

# 中欧睿泓定期开放灵活配置混合型证券投资基金

2018年第4季度报告

2018年12月31日

基金管理人:中欧基金管理有限公司

基金托管人:招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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01日起至2018年12月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中欧睿泓定期开放混合
基金主代码	004848
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2017年11月24日
报告期末基金份额总额	778,770,757.72份
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争获得超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金将灵活运用多种投资策略，在考虑基金流动性及封闭期限的基础上，充分挖掘和利用市场中潜在的债券及权益类投资机会，力争为基金份额持有人创造长期稳定的投资回报。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中等预期收益风险水平的投资品种。
基金管理人	中欧基金管理有限公司

基金托管人	招商银行股份有限公司
-------	------------

### § 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01日 - 2018年12月31日）
1. 本期已实现收益	-24,117,579.54
2. 本期利润	-21,293,432.71
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0256
4. 期末基金资产净值	710,441,543.40
5. 期末基金份额净值	0.9123

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. 所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。

#### 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	-2.77%	0.81%	-3.86%	0.65%	1.09%	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

中欧睿泓定期开放灵活配置混合型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2017年11月24日-2018年12月31日)



注：本基金基金合同生效日期为2017年11月24日，按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例已符合基金合同约定。

## § 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		
曹名长	策略组负责人、基金经理	2017-11-24	-	22	历任君安证券公司研究所研究员（1996.12-1998.01），闽发证券上海研发中心研究员（1999.03-2002.08），红塔证券资产管理总部投资经理（2002.08-2003.04），百瑞信托有限责任公司信托经理（2003.05-2004.12），

					新华基金管理公司总经理助理、基金经理（2005.01-2015.05）。2015-06-18加入中欧基金管理有限公司
蒋雯文	基金经理	2018-07-12	-	7	历任新际香港有限公司销售交易员（2009.06-2011.07），平安资产管理有限责任公司债券交易员（2013.09-2016.05），前海开源基金投资经理助理（2016.09-2016.10）。2016-11-17加入中欧基金管理有限公司，历任交易员、基金经理助理
袁维德	基金经理	2018-03-28	-	7	历任新华基金行业研究员（2011.11-2015.07）。2015-07-24加入中欧基金管理有限公司，历任研究员
黄华	策略组负责人、基金经理	2018-12-25	-	10	历任平安资产管理有限责任公司组合经理（2008.08-2012.06），中国平安集团投资管理中心资产负债部组合经理（2012.09-2014.07），中国平安财产保险股份有限公司组合投资管理团队负责人（2014.07-2016.11）。2016-11-10加入中欧基金管理有限公司，历任基金经理助理

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

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合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，无违法违规、未履行基金合同承诺或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

报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度等规定，从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合不存在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，且不存在其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

权益部分：2018年四季度市场整体呈震荡下跌态势，四季度，沪深300指数下跌12.45%、创业板指数下跌11.39%、中小板指数下跌18.22%。从行业来看，农林牧渔、公用事业、电力设备、地产等行业表现较好，医药、化工、电子、钢铁等行业表现较差。

本基金在操作上秉承一直以来所坚持的“价值投资”理念，坚守低估值蓝筹，精选个股，同时兼顾回撤，力图以尽量低的净值波动取得更高的收益。

固收部分：12月全国制造业PMI回落并跌至荣枯线以下，各主要分项指标全线下滑。需求和生产喜忧参半。需求端，虽然地产销售增速反弹（主要因为基数低），但汽车销量同比增速为负，仍然在探底；生产端，虽然发电耗煤降幅继续收窄，但主要行业开工率普遍延续下滑趋势。企业盈利方面，国有企业累计利润增速降幅最大，增速领先优势已并不明显，这主要与上游行业利润回落有关，股份制企业也有所下滑，私营企业略有上涨。未来需求可能继续总体偏弱、PPI下行以及高基数背景下，明年开年工业企业利润增速仍面临较大下行压力，但随“稳定总需求”的逆周期政策相继落地，长期企业利润下行幅度总体可控。

随着经济基本面的逐渐走弱，叠加国际形势，稳增长逐渐取代防风险，成为了今年经济工作的中心任务。整体来说，资金宽松已成定局，企业中长期贷款的扩张动能依旧不足，宽信用目标实现的阻碍不仅源自传导不够顺畅，需求的不足也是重要的原因之一，这极大低限制了货币刺激在稳增长方面的效用。此外，结构问题依旧严重，信用利差在货币投放加力、无风险利率稳

中有降的情况下仍小幅抬升，说明民营及中小企业融资难融资贵的问题依旧待解，所以最快的解决办法仍然是货币宽松，货币溢出进入中小企业。在总量调控无法解决结构性问题的情况下，总量层面持续宽松必要性将明显降低，结构性调节将成为未来流动性环境调节的重点所在；同时央行也强调不会大水漫灌，而是为了配合积极财政政策需要货币政策的适度宽松。

基金4季度通过市价减持和回售的方式，继续降低了固定收益持仓中的民营公司债，经济下行的大环境下，上市公司股东在较高估值水平上进行大比例股权融资，当权益市场表现不佳时，他们的偿还能力就会被质疑，且目前信用问题集中爆发，必须最大可能降低此类具有较大权益风险品种的公司债。同时，我们提高了利率债和高等级债券的持有，拉长了久期。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，基金份额净值收益率为-2.77%，同期业绩比较基准收益率为-3.86%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内基金管理人无应说明预警信息。

### § 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	302,375,212.30	36.88
	其中：股票	302,375,212.30	36.88
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	502,259,118.00	61.26
	其中：债券	492,259,118.00	60.04
	资产支持证券	10,000,000.00	1.22
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	1,475,291.82	0.18

8	其他资产	13,797,231.72	1.68
9	合计	819,906,853.84	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	179,168,281.05	25.22
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	14,417,800.58	2.03
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	37,063,344.00	5.22
J	金融业	-	-
K	房地产业	71,725,786.67	10.10
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	302,375,212.30	42.56

### 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	603444	吉比特	250,428	37,063,344.00	5.22
2	300459	金科文化	4,451,586	32,719,157.10	4.61
3	000002	万科A	819,729	19,525,944.78	2.75
4	000651	格力电器	524,351	18,714,087.19	2.63
5	600048	保利地产	1,524,656	17,975,694.24	2.53
6	600267	海正药业	1,878,200	15,758,098.00	2.22
7	601965	中国汽研	1,758,421	12,449,620.68	1.75
8	002020	京新药业	1,313,898	11,299,522.80	1.59
9	002146	荣盛发展	1,303,613	10,363,723.35	1.46
10	600690	青岛海尔	745,285	10,322,197.25	1.45

## 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	186,459,000.00	26.25
	其中：政策性金融债	186,459,000.00	26.25
4	企业债券	184,028,118.00	25.90
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	121,405,000.00	17.09
7	可转债（可交换债）	367,000.00	0.05
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	492,259,118.00	69.29

### 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	140203	14国开03	500,000	52,500,000.00	7.39
2	180208	18国开08	500,000	50,915,000.00	7.17
3	143091	17华资01	450,000	45,634,500.00	6.42
4	180204	18国开04	400,000	41,888,000.00	5.90
5	180203	18国开03	400,000	41,156,000.00	5.79

### 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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	116830	恒融二4A	100,000	10,000,000.00	1.41

### 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

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

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

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本。

## 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

国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。基金管理人将按照相关法律法规的规定，根据风险管理的原则，以套期保值为目的，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。构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性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，力求实现基金资产的长期稳定增值。

### 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

本基金投资国债期货以套期保值为目的，以回避市场风险。故国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量，以萃取相应债券组合的超额收益。

## 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报告期内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、处罚的情形。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中，没有投资于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	71,369.88
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,725,861.84
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	13,797,231.72

#### 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

本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	862,497,042.47
报告期期间基金总申购份额	115,821.96
减：报告期期间基金总赎回份额	83,842,106.71
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	778,770,757.72

注：总申购份额含红利再投、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

#### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本基金管理人本报告期内未持有本基金。

#### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内无申购、赎回本基金的情况。

### § 8 备查文件目录

#### 8.1 备查文件目录

- 1、中欧睿泓定期开放灵活配置混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧睿泓定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧睿泓定期开放灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧睿泓定期开放灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告

## 8.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

## 8.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站([www.zofund.com](http://www.zofund.com))查阅,或在营业时间内至基金管理人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人中欧基金管理有限公司:

客户服务中心电话:021-68609700,400-700-9700

中欧基金管理有限公司

2019年01月22日