



中欧瑞博 6 期 2016 年 1 月份月报

一、重要提示

本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。

本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。

本基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期为 2015 年 12 月 31 日起至 2016 年 1 月 29 日止。本报告中的财务资料未经审计。

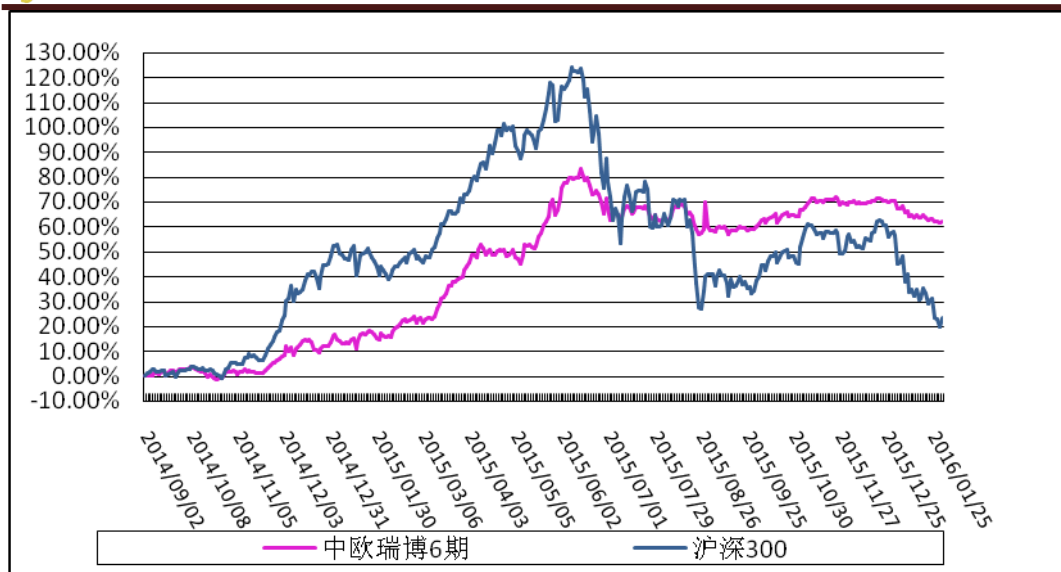
二、主要财务指标和基金净值表现

1. 本报告期内份额净值增长指标

阶段	期初净值	期末净值 (累计净值)	净值增长率 ①	沪深 300 收益率②	相对市场收 益率 ①-②
2015. 12. 31-2016. 1. 29	1. 7040	1. 6210	-8. 39%	-21. 04%	12. 65%

2. 自本基金成立以来净值变动情况，以及与沪深 300 走势比较

累计份额净值增长率与同期沪深 300 收益率
的历史走势对比图



注：本基金自成立以来至报告期末的份额净值增长率为 62.10%，同期沪深 300 收益率为 23.45%。

三、基金管理人报告---本报告期投资回顾

（一）信托财产的投资构成

1. 信托资产组合

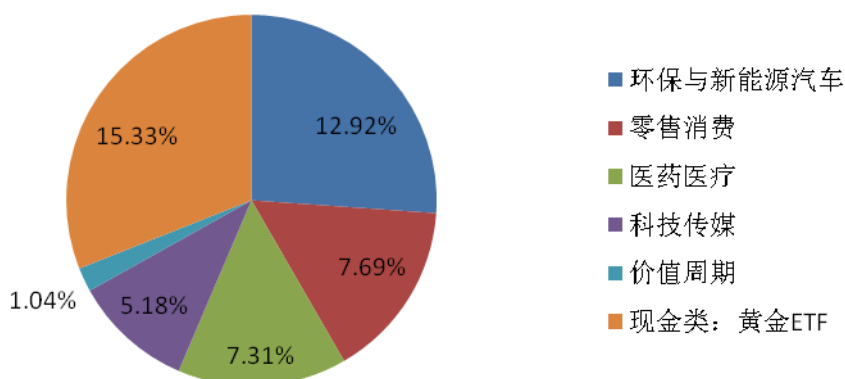
序号	资产组合	占信托总资产比例（%）
1	股票	34.14%
2	现金类：黄金 ETF	15.33%
3	现金	50.53%
合计		100%

2. 股票投资组合

行业分类	占信托总资产比例（%）六期
环保与新能源汽车	12.92%
零售消费	7.69%
医药医疗	7.31%
科技传媒	5.18%
价值周期	1.04%
现金类：黄金 ETF	15.33%



占总资产比例（%）六期



（二）当期投资情况分析

A 股投资策略及给客户的建议：

对于元旦后出现的调整，我们之前已经有所预期和准备，因此我们在 12 月 31 日前将产品的仓位都降低到三成左右。在一月份的暴跌中虽然净值有所回撤但幅度不很大，目前处于比较主动的位置。市场下跌本身就是对风险的很好释放，我们长期聚焦的很多好公司价格变得越来越有吸引力了，我们团队最近的研究讨论工作进入白热化的繁忙阶段。在不少人还将注意力放在检查身上伤口的时候，我们要求投研团队把注意力聚焦在准备扣板机的目标上。**这一轮去杠杆结束时，就是最难得的 A 股中长线入场时机！**

由于国内包括机构在内的多数投资都偏右端交易，因此在上行过程中大家不减仓希望看到拐点再卖，结果是一旦转向通道就太拥挤出不来了。同样的现阶段在去杠杆下行途中，大家都不敢买想等右端才买，到时会不会遇到类似的烦恼呢？我个人认为可能性很大。

对于瑞博客户的建议：基金行业有一个规律，卖产品最容易时赚钱难，卖产品最困难时买的产品往往容易赚钱。现在或许又到了这样的时间段了。对于流动性宽裕可以较长时间投资的客户，眼下在大家疯狂出逃时不妨怀着怜悯之心给股市追加一些资金。也许未来会有不错的回报。周期变短、节奏转换很快，不必追求完美的最低点，除非极佳的运气，否则几乎是不可能的。对于是否有金融危机，客户朋友们不必太担心，我们中欧瑞博团队过往的表现看是非常



擅长应对熊市与金融危机的。即便有危机，大家也要有一个信念，危机总会过去的，危机是给我们投资优秀公司最难得的机会。

深圳市中欧瑞博投资管理股份有限公司

2016 年 2 月 2 日