
中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金

2020年第2季度报告

2020年06月30日

基金管理人:中欧基金管理有限公司

基金托管人:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2020年07月21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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年7月20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04月01日起至2020年06月30日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 中欧琪和灵活配置混合 |
| 基金主代码 | 001164 |
| 基金运作方式 | 契约型、开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015年04月07日 |
| 报告期末基金份额总额 | 740,669,628.13份 |
| 投资目标 | 在有效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 | 金融机构人民币三年期定期存款基准利率（税后） |
| 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 | 中国工商银行股份有限公司 |

| | | |
|-----------------|--------------------|-------------------|
| 下属分级基金的基金简称 | 中欧琪和灵活配置混合A | 中欧琪和灵活配置混合C |
| 下属分级基金的交易代码 | 001164 | 001165 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 689, 195, 966. 95份 | 51, 473, 661. 18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04月01日 - 2020年06月30日) | |
|-----------------|--------------------------------|------------------|
| | 中欧琪和灵活配置混合A | 中欧琪和灵活配置混合C |
| 1. 本期已实现收益 | 13, 402, 241. 32 | 675, 373. 60 |
| 2. 本期利润 | 13, 160, 092. 66 | 443, 918. 97 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0. 0175 | 0. 0106 |
| 4. 期末基金资产净值 | 766, 015, 053. 16 | 56, 699, 967. 90 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1. 1115 | 1. 1015 |

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

中欧琪和灵活配置混合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. 47% | 0. 15% | 0. 68% | 0. 01% | 0. 79% | 0. 14% |
| 过去六个月 | 2. 99% | 0. 18% | 1. 37% | 0. 01% | 1. 62% | 0. 17% |
| 过去一年 | 6. 48% | 0. 13% | 2. 75% | 0. 01% | 3. 73% | 0. 12% |
| 过去三年 | 17. 66% | 0. 15% | 8. 25% | 0. 01% | 9. 41% | 0. 14% |
| 过去五年 | 30. 31% | 0. 13% | 13. 87% | 0. 01% | 16. 44% | 0. 12% |
| 自基金合同生效起至今 | 35. 27% | 0. 13% | 14. 71% | 0. 01% | 20. 56% | 0. 12% |

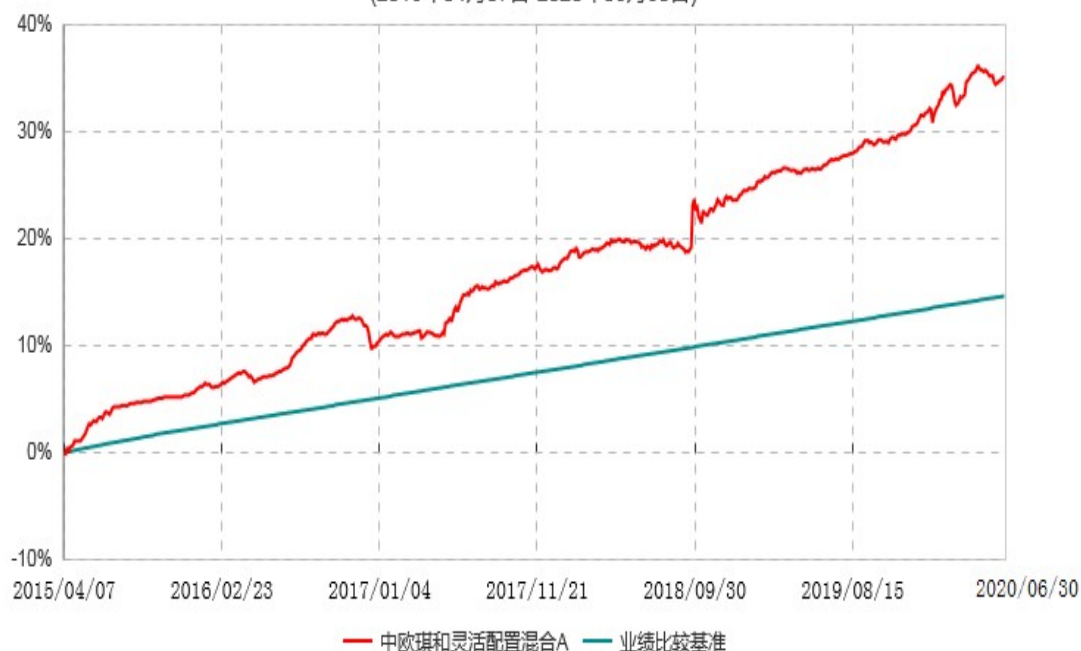
中欧琪和灵活配置混合C净值表现

| 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 | 1.34% | 0.15% | 0.68% | 0.01% | 0.66% | 0.14% |
| 过去六个月 | 2.74% | 0.18% | 1.37% | 0.01% | 1.37% | 0.17% |
| 过去一年 | 5.92% | 0.13% | 2.75% | 0.01% | 3.17% | 0.12% |
| 过去三年 | 12.10% | 0.12% | 8.25% | 0.01% | 3.85% | 0.11% |
| 过去五年 | 19.98% | 0.11% | 13.87% | 0.01% | 6.11% | 0.10% |
| 自基金合同生效起至今 | 24.30% | 0.12% | 14.71% | 0.01% | 9.59% | 0.11% |

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

中欧琪和灵活配置混合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

(2015年04月07日-2020年06月30日)



中欧琪和灵活配置混合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04月07日-2020年06月30日)



§ 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 | | |
| 蒋雯文 | 基金经理 | 2019-01-16 | - | 8 | 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 |
| 黄华 | 固收投决会委员/投资总监/基金经理 | 2019-01-16 | - | 11 | 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

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

在海外疫情全面蔓延的局势下，国内疫情防控成绩非常优异，随着生产生活秩序恢复，补偿性需求加持下国内经济向好；同时伴随着欧美经济重启，我国外贸承受的压力也将下降。在此背景下，市场对此前“宽货币”的预期进行了修正，前期 1 万亿专项再贷

款再贴现政策还将接力，新推出的直达实体经济政策工具隐含超过 2 万亿的普惠小微贷款，货币政策或将且行且看。

本基金二季度起始债券久期具备攻击性，以高等级债券和利率债的配置为主，取得较好收益；5月债市进入剧烈调整，组合逐步将久期降为中性，但依旧遭到回撤。宽松的货币环境，向好的经济，对权益市场有支持作用，基金在权益上，主要投资低估值顺周期行业，同时中长期看好成长领域。

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1.47%，同期业绩比较基准收益率为0.68%；C类份额净值增长率为1.34%，同期业绩比较基准收益率为0.68%。

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 | 83,333,238.65 | 8.21 |
| | 其中：股票 | 83,333,238.65 | 8.21 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 899,536,782.50 | 88.61 |
| | 其中：债券 | 899,536,782.50 | 88.61 |
| | 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 | 15,939,128.97 | 1.57 |
| 8 | 其他资产 | 16,327,758.46 | 1.61 |
| 9 | 合计 | 1,015,136,908.58 | 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 | 3,333,440.00 | 0.41 |
| C | 制造业 | 23,674,814.07 | 2.88 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 2,147,304.32 | 0.26 |
| E | 建筑业 | 1,075,635.00 | 0.13 |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 7,237,871.12 | 0.88 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 6,454,597.82 | 0.78 |
| J | 金融业 | 31,736,755.46 | 3.86 |
| K | 房地产业 | 1,035,580.86 | 0.13 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | 4,733,400.00 | 0.58 |
| 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 | 1,903,840.00 | 0.23 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 83,333,238.65 | 10.13 |

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 | 601816 | 京沪高铁 | 906,536 | 5,593,327.12 | 0.68 |
| 2 | 601318 | 中国平安 | 77,900 | 5,562,060.00 | 0.68 |
| 3 | 603259 | 药明康德 | 49,000 | 4,733,400.00 | 0.58 |

| | | | | | |
|----|--------|------|-----------|--------------|------|
| 4 | 601288 | 农业银行 | 1,378,400 | 4,658,992.00 | 0.57 |
| 5 | 600036 | 招商银行 | 125,500 | 4,231,860.00 | 0.51 |
| 6 | 601012 | 隆基股份 | 92,500 | 3,767,525.00 | 0.46 |
| 7 | 601658 | 邮储银行 | 796,578 | 3,640,361.46 | 0.44 |
| 8 | 600741 | 华域汽车 | 174,000 | 3,617,460.00 | 0.44 |
| 9 | 600690 | 海尔智家 | 198,700 | 3,516,990.00 | 0.43 |
| 10 | 601899 | 紫金矿业 | 757,600 | 3,333,440.00 | 0.41 |

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 | 121,628,000.00 | 14.78 |
| | 其中：政策性金融债 | 100,948,000.00 | 12.27 |
| 4 | 企业债券 | 270,640,210.00 | 32.90 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 503,631,000.00 | 61.22 |
| 7 | 可转债（可交换债） | 3,637,572.50 | 0.44 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 899,536,782.50 | 109.34 |

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 | 112857 | 19广发03 | 500,000 | 50,620,000.00 | 6.15 |
| 2 | 155189 | 19龙湖01 | 500,000 | 50,510,000.00 | 6.14 |
| 3 | 101653044 | 16商飞MTN001 | 500,000 | 50,275,000.00 | 6.11 |
| 4 | 1380102 | 13京投债 | 400,000 | 42,000,000.00 | 5.11 |

| | | | | | |
|---|---------------|-------------------|---------|-------------------|------|
| 5 | 1019000 29 | 19北控水务MTN 001A | 400,000 | 40,984,000 .00 | 4.98 |
|---|---------------|-------------------|---------|-------------------|------|

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

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10.3 本期国债期货投资评价

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

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 | 11,019.42 |
| 2 | 应收证券清算款 | 26,817.54 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 14,483,954.21 |
| 5 | 应收申购款 | 1,805,967.29 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 16,327,758.46 |

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 | 110059 | 浦发转债 | 2,427,085.50 | 0.30 |
| 2 | 128085 | 鸿达转债 | 258,738.40 | 0.03 |
| 3 | 128084 | 木森转债 | 237,514.20 | 0.03 |
| 4 | 113029 | 明阳转债 | 216,348.30 | 0.03 |
| 5 | 110062 | 烽火转债 | 202,030.20 | 0.02 |
| 6 | 110065 | 淮矿转债 | 152,931.50 | 0.02 |
| 7 | 113554 | 仙鹤转债 | 108,295.20 | 0.01 |
| 8 | 113030 | 东风转债 | 30,514.40 | 0.00 |
| 9 | 128088 | 深南转债 | 1,572.80 | 0.00 |
| 10 | 113557 | 森特转债 | 1,033.70 | 0.00 |

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 | 5,593,327.12 | 0.68 | 非公开发行限售 |

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

| | 中欧琪和灵活配置混合 A | 中欧琪和灵活配置混合 C |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 749,371,146.12 | 24,255,162.22 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 252,850,776.93 | 35,079,988.46 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 313,025,956.10 | 7,861,489.50 |
| 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 | 689,195,966.95 | 51,473,661.18 |

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 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4月1日至2020年4月1日 | 158,339,011.17 | 0.00 | 158,339,011.17 | 0.00 | 0.00% |
| 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、中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧琪和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)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07月21日