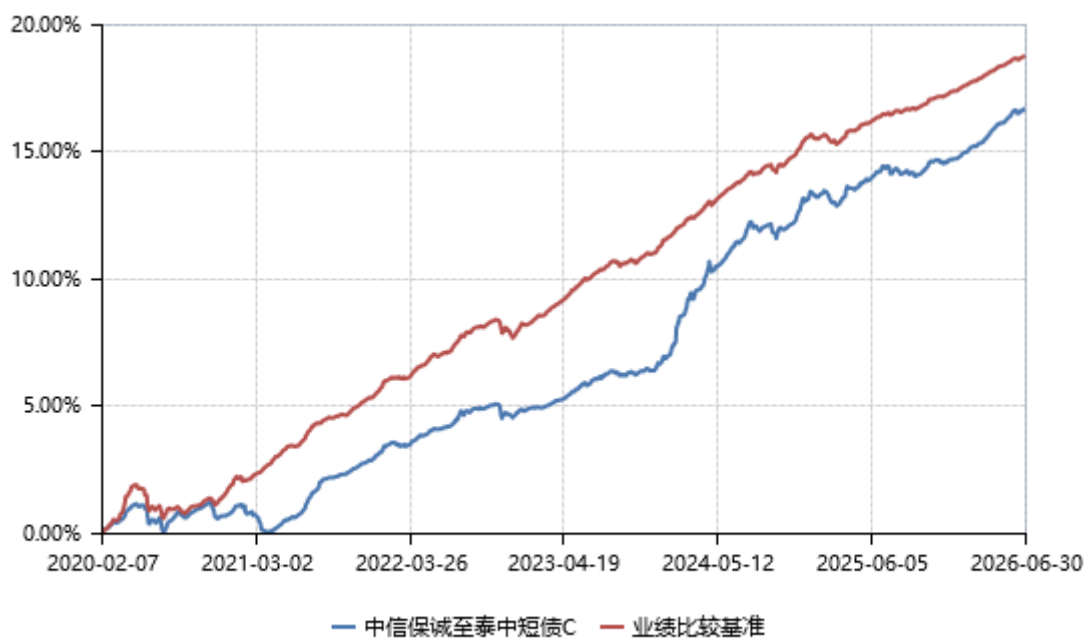
				准差④		
过去三个月	0.84%	0.02%	0.56%	0.01%	0.28%	0.01%
过去六个月	1.64%	0.02%	1.19%	0.01%	0.45%	0.01%
过去一年	1.96%	0.02%	2.05%	0.01%	-0.09%	0.01%
自基金合同生效起至今	4.95%	0.03%	4.81%	0.02%	0.14%	0.01%

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

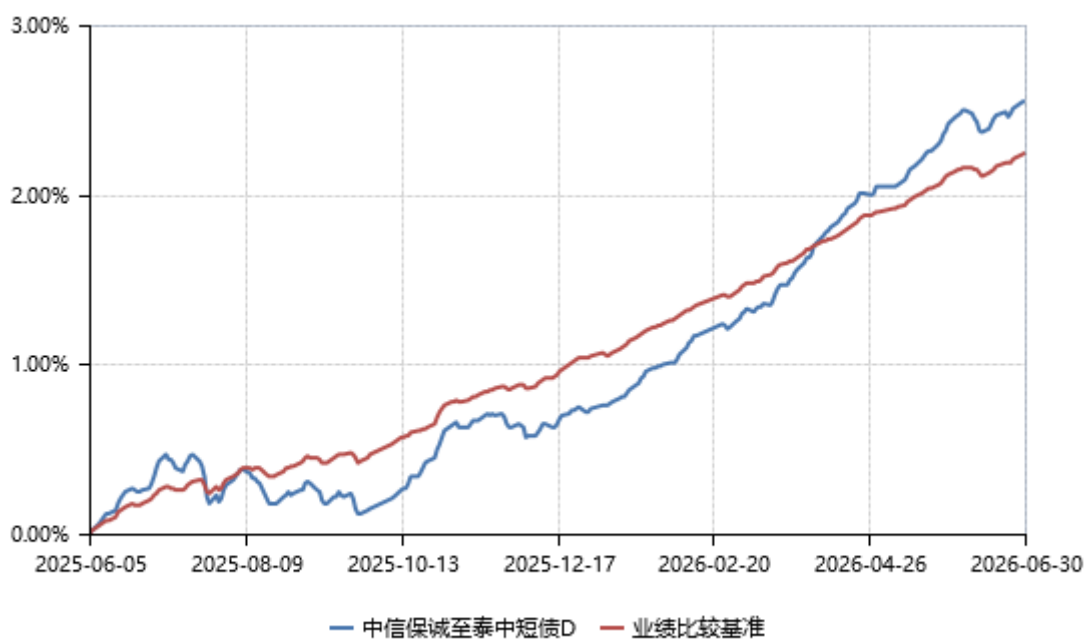
中信保诚至泰中短债 A



中信保诚至泰中短债 C



中信保诚至泰中短债 D



中信保诚至泰中短债 E



§ 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		
顾飞辰	基金经理	2023 年 10 月 19 日	—	11	顾飞辰女士，管理学硕士。曾担任第一创业摩根大通证券有限责任公司投资银行部分析员、澳门国际银行资金部债券投资处高级主任、民生银行上海分行金融市场部分析员、华泰柏瑞基金管理有限公司交易部交易总监助理、上海光大证券资产管理有限公司交易管理部副总经理（主持工作）。2023 年 8 月加入中信保诚基金管理有限公司，担任债券投资经理。现任中信保诚至泰中短债债券

					型证券投资基金、中信保诚稳达债券型证券投资基金、中信保诚 60 天持有期债券型证券投资基金、中信保诚乾元 30 天持有期债券型证券投资基金、中信保诚景丰债券型证券投资基金、中信保诚新旺回报灵活配置混合型证券投资基金 (LOF)、中信保诚至选灵活配置混合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. 证券从业年限计算标准遵从中国证监会《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券基金从业人员范围的相关规定。

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《中华人民共和国证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及基金合同、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》, 以及公司公平交易及异常交易管理相关规定, 公司采取了一系列的行动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, 研究分析方面, 公司通过统一的研究平台发布研究成果, 并构建投资备选库、交易对手库、风格维度库等, 确保所有投资组合经理在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会; 在交易端, 公司管理的不同投资组合执行集中交易制度, 不同投资组合同同时同向交易同一证券, 满足条件时自动执行交易系统中的公平交易程序, 确保各投资组合享有公平的交易执行机会; 对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易, 按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配; 同

时，公司每个季度对旗下所有投资组合同向交易、反向交易以及债券一级市场申购、非公开发行股票申购等交易进行检查和统计分析。

本报告期，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原则的异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司对旗下所有投资组合的交易价格、产品投资杠杆、集中度、反向交易等进行合理管控，事后根据公司公平交易及异常交易管理相关规定定期对相关情况进行汇总和统计分析。报告期内，本投资组合与公司旗下管理的其它投资组合之间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。

本报告期内，未发现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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年二季度，中东局势有所缓和，6 月美伊签署谅解备忘录，油价整体明显下行。AI 资本开支带动下美国经济数据保持韧性，增长和就业偏强，美元和美债整体有所上行。国内经济依然呈现生产好于需求、外需强于内需的特征，AI 相关产品出口量价齐升，对国内总体出口增长贡献较大。内需依然偏弱，政府债发行明显放缓，投资增速再度转为负增长，消费下滑。通胀方面，油价支撑下 PPI 同比增速明显上行，CPI 整体偏震荡。

宏观政策方面，财政政策落地速度相比一季度边际放缓，国债和地方债发行进度不及去年同期；货币政策延续适度宽松基调，总量工具使用较为克制，流动性整体维持合理充裕，季末隔夜逆回购落地，短端利率调控机制进一步完善。

从债券市场看，4-5 月资金面偏宽松，基本面数据走弱，十年国债收益率震荡下行至 1.7% 附近，6 月资金面边际收敛，十年国债收益率在 1.7-1.75% 区间窄幅震荡；信用债方面，二季度收益率普遍下行，信用利差整体收窄。

本报告期内，组合操作上保持中短久期及杠杆操作，利用市场波动的机会，灵活调节久期，兼顾票息收入和资本利得。

展望 2026 年三季度，油价回落下美国通胀约束或逐步缓和，但新任美联储主席沃什改革美联储沟通框架，淡化预期管理，坚守通胀目标，货币政策路径仍不明朗，同时美国中期选举的政治博弈或有所升温，政策不确定性加剧。国内出口韧性有望延续，海外 AI 资本开支仍是支撑国内出口的重要力量，全年出口

增速或明显好于年初预期。同时，三季度财政落地进度或有所加快，叠加新型政策性金融工具或开始投放，对内需有一定托底作用。通胀方面，终端需求偏温和，CPI 同比或偏震荡，在油价没有进一步上行的情况下，PPI 同比涨幅或难以进一步上行。政策方面，政府债供给有望提速，存量财政工具加速落地使用的可能性较高，同时，在货币和财政协同发力的背景下，货币政策继续保持流动性合理充裕的必要性依然较强。

债券市场投资方面，低基数叠加政策支撑下，三季度内需进一步走弱的可能性不大，且利率债供给相比二季度或有所上行，但隔夜逆回购落地、短端利率调控机制优化反映央行维持流动性平稳的诉求较强，资金面稳定性增强，预计十年国债或维持震荡；信用方面，利率偏震荡的情况下，票息或仍将为组合主要收益来源，但当前中短端信用利差已经压缩至历史较低水平，同时近期外部评级调整可能会对弱资质信用债产生阶段性冲击，需谨慎下沉。在此背景下，中短期限高等级信用债回报空间或有限，在高等级拉久期时需要综合考虑负债端稳定性和仓位灵活性。

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 0.92%，同期业绩比较基准收益率为 0.56%；中信保诚至泰中短债 C 份额净值增长率为 0.88%，同期业绩比较基准收益率为 0.56%；中信保诚至泰中短债 D 份额净值增长率为 0.91%，同期业绩比较基准收益率为 0.56%；中信保诚至泰中短债 E 份额净值增长率为 0.84%，同期业绩比较基准收益率为 0.56%。

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者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	18,954,491,670.19	99.08
	其中：债券	18,954,491,670.19	99.08
	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	10,000,876.71	0.05
	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	86,285,032.38	0.45
8	其他资产	78,984,371.72	0.41
9	合计	19,129,761,951.00	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 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	33,539,119.68	0.20
2	央行票据	-	-
3	金融债券	6,133,117,857.84	35.88
	其中：政策性金融债	2,061,127,513.75	12.06
4	企业债券	2,039,243,807.97	11.93
5	企业短期融资券	2,796,410,371.32	16.36
6	中期票据	7,952,180,513.38	46.52
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	18,954,491,670.19	110.89

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	240313	24 进出 13	3,000,000	305,074,273.97	1.78
2	220407	22 农发 07	2,700,000	279,234,369.86	1.63
3	250211	25 国开 11	2,150,000	217,766,136.99	1.27
4	230208	23 国开 08	1,700,000	174,021,268.49	1.02
5	250403	25 农发 03	1,700,000	170,922,890.41	1.00

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本期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、处罚说明

本基金投资的前十名证券的发行主体中，报告编制日前一年内，中国民生银行股份有限公司受到国家金融监督管理总局、国家金融监督管理总局宁波监管局处罚；国家开发银行受到中国人民银行、国家外汇管理局北京市分局处罚（银罚决字[2025]66 号、京汇罚[2025]30 号）；中国进出口银行受到国家金融监督管理总局处罚，受到国家外汇管理局北京市分局处罚（京汇罚[2026]14 号）；中国农业发展银行受到国家金融监督管理总局处罚；华夏银行股份有限公司受到国家金融监督管理总局处罚，受到中国人民银行处罚（银罚决字[2025]75 号）。

对前述发行主体发行证券的投资决策程序的说明：本基金管理人定期回顾、长期跟踪研究相关投资标的的信用资质，我们认为，该处罚事项未对前述发行主体的长期企业经营和投资价值产生实质性影响。我们对相关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没有被中国人民银行及其分支机构、中国证券监督管理委员会及其派出机构、国家金融监督管理总局及其派出机构、国家外汇管理局及其分支机构立案调查，或在报告编制日前一年内受到前述监管机构公开谴责、处罚。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

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	102,764.24
2	应收证券清算款	19,995,351.40
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	58,886,256.08
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	78,984,371.72

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	中信保诚至泰中短 债 D	中信保诚至泰 中短债 E
报告期期初基金份额总额	2,440,197,902.92	817,133,477.61	684,059,790.70	2,644,740.25
报告期期间基金总申购份 额	6,121,189,256.88	3,156,763,844.65	2,866,064,002.74	4,463,664.12
减：报告期期间基金总赎回 份额	931,655,893.57	1,696,729,751.23	137,552,023.62	2,357,523.13
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	7,629,731,266.23	2,277,167,571.03	3,412,571,769.82	4,750,881.24

§ 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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
----	----------------	------------

者类别	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	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
无							

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

基金管理人和/或基金托管人住所。

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

2026 年 07 月 16 日