

中欧优势行业灵活配置混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

恢复,但是难以完全对冲终端需求的冲击,供需缺口持续收窄。

四季度经济市场深度调整,市场的核心矛盾已经从之前的去杠杆下的质押危机、贸易战引发的避险情绪逐步向“经济下行期对企业盈利恶化”的担忧方向转移,伴随着EPS下行压力,以及估值在历史低位。相比而言,四季度上证综指PE已经下降至10%分位数以下的很低水平,甚至低于08年金融危机后1664点所对应的估值,横向比较来看,A股11月估值也在主流市场的较低位置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,基金份额净值增长率为0.95%,同期业绩比较基准收益率为-6.75%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金份额净值预警说明

本基金报告期内未发生预警情况。

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	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
4	贵金属投资	-	-
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余额	114,027.19	99.98%
8	其他资产	26.00	0.02%
9	合计	114,053.29	100.00%

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担任基金经理,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性情况的说明

报告期内,本基金基金管理人严格按照《证券投资基金管理条例》及其各项实施细则、本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、信守承诺的原则,取信于社会的原 则管理运用基金资产,为基金份额持有人谋取最大利益。本基金报告期内,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 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金基金管理人严格按照《证券投资基金管理条例》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执行交易公平执行,未发现不公平交易行为,也不存在不公平交易的异常日常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

宏观经济方面,四季度经济下行压力进一步加大,出口和消费的同比增速快速回落,尽管新增产能在制造业投资拉动下有所提升,从宏观数据看,大发电集团耗煤量、房地产销售面积、汽车销量等数据都显示经济继续在下行通道运行。工业品价格下行压力明显,虽然四季度出现了环保不要一刀切等行动,上游产出现继续

注:1、本期已实现收益指本基金本期利息收入、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 本基金报告期份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.96%	0.12%	-6.75%	0.98%	7.70%	-0.96%

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:1、本期已实现收益指本基金本期利息收入、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。

3.2.3 基金净值表现

3.2.1 本基金报告期份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-0.40%	0.06%	1.99%	0.06%	-2.51%	0.00%

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:1、本期已实现收益指本基金本期利息收入、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。

3.2.3 基金净值表现

3.2.1 本基金报告期份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-0.52%	0.06%	1.99%	0.06%	-2.51%	0.00%

3.3 主要财务指标和基金净值表现

3.3.1 主要财务指标

3.3.1.1 本期利润

3.3.1.2 期末可供分配利润

3.3.1.3 期末可供分配基金份额总额

3.3.1.4 期末可供分配基金份额总额与期末基金净资产份额之比

3.3.1.5 期末基金资产净值

3.3.1.6 期末基金份额净值

3.3.1.7 期末基金份额资产净值

3.3.1.8 期末基金份额负债净值

3.3.1.9 期末基金份额净资产

3.3.1.10 期末基金份额资产总额

3.3.1.11 期末基金份额负债总额

3.3.1.12 期末基金份额净资产

3.3.1.13 期末基金份额资产总额与负债总额的差额

3.3.1.14 期末基金份额净资产与资产总额的差额

3.3.1.15 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.16 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.17 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.18 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.19 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.20 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.21 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.22 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.23 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.24 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.25 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.26 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.27 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.28 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.29 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.30 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.31 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.32 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.33 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.34 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.35 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.36 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.37 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.38 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.39 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.40 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.41 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.42 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.43 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.44 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.45 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.46 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.47 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.48 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.49 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.50 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.51 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.52 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.53 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.54 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.55 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.56 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.57 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.58 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.59 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.60 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.61 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.62 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.63 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.64 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.65 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.66 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.67 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.68 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.69 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.70 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.71 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.72 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.73 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.74 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.75 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.76 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.77 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.78 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.79 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.80 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.81 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.82 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.83 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.84 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.85 期末基金份额净资产与负债总额的差额

3.3.1.