
中欧红利优享灵活配置混合型证券投资基金

2019年第1季度报告

2019年03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。

基金托管人招商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01月01日起至2019年03月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧红利优享灵活配置混合
基金主代码	004814
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2018年04月19日
报告期末基金份额总额	86,857,221.85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	本基金运用自上而下和自下而上相结合的方法进行大类资产配置，强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。综合考虑本基金的投资目标、市场发展趋势、风险控制要求等因素，制定本基金资产的大类资产配置比例。
业绩比较基准	中证沪港深高股息精选指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%
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，属于较高预期收益和预期风险水平的投资品种。本基金将投资港股通标的股票，需承担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	中欧基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧红利优享灵活配置混合A	中欧红利优享灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	004814	004815
报告期末下属分级基金的份额总额	79,519,153.01份	7,338,068.84份

§ 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)	
	中欧红利优享灵活配置混合A	中欧红利优享灵活配置混合C
1. 本期已实现收益	1,736,377.25	149,338.11
2. 本期利润	14,966,641.37	1,478,170.91
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1990	0.1915
4. 期末基金资产净值	77,563,339.17	7,107,105.90
5. 期末基金份额净值	0.9754	0.9685

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

中欧红利优享灵活配置混合A净值表现

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	24.51%	1.46%	16.62%	1.02%	7.89%	0.44%

中欧红利优享灵活配置混合C净值表现

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	24.29%	1.46%	16.62%	1.02%	7.67%	0.44%

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

中欧红利优享灵活配置混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：本基金基金合同生效日期为 2018 年 4 月 19 日，自基金合同生效日起到本报告期末不满一年，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经符合基金合同约定。

中欧红利优享灵活配置混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2018年04月19日-2019年03月31日)



注：本基金基金合同生效日期为 2018 年 4 月 19 日，自基金合同生效日起到本报告期末不满一年，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经符合基金合同约定。

§ 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	2018-04-19	-	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。
蓝小康	基金经理	2018-04-20	-	7	历任日信证券研究所行业研究员（2011.07-2012.02），新华基金管理有限公司行业研究员（2012.02-2014.08），毕盛资产管理有限公司投资经理（2014.09-2015.02），北京新华汇嘉投资管理有限公司研究总监（2015.03-2016.11）。2016-12-12加入中欧基金管理有限公司。
卢博森	基金经理	2018-04-19	-	5	历任中信证券高级研究员（2013.07-2016.07）。2016-08-01加入中欧基金管理有限公司，历任研究员

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

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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%的交易共有1次，为量化组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，公司内部风控已对该交易进行事后审核。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2019年一季度A股市场全面上涨。截至3月29日上证综指上涨23.93%，沪深300上涨28.62%，创业板指上涨35.43%。恒生中国企业指数上涨12.39%，恒生指数上涨12.4%。

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，投资持续分红能力较好的红利股。中欧红利优享本季度明显跑赢同期比较基准。

2019年一季度股票市场摆脱2018年颓势，大幅上涨。1月份蓝筹企稳上涨，2月份开始中小市值公司股价见底快速上行。2018年底市场非常悲观，认为经济下行压力大股市仍有较大风险，但我们保持了对市场较为乐观的判断，仓位保持在非常高的水平，我们认为市场的估值已经具有非常大的吸引力，而且资本市场的大幅下跌对经济造成非常不好的影响，高层已经采取各种措施来应对。因此我们之前就判断2019年股市会有好的表现。2018年市场大幅下跌主要是流动性明显收紧影响了市场的流动性，并影响了经济增长。目前这个负面因素已经消除，而且我们认为未来一段时间内国内乃至全球的流动性都会保持较宽松的状态，利率价格也已经明显下降，对于估值合理、有持续增长性的个股构成明显的支撑。另一影响市场风险偏好的中美贸易摩擦也有缓和的态势，中美的经济增长压力促使双方都有达成协议的动力。

展望后市，我们坚持认为对于未来的股市应该保持乐观，尽管各指数已经有所上涨，但蓝筹的涨幅不大，流动性宽松的局面下，市场没有系统性风险，即使指数不上涨也可以通过自下而上的选股选到好的投资标的，取得较好的投资回报。

投资策略上，我们继续坚持以自下而上选股为主；风格上看，我们仍然看好价值成长蓝筹和低估值蓝筹，并坚持以此类个股的投资为主；同时我们在挖掘估值趋近于合理，因为市场流动性下降而股价受到压制，未来将保持较高业绩增速的成长类个股。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，A类份额净值增长率为24.51%，同期业绩比较基准收益率为16.62%；C类份额净值增长率为24.29%，同期业绩比较基准收益率为16.62%。

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	79,107,369.83	92.04
	其中：股票	79,107,369.83	92.04
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	6,785,011.03	7.89
8	其他资产	53,128.72	0.06
9	合计	85,945,509.58	100.00

注：权益投资中通过港股机制的公允价值为29,315,260.00元，占基金总资产比例34.11%。

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	29,586,124.91	34.94
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	5,507,136.00	6.50
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	32,902.94	0.04
J	金融业	12,671,488.38	14.97
K	房地产业	1,994,457.60	2.36
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	49,792,109.83	58.81

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
房地产	8,669,260.00	10.24
非日常生活消费品	12,004,540.00	14.18
公用事业	5,796,380.00	6.85
金融	1,532,360.00	1.81
信息技术	816,720.00	0.96
原材料	496,000.00	0.59
合计	29,315,260.00	34.62

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

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	000651	格力电器	132,000	6,231,720.00	7.36
2	002142	宁波银行	289,392	6,146,686.08	7.26
3	002572	索菲亚	215,400	5,525,010.00	6.53
4	601933	永辉超市	637,400	5,507,136.00	6.50
5	H02238	广汽集团	686,000	5,453,700.00	6.44
6	H01114	BRILLIANCE C HI	712,000	4,749,040.00	5.61
7	000568	泸州老窖	60,300	4,014,774.00	4.74
8	H00884	旭辉控股集团	730,000	3,723,000.00	4.40
9	H01071	华电国际电 力股份	1,334,0 00	3,695,180.00	4.36
10	601318	中国平安	44,900	3,461,790.00	4.09

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。

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。

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。

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

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。

5.10.2 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

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，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。

5.11 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	16,452.13
2	应收证券清算款	13,415.38
3	应收股利	-
4	应收利息	1,430.97
5	应收申购款	21,830.24
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	53,128.72

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

	中欧红利优享灵活配置 混合A	中欧红利优享灵活配置 混合C
报告期期初基金份额总额	52,485,098.12	7,804,072.74
报告期期间基金总申购份额	32,585,315.81	1,530,652.77
减：报告期期间基金总赎回份额	5,551,260.92	1,996,656.67
报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	79,519,153.01	7,338,068.84

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

单位：份

	中欧红利优享灵活配 置混合A	中欧红利优享灵活配 置混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	-
报告期期间买入/申购总份额	18,251,399.37	-
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	18,251,399.37	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	22.95	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	申赎	2019-01-22	18,251,399.37	14,999,000.00	-
合计			18,251,399.37	14,999,000.00	

注：本基金管理人运用固有资金申赎本基金所适用费率符合基金合同、招募说明书及相关公告的规定，上表所列交易的适用费率为固定费用1000.00元。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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年1月22日至2019年3月31日	0.00	18,251,399.37	0.00	18,251,399.37	21.01%
产品特有风险							
本基金本报告期存在单一投资者持有基金份额比例超过20%的情况，在市场情况突变的情况下，可能出现集中甚至巨额赎回从而引发基金的流动性风险，本基金管理人将对申购赎回进行审慎的应对，并在基金运作中对流动性进行严格的管理，降低流动性风险，保护中小投资者利益。							

注：申购份额含红利再投份额、转换入份额，赎回份额含转换出份额。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中欧红利优享灵活配置混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧红利优享灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧红利优享灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧红利优享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

9.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站(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04月18日