

信诚盛世蓝筹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	信诚盛世蓝筹混合	
场内简称	-	
基金主代码	550003	
交易代码	-	-
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008 年 06 月 04 日	
报告期末基金份额总额	395,216,718.40 份	
投资目标	通过投资于较大市值且业绩优良的蓝筹上市公司，追求基金财产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金投资组合中股票、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。本基金定位为混合型基金，其战略性资产配置以股票为主，并不因市场的中短期变化而改变。在不同的市场条件下，本基金允许在一定的范围内作战术性资产配置调整，以规避市场风险。	
业绩比较基准	中信标普 50 指数收益率*80%+中证综合债指数收益率*20%	
风险收益特征	本基金属于混合型基金，预期风险与预期收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金，属于较高风险、较高收益的品种。	
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	

注：本基金管理人法定名称于 2017 年 12 月 18 日起变更为“中信保诚基金管理有限公司”。

本基金管理人已于 2017 年 12 月 20 日在中国证监会指定媒介以及公司网站上刊登了公司法定名称变更的公告。

§ 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	-18,372,161.74	
2. 本期利润	172,398,211.40	
3. 加权平均基金份额本期利润	0.4652	
4. 期末基金资产净值	950,613,033.38	
5. 期末基金份额净值	2.405	

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。

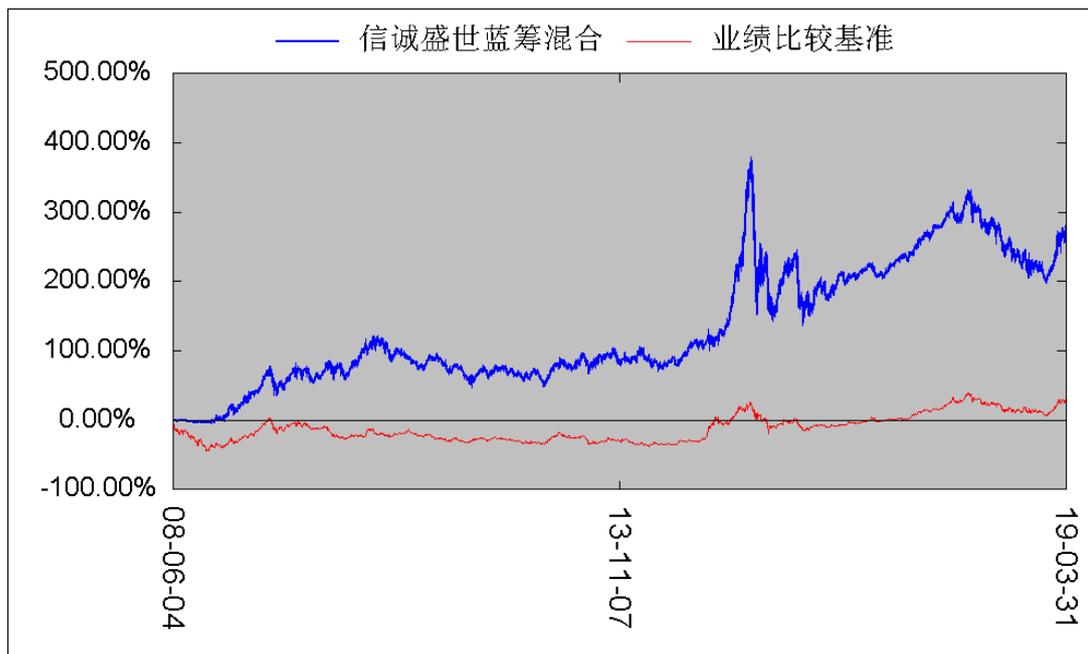
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	24.10%	1.43%	21.35%	1.25%	2.75%	0.18%

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、本基金建仓期自 2008 年 6 月 4 日至 2008 年 12 月 3 日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

2、自 2015 年 10 月 1 日起,本基金的业绩比较基准由“中信标普 50 指数收益率*80%+中信全债指数收益率*20%”变更为“中信标普 50 指数收益率*80%+中证综合债指数收益率*20%”。

§ 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。	2015 年 11 月 18 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 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。
--	--	--	--	--	--------

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《信诚盛世蓝筹混合型证券投资基金基金合同》、《信诚盛世蓝筹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,本基金增持了电子、医药、通信、建筑、家电、食品饮料行业、减持了银行、券商及部分周期品行业,并较年初大幅提升了股票仓位,基金净值表现跑赢了业绩基准。

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 24.10%，同期业绩比较基准收益率为 21.35%，基金超越业绩比较基准 2.75%。

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	873,317,537.06	90.00
	其中：股票	873,317,537.06	90.00
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	38,914,000.00	4.01
	其中：债券	38,914,000.00	4.01
	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	54,060,966.57	5.57
8	其他资产	4,069,843.59	0.42
9	合计	970,362,347.22	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	16,745,639.00	1.76
C	制造业	415,588,975.72	43.72
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,738,252.00	0.60

E	建筑业	39,291,346.98	4.13
F	批发和零售业	23,853,953.20	2.51
G	交通运输、仓储和邮政业	4,907,142.14	0.52
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	13,292,807.94	1.40
J	金融业	279,783,365.73	29.43
K	房地产业	58,864,574.75	6.19
L	租赁和商务服务业	3,931,989.60	0.41
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	11,319,490.00	1.19
S	综合	-	-
	合计	873,317,537.06	91.87

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	601318	中国平安	865,575	66,735,832.50	7.02
2	600519	贵州茅台	46,649	39,837,779.51	4.19
3	600036	招商银行	925,111	31,379,765.12	3.30
4	600383	金地集团	2,156,765	29,655,518.75	3.12
5	000651	格力电器	603,841	28,507,333.61	3.00
6	601688	华泰证券	1,181,109	26,468,652.69	2.78
7	002142	宁波银行	1,227,908	26,080,765.92	2.74
8	002727	一心堂	942,844	23,853,953.20	2.51
9	600887	伊利股份	813,606	23,684,070.66	2.49
10	000858	五粮液	247,738	23,535,110.00	2.48

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	央行票据	-	-
3	金融债券	38,114,000.00	4.01
	其中：政策性金融债	38,114,000.00	4.01
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)	800,000.00	0.08

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	38,914,000.00	4.09

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	债券数量 (张)	公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)
1	108603	国开 1804	380,000	38,114,000.00	4.01
2	110054	通威转债	8,000	800,000.00	0.08

本基金本报告期末仅持有上述债券投资。

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投资。

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

本基金投资范围不包括股指期货投资。

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

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	217,324.27
2	应收证券清算款	3,063,389.42
3	应收股利	-
4	应收利息	684,482.79
5	应收申购款	104,647.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	4,069,843.59

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未存在流通受限情况。

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	信诚盛世蓝筹混合
报告期期初基金份额总额	383,081,770.07
报告期期间基金总申购份额	187,807,796.34
减:报告期期间基金总赎回份额	175,672,848.01
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	395,216,718.40

§ 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

单位:份

项目	信诚盛世蓝筹混合
报告期期初管理人持有的本基金份额	2,490,188.76
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	2,490,188.76
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.63

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	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	2019-03-13 至 2019-03-24	-	72,247,768.8 1	-	72,247,768.8 1	18.28 %
	2	2019-01-01 至 2019-03-05	108,005,028. 97	68,136,416.5 2	108,005,028. 97	68,136,416.5 2	17.24 %
个人	-	-	-	-	-	-	-

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。

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、（原）信诚盛世蓝筹股票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、信诚盛世蓝筹混合型证券投资基金基金合同
- 4、信诚盛世蓝筹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