

中欧新蓝筹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:中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	中欧新蓝筹混合
基金主代码	166002
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2008年07月25日
报告期末基金份额总额	4,460,704,468.27份
投资目标	本基金通过主要投资于未来持续成长能力强的潜力公司，同时通过合理的动态资产配置，在注重风险控制的原则下，追求超越基金业绩比较基准的长期稳定资本增值。
投资策略	本基金的投资风格以积极的股票选择策略为特点，注重挖掘被低估的未来成长性好的企业。资产配置方面，本基金将会综合评估宏观经济、市场、资金等各方面情况，及时、积极、充分地调整资产配置结构。股票选择层面，本基金将通过综合采用定量分析、定性分析和实地调研等研究方法，自下而上、精选个股，综合衡量股票的投资价值和风险因素，注重买入股票的安全边际，中长期投资成长潜力大的个股，以充分分享中国经济高速成长的成果。
业绩比较基准	60%×沪深300指数+35%×上证国债指数+5%×一年期定期存款利率

风险收益特征	本基金的投资目标、投资范围和投资策略决定了本基金属于风险中等，追求长期稳定资本增值的混合型证券投资基金。		
基金管理人	中欧基金管理有限公司		
基金托管人	中国建设银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	中欧新蓝筹混合A	中欧新蓝筹混合E	中欧新蓝筹混合C
下属分级基金场内简称	中欧蓝筹	-	-
下属分级基金的交易代码	166002	001885	004237
报告期末下属分级基金的份额总额	4,434,685,575.54份	17,349,116.32份	8,669,776.41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)		
	中欧新蓝筹混合A	中欧新蓝筹混合E	中欧新蓝筹混合C
1. 本期已实现收益	98,988,870.90	245,731.86	190,806.95
2. 本期利润	1,323,603,459.30	18,787,947.90	2,840,583.32
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2956	0.3015	0.3039
4. 期末基金资产净值	5,518,086,895.13	21,638,510.92	10,742,142.23
5. 期末基金份额净值	1.2443	1.2472	1.2390

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

中欧新蓝筹混合A净值表现

阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较基	①-③	②-④
----	------	------	------	-------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	准收益率标 准差④		
过去三个 月	31.14%	1.31%	17.04%	0.93%	14.10%	0.38%

中欧新蓝筹混合E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	31.85%	1.31%	17.04%	0.93%	14.81%	0.38%

中欧新蓝筹混合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	31.03%	1.31%	17.04%	0.93%	13.99%	0.38%

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

中欧新蓝筹混合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

(2008年07月25日-2019年03月31日)



中欧新蓝筹混合E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10月12日-2019年03月31日)



注：本基金于 2015 年 10 月 8 日新增 E 类份额，图示日期为 2015 年 10 月 12 日至 2019 年 03 月 31 日。

中欧新蓝筹混合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

(2017年01月13日-2019年03月31日)



注：本基金于 2017 年 1 月 12 日新增 E 类份额，图示日期为 2017 年 1 月 13 日至 2019 年 03 月 31 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		
金媛媛	基金经理	2018-08-27	-	3	2015-07-01加入中欧基金管理有限公司，历任研究助理、投资经理
周蔚文	投资总监、策略组负责人、基金经理	2011-05-23	-	19	历任光大证券研究所研究员（1999.07-2000.09），富国基金研究员、高级研究员、基金经理（2000.10-2010.12）。2011-01-10加入中欧基金管理有限公司，历任研究部总监、副总经理

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不公平交易的情况。

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

一季度，中证 A 股指数上涨31%，A 股表现远超预期。事后来分析，2018年四季度整个市场太悲观，只看到了经济下行、中美贸易谈判的困难等消极因素，没充分重视国家重视民营企业的信号，没重视政府逆周期调节能力。分行业来看，一季度养殖、计算机、非银行金融、白酒等行业指数上涨居前。本基金没有预判到大盘指数会有如此好的变现，股票仓位属于中性。在个股选择上，我们选择了一些养殖、非银、白酒、5G相关的龙头公司，取得了比较好的收益率。

展望未来几个季度，综合考虑经济、政策、资金、股市估值四大因素来看，我们认为市场会基本平稳，存在结构性机会。首先，尽管政府会逆周期调节，但从国内经济所处的大周期以及产业结构背景来看，经济增长率还会有所下行，只不过好于去年四季度大家的预期，也许不如目前部分投资者预期的经济增长率马上见底。其次，从政策、资金面角度来分析，金融去杠杆政策已调整为稳杠杆方向，资金面会明显好于2018年。最后，从股市估值来看，整个市场估值比历史均值要低一些，但考虑到占指数权重大的蓝筹股是传统产业，而传统产业空间已不如以前那么大，低估值有一定的合理性。其它非蓝筹股，不少股票估值并不低。因此我们认为股市估值是基本合理的。综合以上几个因素，A股整体基本处于合理区间，主要机会在于未来更有前景的行业与个股上。我们将继续寻找结构性投资机会，寻找未来行业好转的中长期机会，在合适的价格买入受益行业好转而业绩高增长的股票，尽力创造更大的超额收益率。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，A类基金份额净值增长率为31.14%，同期业绩比较基准收益率为17.04%；E类份额净值增长率为31.85%，同期业绩比较基准收益率为17.04%；C类份额净值增长率为31.03%，同期业绩比较基准收益率为17.04%。

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	4,426,525,000.60	79.32
	其中：股票	4,426,525,000.60	79.32
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	547,369,362.96	9.81
	其中：债券	547,369,362.96	9.81
	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	528,106,455.56	9.46
8	其他资产	78,456,973.82	1.41
9	合计	5,580,457,792.94	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	393,388,397.35	7.09
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,710,763,730.46	48.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	135,533,798.40	2.44
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	59,675,611.16	1.08
G	交通运输、仓储和邮政业	171,303,922.23	3.09
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术	32,902.94	0.00

	技术服务业		
J	金融业	575,516,131.80	10.37
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	102,320,199.66	1.84
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	231,685,159.60	4.17
R	文化、体育和娱乐业	46,305,147.00	0.83
S	综合	-	-
	合计	4,426,525,000.60	79.75

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	002714	牧原股份	6,213,685	393,388,397.35	7.09
2	000063	中兴通讯	11,363,347	331,809,732.40	5.98
3	601318	中国平安	3,923,574	302,507,555.40	5.45
4	000661	长春高新	849,662	269,334,357.38	4.85
5	600519	贵州茅台	271,900	232,199,881.00	4.18
6	002157	正邦科技	14,098,601	229,666,210.29	4.14
7	002916	深南电路	1,818,989	226,300,421.49	4.08

8	600498	烽火通信	6,357,992	200,340,327.92	3.61
9	600872	中炬高新	4,758,252	174,056,858.16	3.14
10	603885	吉祥航空	11,598,099	171,303,922.23	3.09

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	150,150,000.00	2.71
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）	397,219,362.96	7.16
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	547,369,362.96	9.86

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	180010	18付息国债10	1,500,000	150,150,000.00	2.71
2	128024	宁行转债	938,890	115,323,858.70	2.08
3	110040	生益转债	707,970	85,444,899.30	1.54
4	113513	安井转债	448,330	52,620,492.10	0.95
5	128048	张行转债	432,427	51,104,222.86	0.92

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

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

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 本基金投资的中兴通讯股份有限公司（简称“中兴通讯”，000063.SZ）于 2018 年6月8日与美国BIS达成和解协议，根据协议将支付合计14亿美元民事罚款。随着 2015 年4G投资高峰的过去，我国电讯运营商的资本开支在2016-2018年逐年下滑，这一局面 将因2019年开始的5G建设投入而扭转。我们认为，美国对中兴的处罚基本落地，对公司 短期的业绩确会产生影响，但中国5G的发展不会停止，公司长期的价值也不会受很大影响。其余九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	1,010,665.84
2	应收证券清算款	16,529,578.16
3	应收股利	-
4	应收利息	4,444,552.41
5	应收申购款	56,472,177.41
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	78,456,973.82

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	128024	宁行转债	115,323,858.70	2.08
2	110040	生益转债	85,444,899.30	1.54
3	113513	安井转债	52,620,492.10	0.95
4	113011	光大转债	48,919,686.90	0.88
5	113512	景旺转债	19,279,914.20	0.35
6	110034	九州转债	14,506,979.60	0.26
7	113019	玲珑转债	10,019,309.30	0.18

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

	中欧新蓝筹混合A	中欧新蓝筹混合E	中欧新蓝筹混合C
报告期期初基金份额总额	4,598,887,684.89	88,865,066.72	9,078,010.79
报告期期间基金总	466,581,879.63	2,802,093.47	5,954,435.87

申购份额			
减：报告期期间基金总赎回份额	630,783,988.98	74,318,043.87	6,362,670.25
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	4,434,685,575.54	17,349,116.32	8,669,776.41

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、中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧新蓝筹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)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