

中欧明睿新常态混合型证券投资基金

2018年第1季度报告

2018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:2018年04月23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2018年4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2018年01月01日起至2018年03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧明睿新常态混合
基金主代码	001811
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2016年03月03日
报告期末基金份额总额	1,901,755,336.27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	沪深300指数收益率×80%+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。
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	中欧明睿新常态混合A	中欧明睿新常态混合C
下属分级基金的交易代码	001811	005765
报告期末下属分级基金的份额总额	1, 897, 113, 184. 43份	4, 642, 151. 84份

注：自2018年3月14日起，本基金在现有份额的基础上增加C类基金份额，原份额转为A类基金份额。

§ 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(2018年01月01日 - 2018年03月31日)	
	中欧明睿新常态混合A	中欧明睿新常态混合C
1. 本期已实现收益	26, 490, 801. 04	31, 311. 49
2. 本期利润	125, 059, 222. 52	144, 352. 88
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0695	0. 1447
4. 期末基金资产净值	2, 370, 085, 742. 69	5, 794, 352. 88
5. 期末基金份额净值	1. 249	1. 248

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

中欧明睿新常态混合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	5. 76%	1. 55%	-2. 35%	0. 94%	8. 11%	0. 61%

中欧明睿新常态混合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
自基金份额运作日至今	2.38%	2.04%	-3.35%	0.90%	5.73%	1.14%

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





注：本基金 C 类份额成立日为 2018 年 3 月 15 日，图示日期为 2018 年 3 月 15 日至 2018 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		
周应波	基金经理	2016-12-01	-	8	历任平安证券有限责任公司研究员，华夏基金管理有限公司研究员。2014-10-20加入中欧基金管理有限公司，历任中欧基金管理有限公司研究员、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

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

回顾一季度A股市场，市场呈现大幅度震荡特征，行业风格也多次变化。整体的特点包括，一是来自内外部的冲击较多，如金融去杠杆、贸易战等，市场波动显著加大，二是宏观经济放缓与金融去杠杆并行，市场流动性震荡但并未趋紧，三是在政策和基本面支撑下，科技创新主线逐步显露。

一季度，我们按照“谨慎乐观，聚焦中游，精选成长”的总体思路：第一，总体策略上谨慎乐观，在市场总体估值合理的情况下，外部冲击带来的短期震荡更多是机会，我们少做择时交易。第二，在市场震荡的过程中，进一步加大在科技创新方向的布局，重点研究并配置了信息安全、大数据、金融科技、半导体、新能源等景气度显著提升领域的龙头品种。第三，继续研究并适度配置经济复苏后周期中，景气度保持较好的中游制造环节。

总体上，基金一季度小幅跑赢指数，从我们工作的正面角度来说，是持续的看好并挖掘了新兴成长领域的投资机会，从负面角度来说，一季度我们对医药股的行情把握较差，未来需要进一步加强研究覆盖。

展望2018年二季度，我们的总体思路是“观察风险，精选成长，耐心布局”。

宏观经济层面，本轮经济复苏已经位于下半场，预计来自财政、地产的收缩力量会在二季度对经济形成一定拖累。但从一季度互相矛盾的诸多指标观察，经济的韧性依然较好，无需特别悲观。

流动性角度，温和通胀的威胁不大，核心还是观察金融去杠杆进度，在银行同业、股权质押、个人信用贷款等已经被逐一监管压制之后，预计二季度在地方债务、银行

理财产品等更深入的领域去杠杆会进一步推进。短期内，去杠杆对流动性，对股票市场，依然会有间歇性冲击，2018年市场估值水平震荡概率较大，但中期看，经济系统的隐患正在一个一个被排除。

我们进一步明确了“精选成长”作为研究、投资的主线。一方面，来自国家产业政策的支持进一步明确，“独角兽”的回归与鼓励上市体现的是政策对创新持续的支持，而不应狭隘的去测算资金博弈，另一方面，自下而上角度，继续观察到诸多新兴领域的订单、用户数、收入利润等指标出现不断上升趋势。一是在大数据、金融科技领域，过去5年以来坚持布局的行业龙头，逐步在市场份额、用户数、订单、收入利润等方面获得进展，二是在半导体、信息安全领域，国家的政策支持培育出了一批有较强竞争力、内生增长强劲的行业龙头，三是在消费电子、新能源等领域，细分领域依然有很好的成长性。除了以上三个领域，医药领域的医疗器械、创新药也是我们关注的重点。

基于这样的市场观点，我们2018年二季度的投资思路是：一是整体仓位维持中等偏上水平，观察经济、流动性方面的风险，二是在新兴成长方向积极选股，主要覆盖计算机、电子、新能源、医药等具体行业。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，基金A类份额净值增长率为5.76%，同期业绩比较基准收益率为-2.35%；基金C类份额净值增长率为2.38%，同期业绩比较基准收益率为-3.35%。

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，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万的情形。

§ 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	1,995,190,953.80	83.51
	其中：股票	1,995,190,953.80	83.51
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	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	210,000,000.00	8.79
	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	160,924,734.58	6.74
8	其他资产	22,996,519.86	0.96
9	合计	2,389,112,208.24	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	27,693,796.32	1.17
C	制造业	1,199,742,047.09	50.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	127,034,509.51	5.35
G	交通运输、仓储和邮政业	13,507,413.00	0.57
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息 技术服务业	574,846,393.96	24.20
J	金融业	734.36	0.00
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	—	—
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	52,366,059.56	2.20
S	综合	-	-
	合计	1,995,190,953.80	83.98

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	002036	联创电子	7,796,930	127,479,805.50	5.37
2	300059	东方财富	6,548,278	110,862,346.54	4.67
3	600406	国电南瑞	5,503,554	92,514,742.74	3.89
4	300188	美亚柏科	2,807,720	87,039,320.00	3.66
5	300274	阳光电源	4,353,525	83,500,609.50	3.51
6	002600	领益智造	10,132,700	76,501,885.00	3.22
7	300413	快乐购	1,750,372	70,662,517.64	2.97
8	002334	英威腾	7,748,508	70,123,997.40	2.95
9	000739	普洛药业	9,723,871	62,330,013.11	2.62
10	300323	华灿光电	3,084,687	60,583,252.68	2.55

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	1,429,639.22
2	应收证券清算款	20,480,558.44
3	应收股利	-
4	应收利息	-29,912.07
5	应收申购款	1,116,234.27
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	22,996,519.86

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

	中欧明睿新常态混合A	中欧明睿新常态混合C
报告期期初基金份额总额	1,755,482,332.39	0.00
报告期期间基金总申购份额	516,878,863.88	4,642,151.84
减：报告期期间基金总赎回份额	375,248,011.84	0.00
报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	-	0.00
报告期期末基金份额总额	1,897,113,184.43	4,642,151.84

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

	中欧明睿新常态混合A	中欧明睿新常态混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	—	—
报告期期间买入/申购总份额	—	123,051.68
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	—	123,051.68
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	—	2.65

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申赎	2018-03-15	123,051.68	150,000.00	0.0000
合计			123,051.68	150,000.00	

本基金管理人于本报告期内通过中欧基金管理有限公司直销机构申购本基金，适用费率严格遵守本基金招募说明书和相关公告的规定。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中欧明睿新常态混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧明睿新常态混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧明睿新常态混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧明睿新常态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、基金托管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
二〇一八年四月二十三日