
中欧时代智慧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	中欧时代智慧混合
基金主代码	005241
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年01月25日
报告期末基金份额总额	613,457,852.39份
投资目标	本基金以对宏观经济、行业发展趋势判断为基础，深入研究经济和行业的发展趋势与未来变化方向，投资于那些可受益于宏观经济和行业发展方向且具有持续增长潜力的优质上市公司，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，力争实现基金资产的长期稳健增长。
投资策略	资本市场是经济的晴雨表，本基金综合分析宏观经济环境、政策形势、市场情绪等因素，判断经济周期与趋势，并据此主动判断市场方向，进行相应资产配置。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+恒生指数收益率(使用估值汇率折算)×20%+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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧时代智慧混合A	中欧时代智慧混合C
下属分级基金的交易代码	005241	005242
报告期末下属分级基金的份额总额	579,449,478.52份	34,008,373.87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)	
	中欧时代智慧混合A	中欧时代智慧混合C
1. 本期已实现收益	72,957,335.38	3,697,625.09
2. 本期利润	230,566,882.88	12,226,700.54
3. 加权平均基金份额本期利润	0.4064	0.4096
4. 期末基金资产净值	898,067,669.28	51,539,192.96
5. 期末基金份额净值	1.5499	1.5155

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

中欧时代智慧混合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	35.45%	1.31%	8.21%	0.80%	27.24%	0.51%
过去六个月	30.74%	1.84%	-1.38%	1.22%	32.12%	0.62%
过去一年	65.98%	1.47%	2.87%	0.96%	63.11%	0.51%

自基金合同生效起至今	69.59%	1.49%	-6.35%	1.01%	75.94%	0.48%
------------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

中欧时代智慧混合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	35.17%	1.31%	8.21%	0.80%	26.96%	0.51%
过去六个月	30.21%	1.84%	-1.38%	1.22%	31.59%	0.62%
过去一年	64.60%	1.47%	2.87%	0.96%	61.73%	0.51%
自基金合同生效起至今	66.07%	1.49%	-6.35%	1.01%	72.42%	0.48%

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

中欧时代智慧混合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



中欧时代智慧混合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



§ 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		
成雨轩	基金经理	2019-06-01	-	6	历任方正证券股份有限公司食品饮料研究员(2014.06-2016.01), 招商基金管理有限公司食品饮料/农业研究员(2016.01-2018.03)。2018-03-26加入中欧基金管理有限公司, 历任基金经理助理、投资经理
周应波	权益投决会委员/投资总监/基金经理	2018-01-25	-	10	历任平安证券有限责任公司研究员(2010.02-2011.08), 华

					夏基金管理有限公司研究 员(2011.08-2014.10) 2014- 10-20加入中欧基金管理 有限公司，历任研究员、 投资经理助理、投资经理
--	--	--	--	--	--

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

回顾二季度A股市场，市场震荡向上，整体结构上看依然是科技成长股表现更好，其中医药、必需消费等受益于疫情防控的板块继续领涨市场，整个市场板块之间的估值差异被拉得更加极端。二季度，中国疫情防控取得决定性胜利，社会经济秩序快速恢复，全球疫情继续蔓延，但日韩、欧洲、北美等地区也看到稳定的希望。随着疫情防控的成熟化、疫苗的加速研发，疫情对全球经济的冲击二季度之后有望见到曙光。

港股方面，恒生指数二季度上涨3.49%，表现弱于A股。我们二季度港股仓位较为稳定，从长期来看，港股提供了比A股更多元化的优质资产，例如教育、新兴服务、医药等，是组合差异化超额收益的主要来源。

二季度，我们按照“警惕宏观、聚焦行业、精选成长”的总体思路，一是在市场整体估值水平合理水平上依然没有择时必要，继续保持仓位的稳定；二是聚焦行业，在医疗健康、云计算、5G硬件与应用、新能源汽车、品牌消费品等长期关注领域内精选成长机会。

总体业绩方面，基金二季度上涨35.45%，跑赢比较基准。二季度我们主要做了一件事：提升持仓集中度，聚焦具备长期增长能力的成长龙头，我们希望未来能够更加聚焦，充分享受优秀企业增长的红利。我们越来越强烈的认识到，长期而言为股票投资者创造投资回报，主要是企业的盈利增长，而能够长期创造企业盈利增长的是可靠、卓越的企业管理层。在基金管理过程中，会有种种其他因素的干扰，例如市场估值的宽幅波动、短期风格的极致化、自身定力的不足、相对排名的压力等等，我们力争能在未来的工作中把长期选股这件事做得更坚定一些。

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35.45%，同期业绩比较基准收益率为8.21%；C类份额净值增长率为35.17%，同期业绩比较基准收益率为8.21%。

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	873,769,053.30	90.68
	其中：股票	873,769,053.30	90.68
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	981,106.80	0.10
	其中：债券	981,106.80	0.10
	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	66,323,507.18	6.88
8	其他资产	22,489,449.91	2.33
9	合计	963,563,117.19	100.00

注：权益投资中通过港股机制的公允价值为46,198,095.77元，占基金总资产比例4.79%。

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	30,292,440.00	3.19
B	采矿业	-	-
C	制造业	617,252,456.24	65.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,766.32	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	32,650,020.60	3.44
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	29,420,521.57	3.10
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	73,915,808.40	7.78
N	水利、环境和公共设施管理业	1,079,362.00	0.11
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	21,659,000.00	2.28
R	文化、体育和娱乐业	21,288,582.40	2.24
S	综合	-	-
	合计	827,570,957.53	87.15

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(%)
医疗保健	23,306,604.29	2.45
消费者非必需品	22,891,491.48	2.41
合计	46,198,095.77	4.86

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	603259	药明康德	765,174	73,915,808.40	7.78
2	002475	立讯精密	1,427,759	73,315,424.65	7.72
3	002460	赣锋锂业	1,129,551	60,510,047.07	6.37
4	600809	山西汾酒	330,964	47,989,780.00	5.05
5	002311	海大集团	731,019	34,789,194.21	3.66
6	600519	贵州茅台	22,900	33,499,952.00	3.53
7	603708	家家悦	662,810	32,650,020.60	3.44
8	000596	古井贡酒	214,201	32,181,558.24	3.39
9	002821	凯莱英	129,129	31,378,347.00	3.30
10	688029	南微医学	127,662	30,963,141.48	3.26

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	981,106.80	0.10
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	981,106.80	0.10

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	113584	家悦转债	7,030	981,106.80	0.10

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以套期保值为目的，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。本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的投资国债期货。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	300,318.04
2	应收证券清算款	16,990,011.65
3	应收股利	-
4	应收利息	9,378.02
5	应收申购款	5,189,742.20
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	22,489,449.91
---	----	---------------

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

	中欧时代智慧混合A	中欧时代智慧混合C
报告期期初基金份额总额	554,589,069.89	23,850,855.06
报告期期间基金总申购份额	124,978,187.81	35,024,980.05
减：报告期期间基金总赎回份额	100,117,779.18	24,867,461.24
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	579,449,478.52	34,008,373.87

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

报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过20%的情况。

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、中欧时代智慧混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧时代智慧混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧时代智慧混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧时代智慧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