
中欧丰泓沪港深灵活配置混合型证券投资基金

2019年第2季度报告

2019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:2019年07月19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2019年7月18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04月01日起至2019年06月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧丰泓沪港深灵活配置混合
基金主代码	002685
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2016年11月08日
报告期末基金份额总额	461,057,422.12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	根据本基金的投资目标、投资理念和投资范围，采用战术型资产配置策略。即不断评估各类资产的风险收益状况，以调整投资组合中的大类资产配置，从变化的市场条件中获利，并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。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%
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。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	中欧丰泓沪港深灵活配置混合A	中欧丰泓沪港深灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	002685	002686
报告期末下属分级基金的份额总额	430,826,369.81份	30,231,052.31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04月01日 - 2019年06月30日)	
	中欧丰泓沪港深灵活配置混合A	中欧丰泓沪港深灵活配置混合C
1. 本期已实现收益	-45,072,361.60	-3,261,207.02
2. 本期利润	-33,011,095.83	-1,892,556.52
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0684	-0.0615
4. 期末基金资产净值	440,694,439.36	30,462,946.58
5. 期末基金份额净值	1.023	1.008

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

中欧丰泓沪港深灵活配置混合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	-5.54%	1.38%	-0.65%	0.91%	-4.89%	0.47%

中欧丰泓沪港深灵活配置混合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	-5.71%	1.39%	-0.65%	0.91%	-5.06%	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

中欧丰泓沪港深灵活配置混合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



中欧丰泓沪港深灵活配置混合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

(2016年11月08日-2019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		
卢博森	基金经理	2016-12-30	—	5	历任中信证券高级研究员（2013.07-2016.07）。2016-08-01加入中欧基金管理有限公司，历任研究员
曲径	策略组负责人、基金经理	2017-11-17	—	12	历任千禧年基金量化基金经理（2007.01-2010.06），博煊资产管理有限公司量化投资分析师、量化投资经理（2010.06-2011.06），中信证券股份有限公司另类投资

					业务线高级副总裁（2011.07-2015.03）。2015-04-01加入中欧基金管理有限公司
曹名长	策略组负责人、基金经理	2016-11-08	-	22	历任君安证券公司研究所研究员（1996.12-1998.01），闽发证券上海研发中心研究员（1999.03-2002.08），红塔证券资产管理总部投资经理（2002.08-2003.04），百瑞信托有限责任公司信托经理（2003.05-2004.12），新华基金管理公司总经理助理、基金经理（2005.01-2015.05）。2015-06-18加入中欧基金管理有限公司

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不公平交易的情况。

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

2019年二季度，A股与港股市场都呈现出大盘蓝筹震荡、中小市值股票下跌的趋势。单季度来看，沪深300指数下跌1.21%、创业板指数下跌10.75%、中小板指数下跌10.99%，市场在二季度涨幅靠前的行业包括食品饮料、家电、银行、餐饮旅游、非银金融等板块。港股市场呈现与A股相似的震荡特征，中小市值股票跌幅明显大于大盘蓝筹，恒生指数下跌1.75%、恒生国企指数下跌4.37%、恒生中小型股下跌7.09%。港股通内涨幅靠前的行业包括食品饮料、家电、建材、非银金融等。

本基金于今年二季度仍然保持高仓位运作，在配置方面增加了食品饮料，家电，科技行业的配置，相对之前个股配置表现更为集中。

展望后市，我们仍然认为存在获得超额收益的长期投资机会。上海银行间同业拆放利率（SHIBOR）的隔夜利率于6月底跌破1%，并在7月初仍维持1%以下，于2009年4月以后属于首次，表明市场无风险利率在持续走低。反观股票市场的估值，目前沪深300，中证800都处于历史估值的低位，且有一些子行业的估值仍处在历史的底部。也就是说，股权风险溢价在二季度由于贸易战的影响带来的下跌后显著提高，属于长期投资者入场的好时机。

从基本面来说，二季度经济指标有所反复，尤其在贸易战升温的影响下，实体经济发展呈现一定的不确定性。以此同时，今年二季度开始减税降费可以一定程度减轻企业负担，更加积极的财政政策和相应行业刺激政策有望于下半年提振经济需求。且从当前情势来看，中美贸易战有缓解退温的迹象，因此我们对今年下半年的宏观经济保持相对乐观的态度。

投资策略方面，我们将继续坚持自下而上的价值投资选股策略。由于宏观环境和国际局势的不确定性，我们相对倾向把仓位放在经营更加稳定的一些行业龙头个股上。尽可能的投资不受贸易战影响的行业和个股（例如，内需消费，互联网等），或者逢低收集因贸易战已经大幅下跌，然而实际情况并不那么糟糕的个股（例如，科技行业）。我们认为，尽管目前仍然处于不可预测的贸易战的大背景下，有长期最强竞争力的企业和团队同时也出现了相对不错的入场价格；结合全球利率较大可能逐步走低的情况下，长期持有这类公司可能是较优选择。

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-5.54%，同期业绩比较基准收益率为-0.65%；C类份额净值增长率为-5.71%，同期业绩比较基准收益率为-0.65%。

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	435,572,998.65	92.11
	其中：股票	435,572,998.65	92.11
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	1,438,834.20	0.30
	其中：债券	1,438,834.20	0.30
	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	33,376,247.52	7.06
8	其他资产	2,494,840.86	0.53
9	合计	472,882,921.23	100.00

注：权益投资中通过港股机制的公允价值为274,286,819.80元，占基金总资产比例58.00%。

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	279,562.50	0.06
C	制造业	160,908,812.41	34.15
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	—	—

G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和技术服务业	39,603.76	0.01
J	金融业	33,869.94	0.01
K	房地产业	1,223.64	0.00
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	23,106.60	0.00
S	综合	-	-
	合计	161,286,178.85	34.23

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(%)
房地产	10,798,917.28	2.29
非日常生活消费品	68,131,549.47	14.46
工业	1,729,754.63	0.37
公用事业	408,778.00	0.09
金融	84,443,309.17	17.92
日常消费品	41,188,685.25	8.74

通信服务	29,621,055.08	6.29
信息技术	21,694,104.55	4.6
医疗保健	15,104,659.45	3.21
原材料	1,166,006.92	0.25
合计	274,286,819.80	58.22

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	000651	格力电器	789,100	43,400,500.00	9.21
2	002475	立讯精密	1,378,700	34,177,973.00	7.25
3	H00700	腾讯控股	95,500	29,621,055.08	6.29
4	H01458	周黑鸭	6,634,500	24,569,998.98	5.21
5	H06862	海底捞	853,000	24,498,926.85	5.20
6	H01336	新华保险	680,000	22,730,414.40	4.82
7	H02382	舜宇光学科 技	305,600	21,694,104.55	4.60
8	H00881	中升控股	1,029,000	19,687,450.55	4.18
9	H02628	中国人寿	1,064,000	18,007,836.54	3.82
10	H02238	广汽集团	2,404,000	17,636,620.02	3.74

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）	1,438,834.20	0.31
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,438,834.20	0.31

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	113025	明泰转债	8,340	832,915.80	0.18
2	110057	现代转债	4,720	500,036.80	0.11
3	110049	海尔转债	880	105,881.60	0.02

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投资国债期货。

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 本基金投资的中国人寿的发行主体中国人寿保险股份有限公司于2018年7月29日受到中国人民银行行政处罚（银反洗罚决字【2018】第5号），主要违法事实包括：未按照规定保存客户身份资料和交易记录以及未按照规定报送大额交易报告和可疑报告。共罚款70万元。

在上述公告公布后，本基金管理人对该公司进行了进一步了解和他分析，认为上述处罚不会对中国人寿（2628.HK）的投资价值构成实质性负面影响，因此本基金管理人对该上市公司的投资判断未发生改变。其余前十大持有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	246,376.16

2	应收证券清算款	388,314.78
3	应收股利	1,765,411.25
4	应收利息	12,121.78
5	应收申购款	82,616.89
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	2,494,840.86

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	110049	海尔转债	105,881.60	0.02

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

	中欧丰泓沪港深灵活配置混合A	中欧丰泓沪港深灵活配置混合C
报告期期初基金份额总额	561,264,467.46	33,832,159.39
报告期期间基金总申购份额	19,253,642.41	2,901,480.95
减：报告期期间基金总赎回份额	149,691,740.06	6,502,588.03
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	430,826,369.81	30,231,052.31

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、中欧丰泓沪港深灵活配置混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧丰泓沪港深灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧丰泓沪港深灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧丰泓沪港深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07月19日