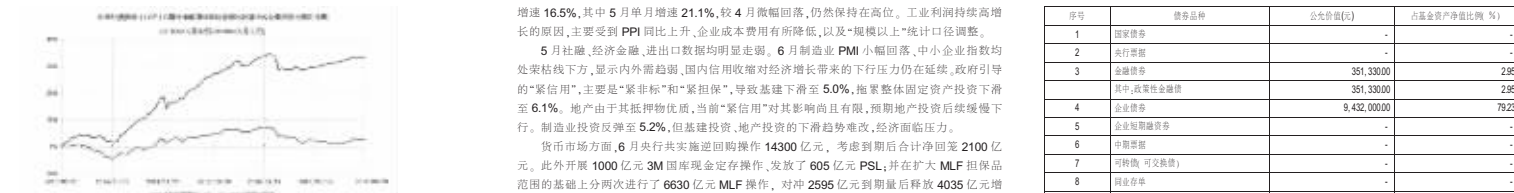


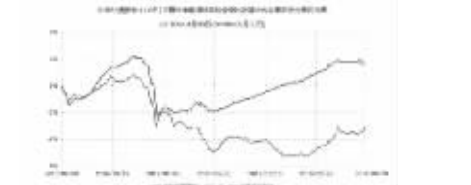
# 信息披露Disclosure

## 中欧债债券券型证券投资基基金(LOF)

### 2018年第二季度报告



注：本基金转型日为 2016 年 2 月 2 日。



注：自 2016 年 4 月 6 日起，本基金新增 E 类份额，图示日期为 2016 年 4 月 8 日至 2018 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	在本基金的投资管理部门	证券从业年限	说明
朱惠杰	基金经理	2017-04-07	-	曾任光大证券资产管理部交易员、研究员、基金经理。2016-03-24加入中欧基金管理有限公司，现任中欧精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注：1.任职日期和离任日期一般指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起任职，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 管理人报告期内本基金运作遵守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券投资基金法》及其各项实施准则、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 5% 的情况，且不存在其他可能导致公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.3 报告期内本基金的投资策略和运作分析

二季度基金面下趋势不改。受端午假日的错位效应和延期消费效应双重影响，5 月社消同比大幅回落 8.5%，两个效应或是短暂扰动，未来两月消退后社会消费有所回升，但可支配收入走弱，社消等放缓趋势或难改。工业利润增速持续低，1-5 月规模以上工业企业利润总额同比

增速 16.5%，其中 5 月单月增速 21.1%，较 4 月大幅回升，仍然保持高位。工业利润持续高增长的原因，主要受到 PPI 同比上升、企业成本费用有所降低，以及“供给侧上”统计口径调整。

5 月社融、经济金融、进出口数据均显疲弱，6 月制造业 PMI 小幅回落，中小企业指数均处荣枯线下方，显示内外需趋弱，国内信用环境对经济增长带来的下行压力仍在延续，政府对于“紧信用”，主要是“紧非标”和“紧担保”，导致基建下降至 5.0%，拖累整体固定资产投资下降至 6.1%。地产由于其抵押物优质，当前“紧信用”对其影响尚且有限，预期地产投资后续缓慢下行。制造业投资反弹至 5.2%，但基建投资、地产投资的下滑趋势难改，经济面临压力。

货币市场方面，6 月央行全面实施逆回购操作，发放了 605 亿元 PSL，并在扩大 MLF 担保品范围的基础上分两次进行了 6630 亿元 MLF 操作，对 2595 亿元 LPR 到期后释放 4035 亿元增量资金。此外央行在二季度末再次定向降准，以支持债券转股及小微企业贷款。二季度货币政策例会提出保持流动性合理充裕，把握好结构性去杠杆的力度和节奏，货币政策边际宽松方向未变。

债券市场方面，6 月债市先跌后涨，上旬债市调整，长短期利率均有所上行，到了中下旬，在基本面下行、贸易战升温、资金面宽松、股市多重利好因素的影响下，债市持续上涨。6 月末 1 年期国债较 5 月末上行 1BP，10 年期国债下行 14BP，1 年期国开下行 20BP，10 年期国开下行 17BP，20 年期国开下行 7BP，20 年国债下行 11BP。

组合于 5 月市场调整中，左侧仓位于 5-10 年期利率债，提高组合整体久期。此外在紧信用环境下，组合开始调整持仓结构，提高了组合 AAA 评级的债券占比。由于利率曲线总体较平，在未來货币政策宽松的大环境下，AAA 信用附加的加品种集中限在 2-3 年的中期限上，该策略在 6 月末曲线变化的行情中取得了不错的回报。

4.5 报告期内基金的投资表现和基金业绩

本报告期内，C 类份额净值增长率为 0.18%，同期业绩比较基准收益率为 1.01%，E 类份额净值增长率为 0.17%，同期业绩比较基准收益率为 1.01%。

4.6 报告期内基金持有人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元的情形。

#### § 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)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	-	-
1.1	股票投资	-	-
2	固定收益	-	-
2.1	国债投资	9,783,330.00	78.43
2.2	金融债	9,783,330.00	78.43
2.3	地方政府债	-	-
4	货币市场基金	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	2,547,427.74	20.42
8	其他资产	142,638.98	1.14
9	合计	12,473,386.72	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

###### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	数量(张)	占基金资产净值比例(%)
1	国债	-	-
2	金融债	-	-
3	地方政府债	9,783,330.00	78.43
4	央行票据	-	-
5	企业债	-	-
6	证券公司短期融资券	-	-
7	中期票据	-	-
8	资产支持证券	-	-
9	合计	12,473,386.72	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

###### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

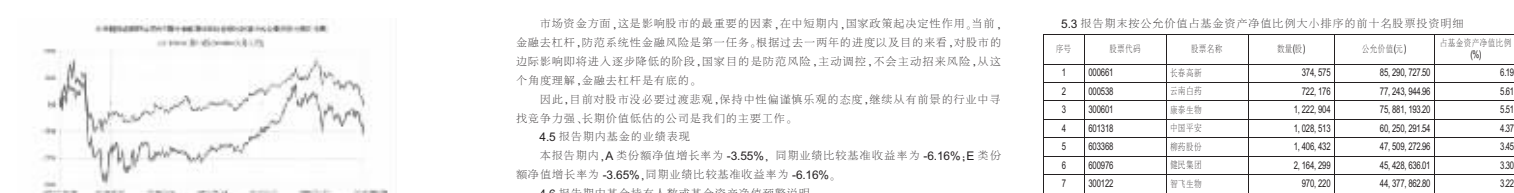
5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按品种分类的债券投资组合

## 中欧精选灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金

### 2018年第二季度报告



注：本基金于 2015 年 9 月 22 日新增 E 类份额，图示日期为 2015 年 10 月 13 日至 2018 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	在本基金的投资管理部门	证券从业年限	说明
周蔚文	基金经理、基金经理助理	2016-10-01	-	曾任光大证券资产管理部交易员、基金经理。2015-05-10加入中欧基金管理有限公司，现任中欧精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注：1.任职日期和离任日期一般指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起任职，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 管理人报告期内本基金运作遵守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券投资基金法》及其各项实施准则、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公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.3 报告期内本基金的投资策略和运作分析

回顾上半年，宏观经济总体延续去年下行增长态势，不过由于居民对住房的偏好，使得大宽对地产的预期产生了一些担忧。金融方面，去杠杆的背景下，社会总融资额下降，资金面有所偏紧。反映在 A 股，除了年初的金融地产补涨行情之外，只有医药行业持续表现较好，在社会资金偏紧、地产预期变化、美联储加息的贸易冲击超预期等背景下，股市持续下跌，超出了我们年初预期的上下波动行情，寻找和捕捉机会的判断。本基金在年初调整仓位有所偏紧，经济增速未有回落，因此主要资产配置在医药、保险、科技三大方向，还配置了一些行业景气较好的细分行业，如新兴产业、航空、电力。由于除了医药、火电之外，大部分行业股票持续下跌，因此本基金也取得不错的收益。

展望 2018 年下半年，从宏观经济、股票估值、市场资金面三个角度综合来看，A 股市场未来下跌空间有限，投资机会多于上半年的概率较大。

宏观经济方面，在地产预期继续偏紧、地方政府去杠杆、中美贸易争端可能继续存在的背景下，经济增长率有所下滑，但股市已经反映了不少这些预期，只要对经济中长期保持有信心，经济增长率的正常缓慢下滑不会对企业的长期盈利带来负面影响面。

股票估值方面，股票估值处于 A 股历史几次大调整附近，只要经济不恶化，这种低估值不可能长期持续。

市场资金方面，这是影响股市的最重要的因素，在中短期内，国家政策决定性作用，当前，金融去杠杆，防范系统性金融风险是第一任务。回顾过去一两年的速度以来的背景，对股市的边际影响即将进入逐步降低的阶段，国家目的防范金融风险，主动调整，不会主动拉来市场，从这个角度来看，金融去杠杆是有底的。

因此，目前对股市没必要过度悲观，保持中性偏谨慎乐观的态度，继续从有前景的行业中寻找投资机会，长期价值低估的公司是我们的主要方向。

4.5 报告期内基金的投资表现和基金业绩

本报告期内，A 类份额净值增长率为 -3.55%，同期业绩比较基准收益率为 -6.16%，E 类份额净值增长率为 -3.65%，同期业绩比较基准收益率为 -6.16%。

4.6 报告期内基金持有人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元的情形。

#### § 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)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	1,078,108,818.87	78.10
1.1	股票投资	1,078,108,818.87	78.10
2	固定收益	-	-
3	银行存款	1,004,988.80	0.07
4	其他资产	1,004,988.80	0.07
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	200,100,000.00	14.49
7	银行存款和结算备付金合计	98,878,902.30	7.23
8	其他资产	1,416,887.19	0.10
9	合计	1,380,580,688.96	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	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	29,603,818.50	2.18
C	制造业	994,100,268.64	43.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	35,682,847.98	2.59
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	143,850,443.95	10.44
G	交通运输、仓储和邮政业	60,073,322.00	4.38
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	98,934,128.59	7.18
K	房地产业	36,830,262.00	2.63
L	租赁和商务服务业	30,901,354.00	2.21
M	科学研究和技术服务业	23,196,173.88	1.68
N	卫生、社会保障和社会福利业	81,228.14	0.01
O	教育、文化和体育业	-	-
P	其他	-	-
Q	无法归类和未定价	27,075,811.27	1.96
R	无法归类和未定价	-	-
S	合计	1,078,108,818.87	78.24

##### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股投资股票。

##### 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五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.4 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。

5.5 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.5.1 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。

5.5.2 股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.5.3 股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.5.4 股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.5.5 股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.5.6 股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.5.7 股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.5.8 股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.5.9 股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.5.10 股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.5.11 股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.5.12 股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.5.13 股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.5.14 股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.5.15 股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.5.16 股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.5.17 股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.5.18 股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.5.19 股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.5.20 股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.5.21 股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.5.22 股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.5.23 股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.5.24 股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.5.25 股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.5.26 股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.5.27 股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.5.28 股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.5.29 股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.5.30 股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.5.31 股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.5.32 股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.5.33 股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.5.34 股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.5.35 股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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不在尾数。

#### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期末基金份额总额	中欧精选灵活 LOF C	中欧精选灵活 LOF E
报告期初基金份额总额	11,582,138.29	78,038,637.85
报告期内基金份额总额	726,871.83	5,223.34
报告期内基金份额总额	2,014,318.06	75,883,884.64
报告期内基金份额总额	0.00	0.00
报告期内基金份额总额	10,274,682.95	179,973.45

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总额即份额含转换出份额。

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期末基金管理人持有的基金份额	中欧精选灵活 LOF C	中欧精选灵活 LOF E
报告期初基金管理人持有的基金份额	-	130,223.03
报告期内基金管理人持有的基金份额	-	-
报告期内基金管理人持有的基金份额	-	-
报告期内基金管理人持有的基金份额	-	130,223.03
报告期内基金管理人持有的基金份额	-	72.86

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细