

# 中欧瑾通灵活配置混合型证券投资基金

2020年第1季度报告

2020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:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2020年04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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年4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2020年01月01日起至2020年03月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中欧瑾通灵活配置混合
基金主代码	002009
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2015年11月17日
报告期末基金份额总额	686,412,710.81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	沪深300指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%
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，属于中等预期收益和预期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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧瑾通灵活配置混合A	中欧瑾通灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	002009	002010
报告期末下属分级基金的份额总额	686,369,786.09份	42,924.72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(2020年01月01日 - 2020年03月31日)	
	中欧瑾通灵活配置混合A	中欧瑾通灵活配置混合C
1. 本期已实现收益	22,460,431.45	1,347.20
2. 本期利润	13,658,976.56	808.08
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0199	0.0187
4. 期末基金资产净值	821,145,200.34	50,299.44
5. 期末基金份额净值	1.1964	1.1718

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

###### 中欧瑾通灵活配置混合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	1.70%	0.25%	-3.98%	0.95%	5.68%	-0.70%

###### 中欧瑾通灵活配置混合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	1.70%	0.25%	-3.98%	0.95%	5.68%	-0.70%

过去三个月	1.62%	0.25%	-3.98%	0.95%	5.60%	-0.70%
-------	-------	-------	--------	-------	-------	--------

### 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

中欧瑾通灵活配置混合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：自 2016 年 9 月 5 日起，变更业绩比较基准至沪深 300 指数收益率\*50%+中债综合指数收益率\*50%。

中欧瑾通灵活配置混合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

(2015年11月17日-2020年03月31日)



注：自 2016 年 9 月 5 日起，变更业绩比较基准至沪深 300 指数收益率\*50%+中债综合指数收益率\*50%。

## § 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		
华李成	基金经理	2018-03-29	-	5	历任浦银安盛基金管理有限公司固定收益研究员、专户产品投资经理(2014.07-2016.04)。2016-05-09加入中欧基金管理有限公司，历任投资经理助理、投资经理
张跃鹏	基金经理	2015-11-27	-	10	历任上海永邦投资有限公司投资经理(2010.01-201

					3.04)，上海涌泉亿信投资发展中心（有限合伙）策略分析师2013.05-2013.09。2013-09-23加入中欧基金管理有限公司，历任交易员
--	--	--	--	--	---

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遵规守信情况的说明

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

如果用两个词概括2020年一季度市场走势，那就是不确定性和高波动。从资产价格表现看，一季度股跌债涨，股票方面沪深300一季度下跌10%，债券方面中债新综合财富（3-5年）指数一季度上涨2.6%。

一季度市场走势复杂多变，节奏上更多是由各类突发事件主导。年初股债一度延续了去年四季度再通胀交易逻辑，股债走势相对平稳，但自1月下旬开始，市场开始关注新冠疫情影响，市场阶段性进入避险模式。2月春节后伴随国内对冲政策出台以及国内疫情拐点确认，股票走出一波犀利的反弹行情，各指数基本都回到了疫情前的高点，债券在此期间呈震荡走势。进入3月后，受疫情海外扩散超预期以及油价因减产协议破裂

大幅下跌影响，海外金融市场出现了罕见波动，甚至一度出现流动性危机的迹象，导致国内股债都受到明显冲击，股票回吐节后反弹所有涨幅并创出新低，债券收益率先下后上，直到海外流动性企稳后才重新确认下行方向。

回顾一季度造成市场波动的因素，核心是疫情和油价。但无论是对国内外疫情拐点判断还是对产油国间博弈方向判断，受限于信息和知识有限性，我们都难以得到高置信度的研究结论。这导致我们在市场应对上相对被动，更多只能事后分析判断，这对我们的定价能力和组合管理能力提出了很高的要求。

一季度组合管理的难度不仅体现在市场的高度不确定性，还体现在组合风险管理手段面临挑战。目前固收+组合风险管理的主要手段是基于股债负相关性的分散化投资和基于历史数据优化的股债仓位管理，这在过去几年中起到了较好的效果。一季度我们经历了各大类资产波动率快速放大和相关性快速上升的过程，这造成分散化和仓位管理都阶段性失效，导致组合在一季度出现了较大的回撤。如何在极端市场环境下有效管理组合风险暴露和回撤是我们下阶段需要思考和实践的重点。

一季度组合根据市场情况适时调整组合资产配置思路，债券方面组合通过保持长久期运作，基本把握了债券市场下行趋势，为组合业绩提供了可观的安全垫；股票方面，组合坚持重点布局低估值、高分红板块，并择机加仓了部分周期龙头，耐心等待后续估值修复机会。

#### 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1.70%，同期业绩比较基准收益率为-3.98%；C类份额净值增长率为1.62%，同期业绩比较基准收益率为-3.98%。

#### 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	101,642,669.99	9.45
	其中：股票	101,642,669.99	9.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	941,423,432.40	87.49
	其中：债券	941,423,432.40	87.49
	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	15,668,724.31	1.46
8	其他资产	17,320,931.75	1.61
9	合计	1,076,055,758.45	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	1,232,243.43	0.15
B	采矿业	7,911,173.94	0.96
C	制造业	36,554,486.72	4.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,458,262.48	0.42
E	建筑业	3,637,100.00	0.44
F	批发和零售业	19,147.31	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	5,094,732.32	0.62
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,950,000.00	0.48
J	金融业	27,541,473.79	3.35
K	房地产业	10,282,500.00	1.25
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	1,961,550.00	0.24



S	综合	-	-
	合计	101,642,669.99	12.38

### 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	601398	工商银行	1,600,000	8,240,000.00	1.00
2	600048	保利地产	450,000	6,691,500.00	0.81
3	601899	紫金矿业	1,400,000	5,166,000.00	0.63
4	601816	京沪高铁	906,536	5,094,732.32	0.62
5	601318	中国平安	60,000	4,150,200.00	0.51
6	601658	邮储银行	796,578	4,126,274.04	0.50
7	600309	万华化学	100,000	4,125,000.00	0.50
8	600406	国电南瑞	200,000	3,950,000.00	0.48
9	600741	华域汽车	180,000	3,877,200.00	0.47
10	601186	中国铁建	370,000	3,637,100.00	0.44

### 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	342,204,500.00	41.67
	其中：政策性金融债	342,204,500.00	41.67
4	企业债券	202,570,300.00	24.67
5	企业短期融资券	110,626,000.00	13.47
6	中期票据	277,641,000.00	33.81
7	可转债（可交换债）	8,381,632.40	1.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	941,423,432.40	114.64

### 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	190210	19国开10	900,000	93,843,000.00	11.43
2	190215	19国开15	600,000	61,968,000.00	7.55
3	190203	19国开03	600,000	61,668,000.00	7.51
4	190205	19国开05	500,000	51,280,000.00	6.24
5	101800899	18江北建投MTN002	400,000	41,376,000.00	5.04

#### 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投资股指期货。

##### 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，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，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	45,942.47
2	应收证券清算款	1,466,188.25
3	应收股利	-
4	应收利息	15,808,301.08
5	应收申购款	499.95
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	17,320,931.75

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113011	光大转债	2,342,000.00	0.29
2	127012	招路转债	567,945.00	0.07
3	113013	国君转债	532,863.90	0.06
4	110057	现代转债	329,488.80	0.04
5	110053	苏银转债	327,536.40	0.04
6	113026	核能转债	247,079.00	0.03
7	113024	核建转债	159,289.90	0.02

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
----	------	------	----------------	--------------	----------

1	601816	京沪高铁	5,094,732.32	0.62	新股流通受限
2	601658	邮储银行	4,126,274.04	0.50	新股流通受限

### 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

	中欧瑾通灵活配置混合 A	中欧瑾通灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	685,560,422.63	43,676.55
报告期期间基金总申购份额	882,214.46	-
减：报告期期间基金总赎回份额	72,851.00	751.83
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	686,369,786.09	42,924.72

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

单位：份

	中欧瑾通灵活配置混 合A	中欧瑾通灵活配置混 合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	143,295.82	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
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	143,295.82	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.02	-

注：申购总份额包含红利再投份额、转换入份额，赎回总份额含转换出份额。

### 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 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	2020年1月1日至2020年3月31日	192,714,395.84	0.00	0.00	192,714,395.84	28.08%
	2	2020年1月1日至2020年3月31日	492,609,852.22	0.00	0.00	492,609,852.22	71.77%
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。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

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

基金管理人及基金托管人的住所。

### 9.3 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

2020年04月22日