中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金
2019 年第 1 季度报告

2019 年 3 月 31 日

基金管理人：中海基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 4 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。

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

§2 基金产品概况

基金简称	中海蓝筹混合
基金主代码	398031
交易代码	398031
前端交易代码	398031
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 12 月 3 日
报告期末基金份额总额	107,368,434.93 份
投资目标	通过研究股票市场和债券市场的估值水平和价格波动，调整股票、固定收益资产的投资比例，优先投资于沪深 300 指数的成份股和备选成份股中权重较大、基本面较好、流动性较高、价值相对低估的上市公司以及收益率相对较高的固定收益类品种，适当配置部分具备核心优势和高成长性的中小企业，兼顾资本利得和当期利息收益，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	一级资产配置：根据股票和债券估值的相对吸引力模型(ASSVM， A Share Stocks Valuation Model)，动态调整一级资产的权重配置。 股票投资：采取核心—卫星投资策略(Core-Satellite Strategy)，核心组合以沪深 300 指数的成份股和备选成份股中权重较大、基本面较好、流动性较高的上市公司为标的，利用“中海综合估值模型”，精选其中价值相对被低估的优质上市公司；卫星组合关注 A 股市场中具备核心优势和高成长性的中小企业，自下而上、精选个股，获取超越市场

	平均水平的收益。 债券投资：从宏观经济入手，采用自上而下的分析方式，把握市场利率水平的运行态势，根据债券市场收益率曲线的整体运动方向进行久期的选择。在久期确定的基础上，重点选择流动性较好、风险水平合理、到期收益率与信用质量相对较高的债券品种，采取积极主动的投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数×60%＋中债国债指数×40%
风险收益特征	本基金属混合型证券投资基金，为证券投资基金中的较高风险品种。 本基金长期平均的风险和预期收益低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。
基金管理人	中海基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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 1 月 1 日 － 2019 年 3 月 31 日 ）
1.本期已实现收益	3,253,861.09
2.本期利润	18,631,376.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.1685
4.期末基金资产净值	85,474,491.40
5.期末基金份额净值	0.7961

注 1：本期指 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 3 月 31 日，上述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用（例如，申购、赎回费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

注 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	26.57%	1.56%	17.09%	0.92%	9.48%	0.64%

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

§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		
邱红丽	研究部副总经理、本基金基金经理、中海分红增利混合	2014 年 3 月 20 日	-	9 年	邱红丽女士，英国纽卡斯尔大学跨文化交流与国际管理专业硕士。历任大连龙日木制品有限公司会计，交通银行大连开发区

	型证券投资基金基金经理、中海混改红利主题精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理				分行会计主管，上海康时信息系统有限公司财务总监，尊龙实业（香港）有限公司财务总监。2009 年 4 月进入我公司工作，历任定量财务分析师、分析师、高级分析师、高级分析师兼基金经理助理、研究副总监，现任研究部副总经理。2014 年 3 月至今任中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2014年11月至今任中海分红增利混合型证券投资基金基金经理，2015 年 11 月至今任中海混改红利主题精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

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。

注 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

基金管理人在报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、《基金合同》的规定，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为，不存在违法违规或未履行基金合同承诺。

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《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司相关制度，公司从研究、投资、交易、风险管理事后分析等环节，对股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动的全程公平交易进行了明确约定。公司通过制定研究、交易等相关制度，要求公司各组合研究成果共享，投资交易指令统一下达至交易室，由交易室通过启用公平交易模块并具体执行相关交易，

使公平交易制度中要求的时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡得以落实；同时，根据公司制度，通过系统禁止公司组合之间（除指数组合外）的同日反向交易。对于发生在银行间市场的债券买卖交易及交易所市场的大宗交易，由公司对相关交易价格进行事前审核，风控的事前介入有效防范了可能出现的非公平交易行为。

本报告期，公司对不同组合不同时间段的同向交易价差进行了溢价率样本的采集，进行了相关的假设检验，对于相关溢价金额对组合收益率的贡献进行了重要性分析，并针对交易占优次数进行了时间序列分析。多维度的公平交易监控指标使公平交易事后分析更全面、有效。

本报告期，公司根据制度要求，对不同组合不同时间段的反向交易进行了统计分析，对于出现的公司制度中规定的异常交易，均要求相关当事人和审批人按照公司制度要求予以留痕。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量不存在超过该证券当日成交量的 5%的情况，对于一级市场证券申购、二级市场证券交易中出现的可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易情况，公司均根据制度规定要求组合经理提供相关情况说明予以留痕。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2019 年第 1 季度 A 股指数呈现强势上涨的走势，期间市场投资热情持续升温，风险偏好一直在上升。1 季度沪深 300 指数、创业板和中小板指数都出现较大幅度的上涨。表现相对较好的行业是计算机、农林牧渔和食品饮料；表现相对较差的行业是银行、公用事业和建筑装饰。我们认为从国家经济数据情况来看，整体实体经济还不能确定企稳，但在货币政策保持相对宽松和政策对市场呵护的双重背景下，我们对市场中长期的走势依然看好。我们认为后市还会有结构性行情，个股走势分化还是会比较严重，部分早期涨幅较大品种操作上不宜过度激进，多关注跟国家经济转型相关和自主可控相关的真成长的品种。主板多关注价值被低估的品种和有高分红的品种。操作上会以精选板块和个股为主。

回顾整个 1 季度，本基金一直坚持蓝筹+成长的投资策略，在配置了能够保持持续增长的蓝筹股的前提下，同时加大配置了一些成长股。2 季度操作上会基本延续我们一贯的操作风格，并增加一些跟国家经济转型相关的板块配置。比如增加自主可控先进制造、计算机、新能源等板块配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2019 年 3 月 31 日，本基金份额净值 0.7961 元（累计净值 2.0011 元）。报告期内本基金净值增长率为 26.57%，高于业绩基准 9.48 个百分点。

§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	67,472,097.66	78.63
	其中：股票	67,472,097.66	78.63
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	17,276,979.50	20.13
	其中：债券	17,276,979.50	20.13
	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	699,003.13	0.81
8	其他资产	359,413.98	0.42
9	合计	85,807,494.27	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	23,857,313.72	27.91
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	-	-
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	23,659,425.94	27.68
J	金融业	134,343.00	0.16

K	房地产业	3,688,755.00	4.32
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	9,745,308.00	11.40
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	6,386,952.00	7.47
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	67,472,097.66	78.94

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

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	300012	华测检测	815,300	7,174,640.00	8.39
2	000063	中兴通讯	238,900	6,975,880.00	8.16
3	600570	恒生电子	57,700	5,052,212.00	5.91
4	601155	新城控股	81,700	3,688,755.00	4.32
5	603160	汇顶科技	33,000	3,425,400.00	4.01
6	002044	美年健康	178,800	3,323,892.00	3.89
7	002841	视源股份	40,760	3,232,268.00	3.78
8	300059	东方财富	165,100	3,199,638.00	3.74
9	600588	用友网络	93,730	3,177,447.00	3.72
10	601012	隆基股份	121,600	3,173,760.00	3.71

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	1,666,130.20	1.95
2	央行票据	-	-
3	金融债券	7,878,816.50	9.22
	其中：政策性金融债	7,878,816.50	9.22
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	7,732,032.80	9.05
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	17,276,979.50	20.21

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	018007	国开 1801	46,820	4,733,502.00	5.54
2	018005	国开 1701	31,450	3,145,314.50	3.68
3	113016	小康转债	24,150	2,579,944.50	3.02
4	132007	16 凤凰 EB	21,590	2,129,853.50	2.49
5	113513	安井转债	17,510	2,055,148.70	2.40

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

注：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

注：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

注：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

注：本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

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

根据基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体除美年健康受到深交所的关注函外，其他发行主体未出现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、处罚的情形。

2018 年 8 月 8 日，深交所向美年健康下发关注函，要求说明美年富海门诊部不规范情形发生的原因及整改工作安排、要求详细自查是否还存在其他门诊部未取得相关许可但已擅自开展 CT 放射诊疗的情形，并预计对公司产生的影响。美年健康于 2018 年 8 月 18 日对函件所关注事项作出说明并回复公告。

本基金投资该上市公司的决策流程符合本基金管理人投资管理制度的相关规定。本基金管理人的投研团队对该上市公司进行了及时分析和跟踪研究，认为该事件对该公司投资价值未产生实质性影响。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	36,919.23
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	289,234.44
5	应收申购款	33,260.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	359,413.98

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	113016	小康转债	2,579,944.50	3.02
2	132007	16 凤凰 EB	2,129,853.50	2.49
3	113513	安井转债	2,055,148.70	2.40

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：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

本基金由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	111,176,481.60
报告期期间基金总申购份额	6,031,546.84
减:报告期期间基金总赎回份额	9,839,593.51
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	107,368,434.93

§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

注：本报告期内，基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、 中国证监会批准募集中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金的文件

2、 中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金合同

3、 中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金托管协议

4、 中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金财务报表及报表附注

5、 报告期内在指定报刊上披露的各项公告

8.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路 68 号 2905-2908 室及 30 层

8.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人中海基金管理有限公司。

咨询电话：(021)38789788 或 400-888-9788

公司网址：http://www.zhfund.com

中海基金管理有限公司

2019 年 4 月 18 日