银华大数据灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:银华基金管理股份有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2019年1月22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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年1月18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2018年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华大数据灵活配置定期开放混合发起式
交易代码	002269
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年4月7日
报告期末基金份额总额	51,693,044.77份
投资目标	本基金使用大数据分析技术,从大量多样化的证券相关数据中,挖掘出有价值的信息以用于投资决策,在严格控制投资组合风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的中长期稳健增值。
投资策略	本基金使用大数据分析技术,从大量多样化的证券相关数据中,挖掘出有价值的信息用于资产配置和股票选择,力争实现基金资产的长期稳健增值。 基金的投资组合比例为:在开放期内股票投资比例为基金资产的0%-95%,在封闭期内股票投资比例为基金资产的0%-100%;权证投资比例为基金资产净值的0%-3%;开放期内的每个交易日日终,在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。在封闭期内,本基金不受上述5%的限制,但每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于交易保证金一倍的现金。
业绩比较基准	年化收益率5%
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于证券投资基金中中高预期风险、中高预期收益的品种,其预期风险收益水平高于债券型基金及货币市场基金。
基金管理人	银华基金管理股份有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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(2018年10月1日 - 2018年12月31日)
1.本期已实现收益	-601,113.02
2.本期利润	-3,761,650.90
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0725
4.期末基金资产净值	36,123,465.76
5.期末基金份额净值	0.699

注:1、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。

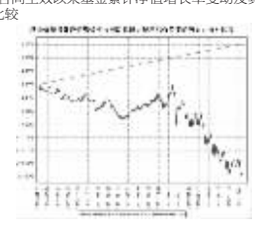
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-9.34%	1.31%	1.12%	0.01%	-10.46%	1.30%

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:按基金合同的规定,本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期,建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同的规定:在开放期内股票投资比例为基金资产的0%-95%，在封闭期内股票投资比例为基金资产的0%-100%;权证投资比例为基金资产净值的0%-3%;开放期内的每个交易日日终,在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。在封闭期内,本基金不受上述5%的限制,但每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金一倍的现金。

§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		
张凯先生	本基金的基金经理	2016年4月7日	-	8年	硕士学位。毕业于清华大学。2009年7月加盟银华基金管理有限公司,曾担任公司量化投资部金融工程助理分析师及基金经理助理职务,自2012年11月14日起担任银华中证等权重90指数分级证券投资基金基金经理，自2013年11月5日起兼任银华中证800等权重指数增强分级证券投资基金基金经理,自2016年1月14日至2018年4月2日兼任银华全球核心优选证券投资基金基金经理,自2016年4月7日起兼任银华大数据灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理，自2016年4月26日起兼任银华量化智慧动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自2018年3月7日起兼任银华沪深300指数分级证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍:中国。
孙蓉琳女士	本基金的基金经理	2018年8月30日	-	13年	硕士学位。曾就职于银华基金管理有限公司、大成基金管理有限公司,2017年6月再次加入银华基金,现任投资管理一部基金经理。自2017年11月8日起担任银华聚利灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自2017年11月24日起兼任银华万物互联灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2018年3月29日起兼任银华积极成长混合型证券投资基金基金经理，自2018年8月30日起兼任银华大数据灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍:中国。

注:1、此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效日或公司作出决定之日。

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

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《银华大数据灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人利益最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人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》,制定了《公平交易制度》和《公平交易执行制度》等,并建立了健全有效的公平交易执行体系,保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节,本基金管理人构建了统一的研究平台,为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时,在投资决策过程中,各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度,保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节,本基金管理人实行集中交易制度,按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节,本基金管理人定期对股票交易情况进行分析,并出具公平交易执行情况分析报告;另外,本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查,并对发现的问题进行及时报告。

综上所述，本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内,本基金管理人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超过该证券当日成交量的5%的情况有3次,原因是指数型投资组合投资策略需要,未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，上证综指下跌11.61%，深证成指下跌13.82%，创业板指数下跌11.39%。随着中美贸易战的暂时缓和,四季度市场的主要矛盾回归到经济下行与政策托底的博弈当中。虽然7月底开始货币政策出现一定的宽松转向,后续财政政策也释放减税等积极信号,但社融数据迟迟未见企稳,经济数据下滑快于政策调整,导致市场在四季度市场出现了较为明显的下跌。受益于政策改善预期的光伏以及逆周期的畜禽养殖、火电等板块表现较好,而前期表现强势且机构重仓的医药、金融等板块调整较为明显。

回顾四季度,随着G20会谈后中美贸易摩擦的暂时缓和,以及货币政策与财政政策的相继转向,市场主要矛盾重新回归国内基本面。经济下行会否带来企业盈利超预期下滑成为市场主要关注点。从高频数据来看,2018年12月全国制造业PMI为49.4%,不仅降至荣枯线下,更创下34个月新低,企业盈利处于加速寻底的阶段,市场下跌反映的是对经济的担忧更占主导。

展望一季度,我们认为中美贸易谈判结果将对市场造成短期扰动,但成果达成与否,对市场来说更可能只是一次博弈出清,因为长期来看两国竞争将是一场“持久战”的共识已经达成。国内经济基本面与政策的交谊舞仍是市场的主导因素。目前经济下行趋势确立,预计政策层面将出台更有效的对冲措施。短期市场的主导因素将逐步从经济下行切换到“政策底”的预期乐观上,政策力度和有效性将显著影响市场波动的方向和节奏。中期来看,在政策托底下企业盈利触底回升的预期形成将是市场更有力的上行动力。

未来市场暂时看不到趋势性的机会,下一阶段的配置方向依然是各个领域的行业龙头,医疗服务、消费、新兴产业的行业龙头都是我们选择的重点,此外也会跟踪政策的变化,关注逆周期的地产、建筑、养殖等板块。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为0.699元；本报告期基金份额净值增长率为-9.34%,业绩比较基准收益率为1.12%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形,出现该情况的日期范围为2018年7月26日至2018年12月31日。由于本基金属于发起式基金,无需向中国证监会报告并提出解决方案。

§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	26,704,364.09	73.52
	其中:股票	26,704,364.09	73.52
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	9,591,114.28	26.41
8	其他资产	25,823.22	0.07
9	合计	36,321,301.59	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	1,168,329.00	3.23
C	制造业	13,347,464.99	36.95
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	3,296,511.00	9.13
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	2,052,679.60	5.68
J	金融业	1,082,730.00	3.00
K	房地产业	3,333,451.00	9.23
L	租赁和商务服务业	-	-
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	118,675.00	0.33
R	文化、体育和娱乐业	2,304,523.50	6.38
S	综合	-	-
	合计	26,704,364.09	73.93

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有港股通股票投资。

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	000538	云南白药	32,800	2,425,888.00	6.72
2	002223	鱼跃医疗	100,400	1,968,844.00	5.45
3	300144	宋城演艺	90,610	1,934,523.50	5.36
4	600048	保利地产	157,300	1,854,567.00	5.13
5	300036	超图软件	79,600	1,459,068.00	4.04
6	002640	跨境通	121,300	1,310,040.00	3.63
7	000002	万科A	54,600	1,300,572.00	3.60
8	002727	一心堂	71,100	1,264,158.00	3.50
9	600519	贵州茅台	1,935	1,141,669.35	3.16
10	002179	中航光电	33,100	1,114,808.00	3.09

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注:本基金本报告期末未持有债券。

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

注:本基金本报告期末未持有债券。

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

注:本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注:本基金本报告期末未持有国债期货。

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不存在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。

5.11.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库之外的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	23,615.10
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,208.12
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,823.22

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,各比例的分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	52,458,484.69
报告期期间基金总申购份额	1,728.64
减:报告期期间基金总赎回份额	767,168.56
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	51,693,044.77

注:总申购份额含转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

注:本基金的基金管理人于本报告期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

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,002,600.26	19.35	10,002,600.26	19.35	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,002,600.26	19.35	10,002,600.26	19.35	3年

注:截至本报告期末,基金管理人持有本基金份额10,002,600.26份,其中认购份额10,000,000.00份,认购期间利息折算份额2,600.26份。

§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

注:本基金本报告期内不存在持有基金份额比例达到或者超过20%的单一投资者的情况。

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

10.1.1 银华大数据灵活配置定期开放混合型证券投资基金募集申请获中国证监会注册的文件

10.1.2《银华大数据灵活配置定期开放混合型证券投资基金基金合同》

10.1.3《银华大数据灵活配置定期开放混合型证券投资基金招募说明书》

10.1.4《银华大数据灵活配置定期开放混合型证券投资基金托管协议》

10.1.5《银华基金管理股份有限公司开放式基金业务规则》

10.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照

10.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照

10.1.8 本报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

10.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人或基金托管人的住所。本报告存放在本基金管理人及托管人住所,供公众查阅、复制。

10.3 查阅方式

投资者可免费查阅,在支付工本费后,可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件,投资者还可在本基金管理人网站(www.yhfund.com.cn)查阅。

银华基金管理股份有限公司
2019年1月22日

中信保诚新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

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01月22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1月21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2018年10月1日起至12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	86,856,353.06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	1.资产配置策略 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。 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。 2.股票投资策略 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。 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。 2.股票投资策略 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。 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。 3.债券投资策略 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、同期收大策略等策略进行主动投资。 4.证券公司短期公司债券投资策略 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。 5.资产支持证券投资策略 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、期限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。 6.股指期货投资策略 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。 7.国债期货投资策略 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,对国债期货的风险收益特征进行跟踪监控,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。 8.资产证券投资策略 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。 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。	
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(2018年10月1日 - 2018年12月31日)
1.本期已实现收益	1,355,357.74
2.本期利润	1,471,512.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0154
4.期末基金资产净值	87,893,100.33
5.期末基金份额净值	1.0119

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。

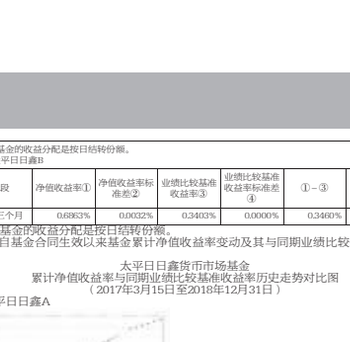
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	1.14%	0.04%	-5.38%	0.92%	6.52%	-0.88%

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	本基金的基金经理。兼任信诚盛世蓝筹混合基金、信诚新机遇混合基金(LOF)、信诚新泽回报灵活配置混合基金的基金基金经理。	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《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

2018年4季度,国内A股市场延续调整趋势,上证综指在创出2449点的新低后反弹,在2550点-2650点震荡整理后再度跌破2500点。期间上证综指下跌11.6%、创业板指数下跌11.4%、中小板指数下跌18.2%、沪深300指数下跌12.5%,各风格指数都出现了不同程度的普跌;本季度农林牧渔、券商、通信、地产行业跌幅较少,钢铁、采掘、医药、保险行业跌幅靠前。

四季度,本基金主要配置了周收类资产,非常谨慎进行权益类资产的建仓,主要配置在医药、计算机、光伏等板块,基金净值表现跑赢了业绩基准。

我们认为2019年国内经济仍面临非常大的挑战,从PMI、社融增量、货币增速等先导指标来看,经济增长仍面临下行压力,考虑到目前货币传导机制仍未打通,而海外经济也进入同步衰退周期,我们预计在2019年上半年仍很难看到经济增长的拐点。

从2002年以来的国内经济周期来看,经历滞胀的衰退期一般在5个季度左右,不出现滞涨的衰退期一般在7个季度左右,因此按照历史经验,下轮经济周期的拐点可能在明年的3季度或4季度;从历史经验来看,信用扩张一般领先经济复苏2个季度左右,因此我们将更关注相关指标能否在明年上半年出现改善。

我们仍未观察到资金微观供求的改善,4季度A股市场日均成交额在3000亿元左右,但随着监管加强带来和游资撤离,到年末的日均成交额回落到2600亿元左右,出现了日均成交额逐季回落的趋势。同时随着海外权益资产的风险释放,全球资金配置A股的幅度趋于缓和,预计需要全球资金避险情绪有效释放后,才能恢复持续流入A股的趋势。

2018年12月美联储完成年内第四次加息,但2年期美债利率却与基准利率出现了2bps的倒挂,隐含了明年加息不超过1次的投资者预期,这一方面确认了全球经济同步衰退的预期,但另一方面也为国内货币政策的灵活适度创造了空间，个人预计10年期国债利率在明年可能下行到3%左右,而10年期美债明年的高点可能在2.8%-2.85%左右,中美利差以及稳汇率的约束在明年将有所改善。

从目前的市场成交特征来看,市场还是体现出了较高的波动率,反映出投资者的情绪仍比较脆弱,一方面,持续暴露的经济下行风险,使得投资者对于国内政策转向后的有效性有所担忧;另一方面,投资者对于中美关系的关注,仍需要中美双方不断拿出有效的成果来修复投资者预期,因此我们在2019年会重点关注相关政策在前瞻性经济指标中的效果,以及中美之间取得的成果。

我们预计，随着收益率在2018年的整体下移，固收资产在2019年的预期收益率将有所下降，同时随着权益类资产在2018年的深度调整，其风险溢价已经达到了25倍的历史标准差左右,从中长期来看,权益资产的处于理想安全的配置时点,但从短期来看,目前权益资产较高的波动率,以及宏观环境总体向下带来的预期收益率的不清晰,使得市场仍处于左侧位置。

从市场风格来看,目前成长类风格资产的定价相对于历史出现一定幅度的折价,但同时也包含了较高的业绩下修风险,我们认为需要在相关资产释放基本面风险后再评估其相对定价是否包含了有效的风险补偿;另一方面,我们观察到国家对于产业升级、补短板的决心并未动摇,同时资本市场的监管政策也在向着有利于成长资产资本化的方向变化,预计在明年可以看到科创板相关标的落地,我们将密切关注外部环境变化对新蓝筹相关标的投资价值的影响。

在接下来的一个季度,上市公司将进入年报业绩披露期,可能也是一个比较重要的风险暴露期,我们仍将以谨慎的态度稳健仓,耐心等待更明确的右侧信号,更多采用自下而上的角度,寻找受益于技术创新、流程创新、商业模式创新和改革实施,率先于经济周期见底的优质标的,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1.14%,同期业绩比较基准收益率为-5.38%,基金超越业绩比较基准6.52%。

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	867,878.00	0.97
	其中:股票	867,878.00	0.97
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	53,620,917.00	60.19
	其中:债券	53,620,917.00	60.19
	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	17,500,000.00	19.64
	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	12,695,501.53	14.25
8	其他资产	4,401,403.62	4.94
9	合计	89,085,700.15	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	653,178.00	0.74
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	74,676.00	0.08
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	140,024.00	0.16
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
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	867,878.00	0.99

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	002475	立讯精密	6,200	87,172.00	0.10
2	603899	晨光文具	2,700	81,675.00	0.09
3	002415	海康威视	3,000	77,280.00	0.09
4	600438	通威股份	9,300	77,004.00	0.09
5	002727	一心堂	4,200	74,676.00	0.08
6	300349	金卡智能	4,500	72,450.00	0.08
7	300003	乐普医疗	3,300	68,673.00	0.08
8	600271	航天信息	3,000	68,670.00	0.08
9	600570	恒生电子	1,300	67,574.00	0.08
10	300633	开立医疗	2,400	66,120.00	0.08

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	53,620,917.00	61.01
	其中:政策性金融债	53,620,917.00	61.01
4	企业债券	-	-
5