

中信保诚新蓝筹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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	中信保诚新蓝筹
场内简称	-
基金主代码	006209
交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 09 月 04 日
报告期末基金份额总额	104,453,915.25 份
投资目标	在严格控制风险的前提下,通过积极把握各类蓝筹股投资机会,追求资产长期稳定增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金主要通过对国内外宏观经济运行状况、财政和货币政策、产业政策环境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各类资产相对收益率的基础上,动态优化调整国内依法发行上市的股票、港股、债券、现金等大类资产的配置。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>本基金可根据投资策略需要或不同配置地市场环境的变化,选择将部分基金资产投资于港股或选择不将基金资产投资于港股,基金资产并非必然投资港股。</p> <p>2、股票投资策略</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>由于本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场,因而本基金将在前述股票投资策略的基础上严选安全边际较高的港股进行投资。</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、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>6、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，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>7、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>8、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>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：沪深 300 指数收益率*40%+恒生指数收益率*20%+中证综合债指数收益率*40%。
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。本基金如果投资港股通标的股票，还将面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。
基金管理人	中信保诚基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§ 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
--------	-----

(2019 年 01 月 01 日-2019 年 03 月 31 日)	
1. 本期已实现收益	2,368,865.87
2. 本期利润	6,592,436.38
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0854
4. 期末基金资产净值	114,728,683.52
5. 期末基金份额净值	1.0984

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。

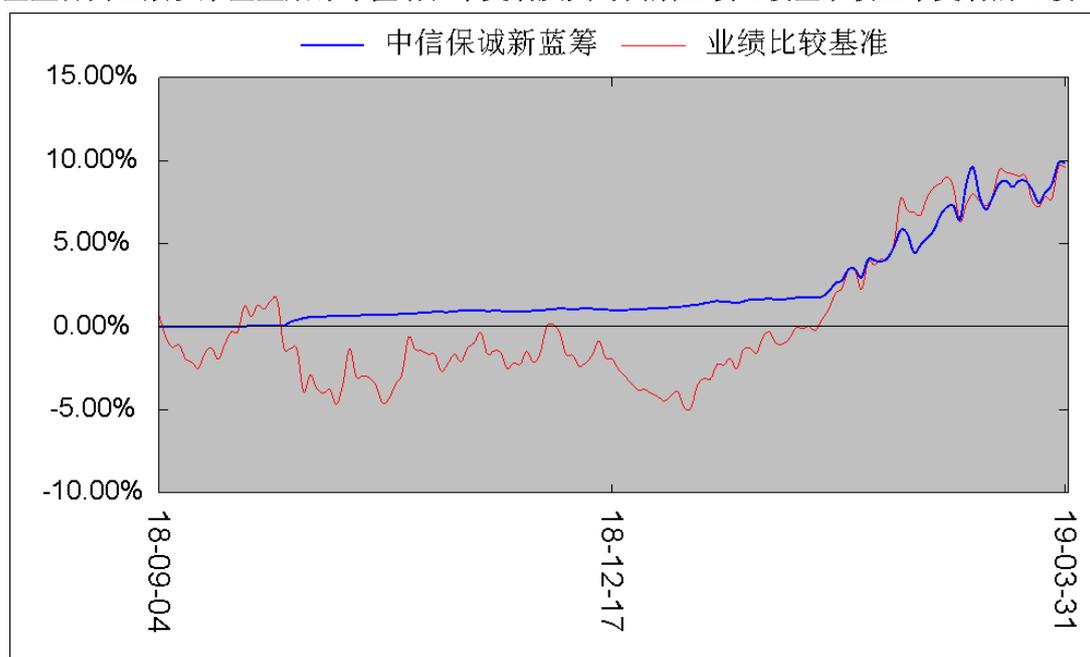
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

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	8.55%	0.56%	14.02%	0.77%	-5.47%	-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



注:1、基金合同生效起至本报告期末不满一年(本基金合同生效日为2018年9月4日)。

2、本基金建仓期自2018年9月4日至2019年3月4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		
吴昊	本基金基金经理,兼任信诚盛世蓝筹混合基金、信诚新机遇混合基金(LOF)、	2018年09月04日	-	12	经济学硕士,CFA。曾任职于上海申银万国证券研究所有限公司,担任助理研究员。2010

	<p>信诚新泽回报灵活配置混合基金、信诚四季红混合基金基金经理。</p>			<p>年 11 月加入中信保诚基金管理有限公司,担任研究员。现任信诚盛世蓝筹混合基金、信诚新机遇混合基金 (LOF)、信诚新泽回报灵活配置混合基金、中信保诚新蓝筹灵活配置混合基金、信诚四季红混合基金基金经理。</p>
--	--------------------------------------	--	--	--

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《中信保诚新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金合同》、《中信保诚新蓝筹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

2019 年 1 季度, A 股市场在年初创出新低后出现普涨,期间上证综指、沪深 300 指数、中小板指、创业板指分别上涨 23.9%、28.6%、35.7%和 35.4%,单季度涨幅均好于投资者预期,取得了在历史上排名非常靠前的单季度回报率。分行业来看,券商、计算机、农林牧渔、食品饮料和电子涨幅靠前,分别上涨 50.3%、48.5%、48.4%、43.6%和 41.1%;银行、公用事业、建筑装饰、汽车和钢铁涨幅落后,分别上涨 16.8%、17.8%、18.3%、19.6%和 21.0%。

一季度,本基金较年初提升了股票资产仓位,主要增持了消费电子、生物制药、5G 和云计算、风电、新材料等方向的投资品种,由于平均仓位仍低于基准,基金净值表现跑输了业绩基准。

展望 2019 年,中国经济仍面临较大的经济下行压力,一方面信用扩张的持续性及对实体经济的传导机制仍存在不确定性,另一方面全球经济同步放缓的风险仍在持续释放。

2019 年初以来,我们也观察到信用扩张的边际改善、3 月 PMI 重回荣枯线以上,财政支出增加以及减税降费的举措都将产生效果,国内宏观环境正在发生积极变化;但同时 1-2 月工业企业利润的大幅下滑,出口增速的下行、PMI 新出口订单新低、美债利率倒挂等信号仍反映国内外经济面临巨大压力。

因此我们仍对 2019 年上半年的基本面持谨慎态度,同时积极跟踪企业季度间的盈利变化趋势,及时修正我们的判断。

2019 年以来，无论是海外资金的大幅流入，还是市场成交额在 2 月底以来的迅速放大，都反映出国内 A 股市场的流动性显著改善。一方面国内固收资产收益率下行空间有限，需要提高风险偏好实现预期回报率，而美联储结束加息周期，全球货币政策转向宽松，均利于市场流动性的改善；另一方面，国内对于资本市场的改革举措频出，并积极推进科创板，也吸引了国内活跃资金进入 A 股市场。

在一季度，流动性和赚钱效应形成了比较好的正循环，后续我们将关注这种正反馈机制能否维持，一方面，我们会关注市场的赚钱效应和投资逻辑主线；另一方面，我们会关注支持流动性充裕的条件是否发生变化，例如全球风险资产价格的波动、国内市场监管政策的边际变化。

今年以来，市场风险偏好显著提升，并和流动性共振，推升市场出现普涨，我们认为支撑风险偏好系统性提升的因素是，资本市场改革预期与中国经济结构转型预期寻找到了结合点，即通过科创板的推出改革资本市场，并通过科创板支持实体经济转型升级，这使得投资者能够提升对中国新经济未来增长的预期，在经济下行阶段仍能提高对风险资产的风险偏好。

我们同样对于资本市场改革以及科创板的推出持积极乐观的态度，也希望从中捕捉到符合中国转型升级趋势、同时具备长期成长性的优秀企业，因此我们对于成长风格的新兴经济领域会保持一定幅度的超配，并根据科创板的具体推进和市场实际定价，优化产品结构，及时调整成长风格资产的超配比重。

从估值水平来看，由于 2018 年企业盈利包含巨额的一次性商誉减值，并导致 2019 年企业盈利的表观增速失真；如果我们用市净率指标去评估，沪深 300 的 PB 已经在历史均值以上，创业板指的 PB 也在快速接近历史均值，因此市场的估值水平已经得到了显著修复，相较于年初，对于风险的补偿能力下降，对于未来风险的补偿，需要充裕的流动性和政策预期支撑。

在接下来的一个季度，上市公司将完成年报和一季报的披露，我们将结合行业景气度变化，公司的业绩增长和估值水平，选取优质标的，控制组合风险，为投资人赚取收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金份额净值增长率为 8.55%，同期业绩比较基准收益率为 14.02%，基金落后业绩比较基准 5.47%。

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两百人)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	43,219,523.59	36.69
	其中：股票	43,219,523.59	36.69
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	66,477,141.77	56.43
8	其他资产	8,106,637.50	6.88
9	合计	117,803,302.86	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	38,609,105.59	33.65
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	538,890.00	0.47
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,679,080.00	3.21
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	392,448.00	0.34
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	43,219,523.59	37.67

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的股票。

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	300578	会畅通讯	138,000	3,679,080.00	3.21
2	600486	扬农化工	51,600	2,855,544.00	2.49
3	000938	紫光股份	55,500	2,419,245.00	2.11
4	002236	大华股份	146,700	2,408,814.00	2.10
5	600271	航天信息	82,700	2,309,811.00	2.01
6	000063	中兴通讯	78,800	2,300,960.00	2.01
7	300009	安科生物	132,900	2,168,928.00	1.89
8	300601	康泰生物	38,100	2,160,270.00	1.88
9	300357	我武生物	44,660	2,129,388.80	1.86
10	600742	一汽富维	129,100	1,781,580.00	1.55

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未进行债券投资。

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

本基金本报告期末未进行债券投资。

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

本基金本报告期内未进行权证投资。

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。

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，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，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

本基金本报告期末未持有国债期货。

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

中兴通讯股份有限公司和全资子公司深圳市中兴康讯电子有限公司（以下合称“中兴通讯”）已与 BIS 达成《替代的和解协议》（以下简称“协议”）以替代中兴通讯于 2017 年 3 月与 BIS 达成的《和解协议》。BIS 已于 2018 年 6 月 8 日（美国时间）通过《关于中兴通讯的替代命令》（以下简称“2018 年 6 月 8 日命令”）批准协议立即生效。根据协议，中兴通讯将支付合计 14 亿美元民事罚款，包括在 BIS 签发 2018 年 6 月 8 日命令后 60 日内一次性支付 10 亿美元，以及在 BIS 签发 2018 年 6 月 8 日命令后 90 日内支付至由中兴通讯选择、经 BIS 批准的美国银行托管账户并在监察期内暂缓的额外的 4 亿美元罚款（监察期内若中兴通讯遵守协议约定的监察条件和 2018 年 6 月 8 日命令，监察期届满后 4 亿美元罚款将被豁免支付）。在中兴通讯根据协议和 2018 年 6 月 8 日命令及时全额支付 10 亿美元及将额外的 4 亿美元支付至美国银行托管账户后，BIS 将终止其于 2018 年 4 月 15 日（美国时间）激活的拒绝令并将中兴通讯从《禁止出口人员清单》中移除。如果上述条件均满足且中兴通讯已从《禁止出口人员清单》中移除，BIS 将对外公布。协议还包括更换中兴通信全部董事会成员、现任高级副总裁及以上所有的高层领导等主要条款。对“中兴通讯”投资决策说明：公司对中兴通讯有长期的跟踪研究，处罚事项也不对公司的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。

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	24,385.32
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,902.64
5	应收申购款	8,068,349.54
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,106,637.50

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

本基金本报告期末前十名股票中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 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	中信保诚新蓝筹
报告期期初基金份额总额	86,856,353.05
报告期期间基金总申购份额	94,451,073.17
减:报告期期间基金总赎回份额	76,853,510.97
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	104,453,915.25

§ 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、中信保诚新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、中信保诚基金管理公司营业执照
- 3、中信保诚新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 4、中信保诚新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- 5、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