中欧瑾源灵活配置混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

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	中欧瑾源灵活配置混合	
基金主代码	001146	
基金运作方式	契约型、开放式	
基金合同生效日	2015年03月31日	
报告期末基金份额总额	275,693,042.18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	金融机构人民币三年期定期存款基准利率(税后)	
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	中欧瑾源灵活配置混合A	中欧瑾源灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	001146	001147
报告期末下属分级基金的份额总额	1,147,778.74份	274,545,263.44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)	
	中欧瑾源灵活配置混合A	中欧瑾源灵活配置混合C
1.本期已实现收益	17,654.73	3,687,765.45
2.本期利润	55,576.81	11,380,761.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0448	0.0415
4.期末基金资产净值	1,432,004.48	318,927,349.44
5.期末基金份额净值	1.2476	1.1617

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

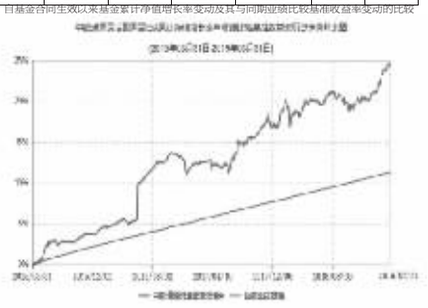
中欧瑾源灵活配置混合A净值表现

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	3.72%	0.19%	0.68%	0.01%	3.04%	0.18%

中欧瑾源灵活配置混合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	3.70%	0.19%	0.68%	0.01%	3.02%	0.18%

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



§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		
王家柱	基金经理	2018-7-12	-	5	历任工银瑞信基金管理有限公司信用评级研究员(2013.07-2016.11)。2016-12-06加入中欧基金管理有限公司,历任基金经理助理
张跃鹏	基金经理	2016-1-12	-	9	历任上海永邦投资有限公司投资经理(2010.01-2013.04),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 公平交易制度的执行情况

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。

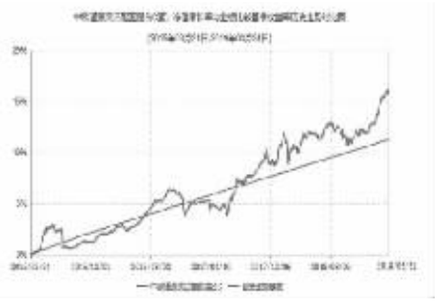
本报告期内,未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

总体来看,一季度宏观经济表现超越市场预期。其中一季度地方债尤其是是专项债发行节奏加快,带动基建投资数据表现强劲;房地产投资有所回落,但是下降幅度依然小于市场预期,结构上无论是商品房市场还是土地市场分化明显,北上广深等一线城市以及南京、厦门、苏州等热点二线城市量价齐升,成交火爆;但东莞、大连、青岛等非热点城市以及三四线城市成交量同比下降。同时消费存在下行压力,其中,汽车批发销售数据乘用车市场 1-2月累计同比下降 9.8%。从乘联会公布的周频数据来看,三月同比降幅12%。生产的高频数据表现好于市场预期,发电耗煤增速较18年四季度显著提升6个点;高炉开工率受累于环保限产一季度较2018年有所回落,但仍优于季节性。不过工业仍处于去库存阶段,压制制造业投资。

货币金融方面,1-2月中长期贷款和短期贷款的季节性回落外,票据也回落显著,高频数据显示专项债净融资额比去年同期和2018年四季度均显著提升,企业债融资也有所恢复。央行继续维持相对宽松的货币环境环境。

债券市场一季度表现平稳,年初至春节继续延续去年四季度下行的趋势,但是下行速度放缓。春节后收益率先上后下呈现震荡趋势。收益率形态上国债收益率曲线平坦化下行,下行速度相较于2018年四季度明显放缓。国开曲线陡峭化下行。信用债方面,投资级信用债和高收益信用债曲线收益率均继续下行,受益于稳杠杆和企业融资的恢复,企业资金情况改善,一季度首次违约个数比去年四季度显著减少,信用利差尤其是高等级债券的信用利差显著下行。



§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		
王家柱	基金经理	2018-7-12	-	5	历任工银瑞信基金管理有限公司信用评级研究员(2013.07-2016.11)。2016-12-06加入中欧基金管理有限公司,历任基金经理助理
张跃鹏	基金经理	2016-1-12	-	9	历任上海永邦投资有限公司投资经理(2010.01-2013.04),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 公平交易制度的执行情况

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

权益方面,2019 年一季度,随着开年社融数据企稳、宽信用格局初露端倪,与此同时中美贸易战风险缓解,市场风险偏好明显提升,股市表现亮眼。A股走出了久违的几乎是全板块的牛市,沪深两市交易活跃度大幅提升,反弹中成长股和券商股弹性更大,创业板指数相较于全市场有超额收益。受益于权益市场转暖,可转债打新零破发,转债发行量微增打新资金活跃。

组合操作上,债券快速下行阶段基本结束,本基金严格控制仓位和久期。在收益率曲线斜率有所恢复后,增加杠杆套息的仓位比例。另外本基金积极通过股票或者可转债参与权益市场,结构上加大成长股和券商相关权益资产的配置比例,积极参与可转债打新,为组合增加了收益。

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3.72%,同期业绩比较基准收益率为0.68%;C类份额净值增长率为3.70%,同期业绩比较基准收益率为0.68%。

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	27,811,555.15	7.83
	其中:股票	27,811,555.15	7.83
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	292,512,446.50	82.37
	其中:债券	292,512,446.50	82.37
	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	18,700,268.05	5.27
	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	2,566,877.21	0.72
8	其他资产	13,540,581.37	3.81
9	合计	355,121,728.28	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	1,487,785.00	0.46
B	采矿业	-	-
C	制造业	15,791,667.21	4.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,161,222.00	0.67
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	4,484,862.00	1.40
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,191,135.94	0.37
J	金融业	134,343.00	0.04
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	2,560,540.00	0.80
S	综合	-	-
	合计	27,811,555.15	8.68

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	600104	上汽集团	100,000	2,607,000.00	0.81
2	300413	芒果超媒	57,800	2,560,540.00	0.80
3	600519	贵州茅台	2,700	2,305,773.00	0.72
4	600498	烽火通信	65,600	2,067,056.00	0.65
5	603986	兆易创新	19,900	2,021,641.00	0.63
6	601006	大秦铁路	229,500	1,914,030.00	0.60
7	000951	中国重汽	94,900	1,701,557.00	0.53
8	002475	立讯精密	66,400	1,646,720.00	0.51
9	300014	亿纬锂能	62,100	1,513,998.00	0.47
10	002714	牧原股份	23,500	1,487,785.00	0.46

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	40,956,090.00	12.78
	其中:政策性金融债	40,956,090.00	12.78
4	企业债券	188,094,171.20	58.71
5	企业短期融资券	10,031,000.00	3.13
6	中期票据	51,089,000.00	15.95
7	可转债(可交换债)	2,342,185.30	0.73
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	292,512,446.50	91.31

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	101800265	18中铝MTN001	200,000	20,706,000.00	6.46
2	122455	15绿城02	200,000	20,374,000.00	6.36
3	120416	12农发16	200,000	20,136,000.00	6.29
4	136537	16GLP01	200,000	19,972,000.00	6.23
5	190203	19国开03	200,000	19,920,000.00	6.22

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	23,666.54
2	应收证券清算款	8,257,593.00
3	应收股利	-
4	应收利息	5,259,321.83
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	13,540,581.37

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	110041	蒙电转债	1,109,000.00	0.35
2	128020	水晶转债	218,078.60	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

	中欧瑾源灵活配置混合A	中欧瑾源灵活配置混合C
报告期期初基金份额总额	1,435,567.88	274,554,680.19
报告期期间基金总申购份额	22,509.84	0.00
减:报告期期间基金总赎回份额	310,298.98	9,416.75
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	1,147,778.74	274,545,263.44

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 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

	报告期内持有基金份额变化情况						报告期末持有基金情况	
投资者类别	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	274,333,662.39	0.00	0.00	274,333,662.39	99.51%
产品特有风险							
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。							

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、中欧瑾源灵活配置混合型证券投资基金相关批准文件

2、《中欧瑾源灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

3、《中欧瑾源灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

4、《中欧瑾源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

中欧聚瑞债券型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人:中欧基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
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。

基金托管人招商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	中欧聚瑞债券	
基金主代码	005419	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018年08月02日	
报告期末基金份额总额	185,997.27份	
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下,力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金将求取久期偏离、期限结构配置、类属配置、个券选择等积极的投资策略,构建债券投资组合。	
业绩比较基准	中债综合指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期收益和预期风险高于货币市场基金,但低于混合型基金、股票型基金,属于较低风险/收益的产品。	
基金管理人	中欧基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧聚瑞债券A	中欧聚瑞债券C
下属分级基金的交易代码	005419	005420
报告期末下属分级基金的份额总额	162,009.37份	23,988.00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)	
	中欧聚瑞债券A	中欧聚瑞债券C
1.本期已实现收益	669.26	69.41
2.本期利润	169.29	-4.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.0010	-0.0002
4.期末基金资产净值	161,407.95	23,905.21
5.期末基金份额净值	0.9963	0.9965

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

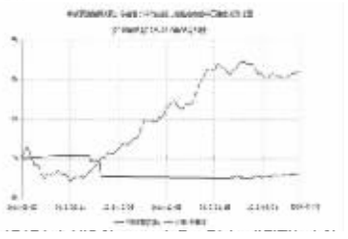
中欧聚瑞债券A净值表现

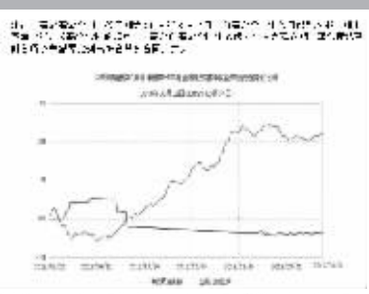
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.11%	0.02%	0.47%	0.05%	-0.36%	-0.03%

中欧聚瑞债券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	-0.02%	0.02%	0.47%	0.05%	-0.49%	-0.03%

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:本基金基金合同生效日期为2018年8月2日,自基金合同生效日起到本报告期末不满一年,按基金合同的规定,本基金自基金合同生效起六个月为建仓期,建仓期结束时各项资产配置比例已符合基金合同约定。

@

注:本基金基金合同生效日期为2018年8月2日,自基金合同生效日起到本报告期末不满一年,按基金合同的规定,本基金自基金合同生效起六个月为建仓期,建仓期结束时各项资产配置比例已符合基金合同约定。

§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		
黄华	策略组负责人、基金经理	2018-8-2	-	10	历任平安资产管理有限责任公司组合经理(2008.08-2012.06),中国平安集团投资管理中心资产负债部组合经理(2012.09-2014.07),中国平安财产保险股份有限公司组合投资管理团队负责人(2014.07-2016.11)。2016-11-10加入中欧基金管理有限公司,历任基金经理助理

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

2019年3月PMI表现强于季节性,意外回升至50以上,国内经济信心恢复;但新出口订单和进口仍在50以下, 一季度国内订单和出口订单均回落至2017年二季度以来的新低,企业经营景气指数和盈利指数亦继续下行。从高频数据看,生产短期平稳,发电耗煤增速回升,高炉开工率回升。价格方面,上游原油价格走高、煤炭价格持平、铁矿石价格回升,中游钢铁价格回升,有色金属价格回落,水泥价格回升、玻璃价格回升。库存方面,上游原油库存回升,煤炭库存分化,铁矿石库存回落,中游钢铁库存回落、有色库存回落。需求方面,汽车销售持平、出口运价指数回升;1-3月龙头房企销售金额同比增长3.6%,较1-2月-5.3%的增速有明显改善。3月单月销售金额增长20.7%,销售面积增速和金额接近,重点城市新推盘的去化率由此前的50%-60%上升到70%以上。

央行一季度保持放宽信用,增加市场的流动性,同时我们看到全球货币政策都趋于宽松。从海外数据看,3月全球制造业PMI暂时止住下滑, 但欧洲制造业PMI创新低,日本制造业PMI亦在50下方,全球经济仍在下行趋势中。相对于国内经济信心的恢复,我们认为,海外因素正在成为新的风险来源。尽管中美贸易问题出现短期缓和,但考虑到英国脱欧等问题依然一波三折,WTO的重组结果亦不确定,全球贸易风险并无缓和,客观上成为2019年全球经济增长不确定性的最大来源。如央行在2018年四季度货币政策执行报告中所指出的,全球贸易摩擦与政策不确定性仍是显著风险,经济脆弱性易被放大。

一季度债市由去年的快牛进入了平稳期,利率债窄幅震荡,信用债收益率小幅下行,信用利差继续收窄,本基金合理运用杠杆,做好稳定套息,增厚收益,同时紧密跟踪经济回暖数据,适当缩短组合久期。

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0.11%, 同期业绩比较基准收益率为0.47%;C类份额净值增长率为-0.02%,同期业绩比较基准收益率为0.47%。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	170,017.00	91.69
	其中:债券	170,017.00	91.69
	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	9,076.65	4.89
8	其他资产	6,339.95	3.42
9	合计	185,433.60	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

本基金本报告期末未持有股票。

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	170,017.00	91.75
	其中:政策性金融债	170,017.00	91.75
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)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	170,017.00	91.75

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	018005	国开1701	1,700	170,017.00	91.75

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,339.95
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,339.95

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存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

	中欧聚瑞债券A	中欧聚瑞债券C
报告期期初基金份额总额	162,155.16	23,988.00
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	145.79	0.00
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	162,009.37	23,988.00

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 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

	报告期内持有基金份额变化情况						报告期末持有基金情况	
投资者类别	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
个人	1	2019年1月1日至2019年3月31日	159,910.05	0.00	0.00	159,910.05	85.97%
产品特有风险							
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,