
中欧瑾通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:交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	685,514,646.90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	685,469,262.64份	45,384.26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	17,788,637.62	1,122.16
2. 本期利润	26,575,004.48	1,694.42
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0388	0.0373
4. 期末基金资产净值	758,660,647.38	49,346.92
5. 期末基金份额净值	1.1068	1.0873

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	3.63%	0.14%	13.89%	0.77%	-10.26%	-0.63%

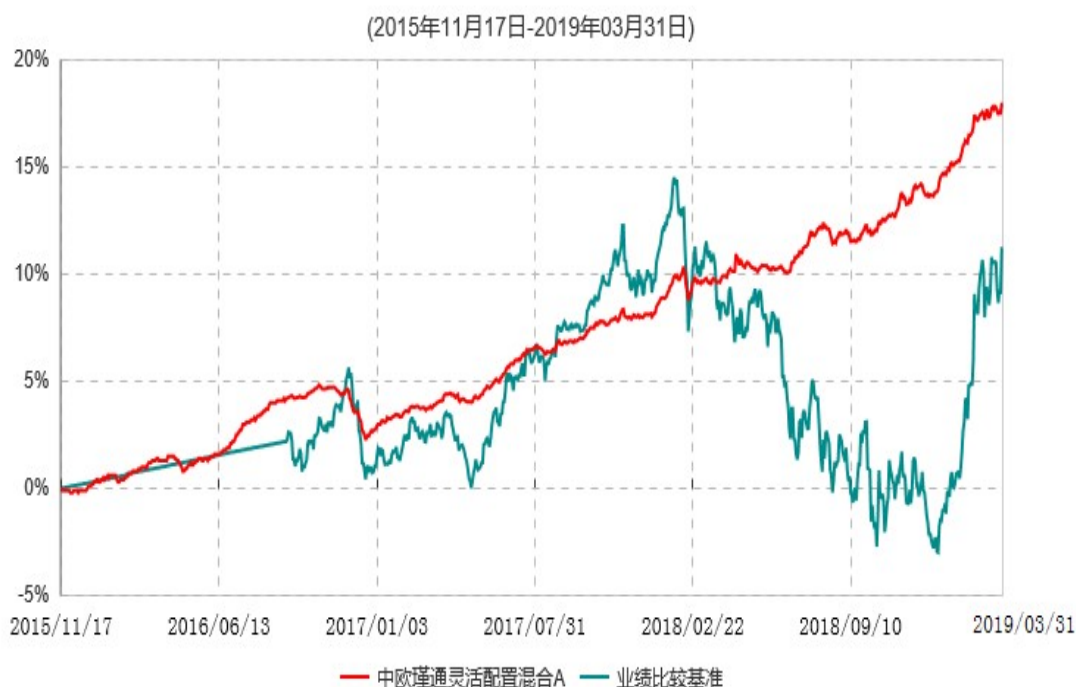
中欧瑾通灵活配置混合C净值表现

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	3.55%	0.14%	13.89%	0.77%	-10.34%	-0.63%

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-2019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	-	4	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	-	9	历任上海永邦投资有限公司投资经理（2010.01-20

					13.04)，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

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

回顾开年的经济数据，1-2月经济数据相对疲弱。生产端，1-2月工业增加值5.3%，较18年增速回落。需求端有所分化，投资同比增速回升，消费平稳增长，进出口同比增速超预期回落。投资方面，1-2月固定资产投资同比增速6.1%，较18年12月小幅反弹，其中基建和地产投资都有所反弹，制造业投资增速下滑成为主要拖累。近期，贷款利率下行、宽信用的背景下，地产的景气度有所改善，或对地产投资形成一定的支撑；但土地购置费影响因素消退，购地、开工增速全线下滑，中长期看地产投资仍面临下行风险；基建投资是短期内投

资的主要支撑，但长期或受制于地方债务增长束缚，难以强势支撑投资反弹。消费方面整体暂稳，汽车类零售降幅收窄，与18年相比，汽车项对消费的拖累明显减弱。贸易方面，2月进出口增速超预期回落，除受春节因素影响外，全球经济下行、贸易战的影响仍不容忽视，未来也会进一步制约中国的出口的表现。

通胀方面，春节错位拉低了CPI增速，稳增长政策支撑PPI环比降幅收窄。展望后市，受到猪瘟影响，猪存栏持续下降，猪肉价格仍在上升通道，会推升CPI中枢上行，根据测算，二季度单月有接近3%的风险。PPI方面，进出口走弱、PMI数据继续下滑表明内需仍然较为疲弱，预计受到高基数影响和内需不振的情况下PPI中枢仍将下行；但在企业低库存环境下，稳增长的刺激政策有可能带动需求好转、工业品涨价，进而拉动PPI降幅趋缓，修正年初市场中较为浓厚的工业通缩的预期。

回顾一季度债券市场，债券走势震荡，年初债券市场情绪亢奋，大家对于经济下行和货币宽松的一致性预期，使得债券市场收益率有一波快速下行，长久期品种被市场追捧。进入2月中旬开始，债市也出现了明显的调整，来自三方面原因：一是股市持续上涨、市场风险偏好提升；二是社融超增，带来了经济企稳的预期，由于经济是金融的滞后指标，使得市场中对基本面企稳的预期增强，猪油共振也导致通胀预期抬升；三是货币利率中枢有所抬升，降准预期落空。一季度整体来看，国债曲线向下平移15bp左右，国开债短端下行20bp，10年下行5bp；信用债曲线更加陡峭，短端下行30-40bp，5年长久期下行10bp左右。

股票市场方面，一季度股票市场大幅反弹，与2018年形成鲜明对比。一季度股票市场的反弹我们认为是对2018年市场悲观情绪的系统性修正，前期导致市场下跌的贸易战、紧信用等因素一季度均有明显的缓解，带动市场估值水平从历史低位回归至历史均值附近。股票市场估值修复行情或已告一段落，股票市场后续走势预计取决于基本面是否存在上行风险以及市场情绪和流动性情况。

二季度总体来看，基建投资增速托底、房地产呈现回暖迹象、CPI走高预期、利率债供给旺盛、股票市场仍有望表现强势，债券市场面临的调整的压力仍较大。但未来面临海外全球经济下行的压力，国内在基本面企稳之前货币政策也难以显著收紧，则会对债券市场产生一定的支撑，使得债券收益率也难以大幅度上行。因此判断债券市场在二季度或呈现弱势震荡调整的格局。

在操作方面，组合大幅减少了久期风险敞口暴露，增加了权益风险敞口暴露，基本把握了一季度的市场节奏。债券部分对前期长久期利率债仓位获利了结、降低组合久期，股票部分则通过超配农林牧渔、非银金融、通信等行业获取了一定超额收益。

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3.63%，同期业绩比较基准收益率为13.89%；C类份额净值增长率为3.55%，同期业绩比较基准收益率为13.89%。

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	68,902,484.02	9.06
	其中：股票	68,902,484.02	9.06
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	593,170,316.39	78.00
	其中：债券	590,306,316.39	77.62
	资产支持证券	2,864,000.00	0.38
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	80,000,000.00	10.52
	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	9,048,132.67	1.19
8	其他资产	9,342,587.25	1.23
9	合计	760,463,520.33	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	1,271,454.73	0.17
B	采矿业	526,500.00	0.07
C	制造业	24,710,718.19	3.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,374,365.16	0.44
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	13,926,702.94	1.84
J	金融业	19,805,743.00	2.61
K	房地产业	3,072,000.00	0.40
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	2,215,000.00	0.29
S	综合	-	-
	合计	68,902,484.02	9.08

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	600406	国电南瑞	350,000	7,388,500.00	0.97
2	000001	平安银行	370,000	4,743,400.00	0.63
3	601318	中国平安	60,000	4,626,000.00	0.61
4	601688	华泰证券	200,000	4,482,000.00	0.59
5	601965	中国汽研	500,000	4,170,000.00	0.55
6	600900	长江电	200,000	3,374,000.00	0.44

		力			
7	601398	工商银行	600,000	3,342,000.00	0.44
8	300271	华宇软件	150,000	3,190,500.00	0.42
9	600309	万华化学	70,000	3,187,100.00	0.42
10	000002	万科A	100,000	3,072,000.00	0.40

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	83,288,000.00	10.98
	其中：政策性金融债	83,288,000.00	10.98
4	企业债券	128,955,900.00	17.00
5	企业短期融资券	100,160,000.00	13.20
6	中期票据	272,779,000.00	35.95
7	可转债（可交换债）	5,123,416.39	0.68
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	590,306,316.39	77.80

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	180205	18国开05	400,000	43,180,000.00	5.69
2	101800899	18江北建投MTN002	400,000	41,216,000.00	5.43
3	180209	18国开09	400,000	40,108,000.00	5.29
4	101775001	17济宁高新MTN001	300,000	30,942,000.00	4.08
5	136983	17晋电01	300,000	30,777,000.00	4.06

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1889098	18融腾2A1_bc	200,000	2,864,000.00	0.38

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	58,424.92
2	应收证券清算款	2,027,336.63
3	应收股利	-
4	应收利息	7,256,825.70
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,342,587.25

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	2,297,400.00	0.30
2	113013	国君转债	536,397.30	0.07

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	685,479,429.56	45,420.73
报告期期间基金总申购份额	0.00	0.00
减：报告期期间基金总赎回份额	10,166.92	36.47

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	685,469,262.64	45,384.26

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	0.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	143,295.82	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.02	0.00

注：本基金管理人本报告期内无申购、赎回本基金的情况。

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	2019年1月1日至2019年3月31日	492,609,852.22	0.00	0.00	492,609,852.22	71.86%
	2	2019年1月1日至2019年3	192,714,395.84	0.00	0.00	192,714,395.84	28.11%

	月 31 日				
产品特有风险					
<p>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。</p>					

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