中信保诚创新成长灵活配置混合型证券投资基金

2019年第二季度报告

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07月19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7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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中信保诚创新成长
场内简称	-
基金主代码	006392
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年01月30日
报告期末基金份额总额	66,085,396.29份
投资目标	在严格控制风险的前提下,通过积极投资于具有较高成长性和较强创新能力的上市公司股票,力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
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 (1)创新成长主题的界定 本基金注重挖掘具备较强创新能力,具备创新可持续性、或具备较高成长性的上市公司。本基金将着重挖掘:能够通过产品创新、服务创新、技术创新、流程创新、管理创新或商业模式创新等方式提升创新能力,从而提升生产运营效率,降低成本,提高产品质量或提升客户服务水平,进而提升长期竞争优势或获利能力的上市公司;或能够通过研发费用投入具备创新可持续性的上市公司;同时,本基金还将着重挖掘能够紧跟国家经济结构转型方向,通过内生增长或外延增长等方式从而具有良好发展前景和较强成长能力的上市公司。 (2)个股精选 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、竞争要素等分析框架其投资机会;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。 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通标的股票进行投资。 (3)灵活调整股票资产配置比例 本基金主要通过考量盈利增速与估值的匹配程度来灵活调整股票资产的配置比例。具体而言,本基金将采用沪深300指数作为市场的代表性指数,基于上市公司定期报告数据或市场预期数据,计算沪深300指数的市场市盈率对盈利增长率的比率(PEG),并以此为基准调整本基金的股票资产比例配置,当沪深300指数的PEG大于3时,本基金的股票资产占基金资产的比例为0-50%;当沪深300指数的PEG大于2且小于等于3时,本基金的股票资产占基金资产的比例为40%-80%;当沪深300指数的PEG小于等于2时,本基金的股票资产占基金资产的比例为50%-95%。基金管理人应当自上述条件触发之日的下一工作日起10个交易日内将本基金股票资产比例调整至符合上述比例范围。 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、回购放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趋势市场宏观分析的基础上,对资产支持证券的收益率、提前偿还率等多种因素进行综合分析,采取自顶向下和自底向上相结合的方法进行信用风险管理,提前偿还风险和利率风险等进行分析,采取自顶向下的策略,根据宏观经济形势和债券市场的变化,调整久期、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。 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。 8.权证投资策略 本基金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。 9.股票期权投资策略 本基金按照风险管理的原则,在严格控制风险的前提下,选择流动性好、交易活跃的股票期权合约进行投资。本基金基于对证券市场的判断,结合期权定价模型,选择估值合理的股票期权合约。 10.融资投资策略 本基金在参与融资业务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,参与融资业务。本基金将基于对市场行情和组合风险收益的分析,确定投资时机、标的证券以及投资比例。如法律法规或监管部门对融资业务做出调整或另有规定的,本基金将从其新规定。 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,还将面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
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04月01日-2019年06月30日)
1.本期已实现收益	1,842,808.10
2.本期利润	482,160.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.0068
4.期末基金资产净值	66,846,488.16
5.期末基金份额净值	1.0115

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。

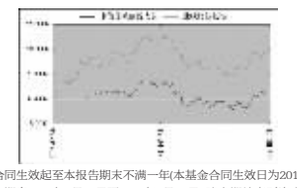
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-0.10%	0.70%	-0.41%	0.74%	0.31%	-0.04%

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2019年1月30日)。

2、本基金建仓期自2019年1月30日至2019年7月30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		
王睿	现任本基金基金经理,兼任研究副总监、信诚优胜精选混合基金、中信保诚精萃成长混合基金的基金经理。	2019年01月30日	-	9	经济学硕士。曾任职于上海甫瀚咨询管理有限公司,担任咨询师;于美国国际集团(AIG),担任投资部研究员。2009年10月加入中信保诚基金管理有限公司,历任研究员、专户投资经理。现任研究副总监、信诚优胜精选混合基金、中信保诚精萃成长混合基金、中信保诚新成长灵活配置混合基金的基金经理。

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《中信保诚创新成长灵活配置混合型证券投资基金合同》、《中信保诚创新成长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

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《中信保诚创新成长灵活配置混合型证券投资基金合同》、《中信保诚创新成长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

A股市场在2019年一季度经历了较大幅度的快速反弹后,二季度指数出现回调。市场一季度上涨的原因除了超跌之外,中美谈判的改善预期以及货币流动性的大幅释放是关键触发因素,上证指数在二季度初一度涨至接近3300点。4月份,央行表态流动性将边际收紧,市场很快反应,回调至3100点左右;而5月份节假日期间,中美贸易谈判阶段性破裂,美政府宣称对其余3000亿商品征税,并且将包括华为在内的多家国内科技企业列入实体名单,A股市场进一步下挫至2800点附近。6月末的G20峰会上,中美重启贸易谈判,市场风险偏好修复,市场出现小幅反弹,但力度有限。整个二季度,上证指数经历了从3288点回调至2822点的过程,最终收于2978点,期间涨幅-3.62%,同期创业板指涨幅-10.75%。二季度市场风格转为极致的倒向以白酒消费为代表的核心资产,核心资产中有较多个股创出了历史新高,标志性的包括茅台,五粮液,上海机场等,而非核心资产在整个二季度出现了较明显的下跌,避险带来的抱团特征明显。

二季度投资,消费等数据陆续变差,三季度经济仍然难以看到明显起色,而且经济总量基数在走高,增长压力显著;外生变量中美关系反反复复,未来很长一段时间或不能报太乐观预期;未来逆周期政策的出台或称为接下来市场或者经济的决定因素。美联储从鹰派转向鸽派,降息预期上升,同时中美重新回到谈判轨道,人民币贬值压力减轻,通胀数据进入三季度将在基数效应下缓慢走弱,这些都给了政府以逆周期调节的空间。首先,近期地方债和专项债发行较为积极,财政政策相机抉择的基础具备;货币层面,包商银行时间可能在中长期对中小银行的信用派生能力产生较大影响,进而影响整个社融体系,但是目前政府货币工具都尚未使用,在必要的时刻,相信相应的工具比如降准甚至降息都会发挥有效的作用,大可不必过于担心。从预期的角度,市场定价中已经包含了长期的中美关系,包商事件等的预期,整体下行风险可控。

展望三季度,我们认为经济压力要大于二季度,企业盈利同比的压力也会较大;但流动性整体环境或将好于二季度,市场在流动性的驱动下存在反弹的可能。方向上,我们倾向于适当增加对于流动性较为敏感的贝塔型公司的持仓比例,同时,坚定长期持有符合未来经济发展方向,能够较大程度穿越经济周期,估值较为合理的各细分行业龙头。二季度仍在本产品的建仓期,本着谨慎原则,会逐渐增加在科技类和成长类龙头的配置。

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-0.10%,同期业绩比较基准收益率为-0.41%,基金超越业绩比较基准0.31%。

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)	占基金资产的比例(%)
1	权益投资	33,850,415.25	49.79
	其中:股票	33,850,415.25	49.79
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	34,104,388.88	50.16
8	其他资产	36,083.98	0.05
9	合计	67,990,888.11	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	26,462,895.25	39.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	995,000.00	1.49
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	3,575,300.00	5.35
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	821,000.00	1.23
S	综合	-	-
	合计	33,850,415.25	50.64

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	603068	博通集成	35,000	2,029,300.00	3.04
2	002398	建研集团	310,000	1,990,200.00	2.98
3	603601	再升科技	250,000	1,990,000.00	2.98
4	603043	广州酒家	59,925	1,937,375.25	2.90
5	002099	海翔药业	250,000	1,775,000.00	2.66
6	002484	江海股份	270,000	1,636,200.00	2.45
7	600915	山大华特	80,000	1,636,000.00	2.45
8	300078	思创医惠	150,000	1,531,500.00	2.29
9	300296	利亚德	190,000	1,487,700.00	2.23
10	300349	金卡智能	80,000	1,422,400.00	2.13

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持有债券投资。

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持有债券投资。

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

本基金本报告期末未进行贵金属投资。

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。

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

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。

本基金本报告期末未持有国债期货。

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 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	28,976.64
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,614.73
5	应收申购款	492.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,083.98

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	中信保诚创新成长
报告期期初基金份额总额	96,962,436.12
报告期期间基金总申购份额	2,306,293.00
减:报告期期间基金总赎回份额	32,173,332.83
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	66,085,396.29

§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

无

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、中信保诚创新成长混合型基金相关批准文件

2、中信保诚基金管理公司营业执照

3、中信保诚创新成长混合型基金基金合同

4、中信保诚创新成长混合型基金招募说明书

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07月19日

中信保诚盛世蓝筹混合型证券投资基金

2019年第二季度报告

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07月19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7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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中信保诚盛世蓝筹
基金主代码	550003
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	1,266,707,185.63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04月01日-2019年06月30日)
1.本期已实现收益	21,258,016.25
2.本期利润	74,967,911.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0876
4.期末基金资产净值	2,741,967,316.96
5.期末基金份额净值	2.1646

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。

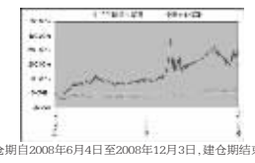
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	1.77%	1.36%	2.59%	1.20%	-0.82%	0.16%

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	本基金的基金经理,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,担任纺织研究员。2010年11月加入中信保诚基金管理有限公司,历任固定收益部研究员、投资经理。现任中信保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《中信保诚盛世蓝筹混合型证券投资基金合同》、《中信保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2季度,A股市场在创出年内高点后出现调整和分化,期间上证综指、沪深300指数、中小板指、创业板指分别下跌3.6%、1.2%、11%和10.7%,调整幅度总体超出一季末的投资者预期。分行业来看,保险、食品饮料、家电、银行和休闲服务涨幅靠前,分别上涨12%、12%、25%、1.3%和0.6%;传媒、轻工、钢铁、纺织和建筑跌幅领先,分别下跌16%、14%、13%、13%和12%。

二季度,本基金增持了银行、保险、化工、光伏行业,减持了券商、传媒、电子等行业,并较一季度末降低了股票仓位,基金净值表现仍跑输了业绩基准。

展望下半年,中国经济仍面临较大的经济下行压力,相对于一季度,全球经济放缓、美债利率倒挂、工业增加值增速下行、PMI细分项持续创出同期新低等指标延续下行趋势;而一些一季度的积极变化在二季度也遭受挑战,PMI再度落回荣枯线以下,信用扩张的趋势遭遇打破刚兑预期的挑战,减税降费的效果仍未观察到。

对于未来经济的复苏,相对于全球的降息预期,我们更关注国内信用扩张的趋势能否延续,主要观察货币当局的能否积极有效引导投资者在打破刚兑预期后的投资行为。因此我们仍对本轮经济周期拐点的判断保持耐心,短期更关注基本面可能释放的风险,以及政府将采取的对冲作用如何从分母端改善权益资产价格。

进入二季度,市场成交量出现了明显的萎缩,海外资金在4、5月出现了持续的大额流出,国内活跃资金也随着市场调整出现收缩,在经济基本面仍没有跟上一季度市场涨幅之后,短期市场暂时没有看到大幅向上的驱动因素,微观层面的流动性大幅回落。

长端利率在二季度经济走弱后出现小幅下行,而打破刚兑预期后,货币当局积极呵护市场注入流动性,隔夜拆解利率大幅下行,无风险资产总体处于流动性过分充裕的状态,这为资金向权益资产外溢创造了条件,而能否出现持续的资金流向权益资产,仍要评估权益资产自身的风险水平和赔合回报率。

二季度,市场的风险偏好出现回调,一开始反映的经济低于预期叠加国内政策预期收紧,之后则在中美摩擦风险再度释放,以及打破刚兑预期后进一步调整;从目前的变化来看,国内的政策正在向稳增长的方向调整,预期7月中央政治局会议将会给出更明确的调整方向;G20峰会后中美再度恢复谈判,也有助于修复市场的情绪。下半年压制市场风险偏好的因素主要是经济下行的压力,以及打破刚兑预期后投资者行为如何重构,短期我们能看到的风险事件可能来自于部分公司的中报业绩不达预期,之后则将关注打破刚兑预期后是否有进一步的风险事件发生。

科创板公司陆续进入询价发行阶段,我们将密切关注科创板公司上市后的定价行为,是否会影响A股市场科技类资产的定价和投资者风险偏好。

从估值水平来看,沪深300的PB仍在历史均值以上,市场整体的风险溢价接近0.6倍标准差,相较于年初,对于风险的补偿能力下降,需要对核心风险事件有更明确的预期和判断,才能进一步提升整体的估值水平。

在接下来的一个季度,上市公司将完成中报的披露,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A份额净值增长率为1.77%,,同期业绩比较基准收益率为2.59%,,基金落后业绩比较基准0.82%。

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	2,340,302,765.67	83.30
	其中:股票	2,340,302,765.67	83.30
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	138,189,200.00	4.92
	其中:债券	138,189,200.00	4.92
	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	204,400,194.80	7.28
	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	123,978,559.58	4.41
8	其他资产	2,539,608.68	0.09
9	合计	2,809,410,328.73	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	24,025,223.25	0.88
C	制造业	1,081,492,977.10	39.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	30,374,122.00	1.11
E	建筑业	66,271,669.82	2.42
F	批发和零售业	60,629,369.57	2.21
G	交通运输、仓储和邮政业	4,292,322.87	0.16
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	24,044,309.51	0.88
J	金融业	894,396,247.84	32.62
K	房地产业	130,962,620.25	4.78
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	13,421,361.46	0.49
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-