中欧睿达定期开放混合型发起式证券投资基金

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	中欧睿达定期开放混合
基金主代码	000894
基金运作方式	契约型、开放式、发起式
基金合同生效日	2014年12月01日
报告期末基金份额总额	191,249,291.51份
投资目标	本基金在力求本金长期安全的基础上，力争为基金份额持有人创造超额收益。
投资策略	本基金以36个月为一个运作周期，本基金在每个运作周期前确定大类资产初始配比，并在招募说明书中列示，每个运作周期的前3个月为建仓期，力争在建仓期结束前达到大类资产初始配比目标，达到初始配比目标后除证券价格波动等客观因素影响大类资产配比，不做频繁的主动大类资产配置调整。通过上述投资方法，一方面使得本基金投资组合的风险收益特征较为明晰，另一方面通过期初较大比例投资于债券类资产为权益投资的波动提供安全垫，以争取为组合实现本金安全，同时以有限比例投资于权益类资产而保有对股票市场一定的暴露度，以争取为组合创造超额收益
业绩比较基准	同期中国人民银行公布的三年期银行定期存款税后收益率+15%
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	招商银行股份有限公司

§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)
1.本期已实现收益	1,862,689.68
2.本期利润	14,872,126.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.0778
4.期末基金资产净值	234,874,797.68
5.期末基金份额净值	1.228

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。

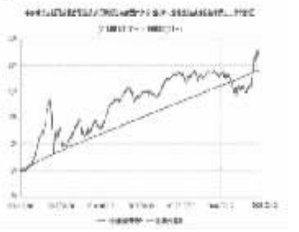
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	6.78%	0.38%	1.05%	0.02%	5.73%	0.36%

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		
郭睿	基金经理	2018-7-12	-	8	历任中国国际金融股份有限公司研究部高级经理(2010.07-2015.07)。2015-07-15加入中欧基金管理有限公司,历任研究
黄华	策略组负责人、基金经理	2018-12-25	-	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
蒋雯文	基金经理	2018-7-12	-	7	历任新际香港有限公司销售交易员(2009.06-2011.07),平安资产管理有限责任公司债券交易员(2013.09-2016.05),前海开源基金投资经理助理(2016.09-2016.10)。2016-11-17加入中欧基金管理有限公司,历任交易员、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。

央行一季度保持信用宽松,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。

去年以来,权益市场对经济不好的预期已充分体现,今年流动性的持续改善及受益于中美谈判的提振,风险偏好明显提升;同时,从实体部门债务余额和财政收支数据看,财政政策的底部也已出现,A股的基本面逐步筑底回稳,整体宏观环境日益有利于权益资产。本基金一季度加大了权益仓位,寻找盈利修复预期高的个股;债券部分合理运用杠杆,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,基金份额净值增长率为6.78%,同期业绩比较基准收益率为1.05%。

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	53,277,932.62	18.21
	其中:股票	53,277,932.62	18.21
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	229,634,744.20	78.47
	其中:债券	218,153,744.20	74.55
	资产支持证券	11,481,000.00	3.92
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	5,452,284.31	1.86
8	其他资产	4,259,444.09	1.46
9	合计	292,624,405.22	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	3,591,522.00	1.53
B	采矿业	-	-
C	制造业	18,838,746.67	8.02
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	1,753,693.73	0.75
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	15,572,560.83	6.63
J	金融业	6,533,200.00	2.78
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,001,209.39	1.28
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	3,987,000.00	1.70
S	综合	-	-
	合计	53,277,932.62	22.68

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	300059	东方财富	300,000	5,814,000.00	2.48
2	300413	芒果超媒	90,000	3,987,000.00	1.70
3	300188	美亚柏科	225,408	3,879,271.68	1.65
4	600406	国电南瑞	174,765	3,689,289.15	1.57
5	002475	立讯精密	131,400	3,258,720.00	1.39
6	300146	汤臣倍健	138,698	3,169,249.30	1.35
7	002714	牧原股份	48,200	3,051,542.00	1.30
8	002594	比亚迪	49,200	2,631,708.00	1.12
9	600030	中信证券	100,000	2,478,000.00	1.06
10	300253	卫宁健康	150,000	2,190,000.00	0.93

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	41,574,000.00	17.70
	其中:政策性金融债	41,574,000.00	17.70
4	企业债券	122,361,105.60	52.10
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	50,798,000.00	21.63
7	可转债(可交换债)	3,420,638.60	1.46
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	218,153,744.20	92.88

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	180204	18国开04	200,000	20,960,000.00	8.92
2	180203	18国开03	200,000	20,624,000.00	8.78
3	112506	17温氏01	200,000	20,498,000.00	8.73
4	122774	PR滨投02	200,000	12,346,000.00	5.26
5	101800378	18津城建MTN009	100,000	10,383,000.00	4.42

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	123708	15环球B	100,000	10,000,000.00	4.26
2	1789024	17招金1A3	100,000	1,481,000.00	0.63

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	59,669.62
2	应收证券清算款	500,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	3,699,774.47
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,259,444.09

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300188	美亚柏科	3,879,271.68	1.65	停牌

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

报告期期初基金份额总额	191,249,291.51
报告期期间基金总申购份额	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	191,249,291.51

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、中欧睿达定期开放混合型发起式证券投资基金相关批准文件

2、《中欧睿达定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同》

3、《中欧睿达定期开放混合型发起式证券投资基金托管协议》

4、《中欧睿达定期开放混合型发起式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04月18日

中欧睿泓定期开放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: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	中欧睿泓定期开放混合
基金主代码	004848
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2017年11月24日
报告期末基金份额总额	778,770,757.72份
投资目标	在严格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	本基金将灵活运用多种投资策略，在考虑基金流动性及封闭期限的基础上，充分挖掘和利用市场中潜在的债券及权益类投资机会，力争为基金份额持有人创造长期稳定的投资回报。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%
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	招商银行股份有限公司

§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)
1.本期已实现收益	6,015,490.61
2.本期利润	96,053,577.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.1233
4.期末基金资产净值	806,495,120.49
5.期末基金份额净值	1.0356

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。

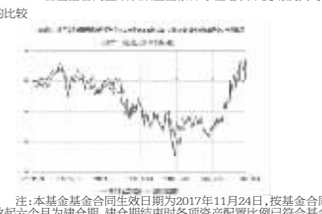
2. 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	13.52%	0.70%	11.11%	0.61%	2.41%	0.09%

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		
曹名长	策略组负责人、基金经理	2017-11-24	-	22	历任君安证券公司研究所研究员(1996.12-1998.01),国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。
黄华	策略组负责人、基金经理	2018-12-25	-	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
蒋雯文	基金经理	2018-7-12	-	7	历任新际香港有限公司销售交易员(2009.06-2011.07),平安资产管理有限责任公司债券交易员(2013.09-2016.05),前海开源基金投资经理助理(2016.09-2016.10)。2016-11-17加入中欧基金管理有限公司,历任交易员、基金经理助理
袁维德	基金经理	2018-3-28	-	7	历任新华基金行业研究员(2011.11-2015.07)。2015-07-24加入中欧基金管理有限公司,历任研究员

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。

央行一季度保持信用宽松,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。

权益市场方面,2019年一季度市场整体呈上涨态势,沪深300指数上涨28.62%、创业板指数上涨35.43%、中小板指数上涨35.66%。从行业来看,农林牧渔、计算机、非银等行业表现较好,银行、建筑装饰、公用事业、汽车等行业表现较差。

本基金在操作上秉承一直以来所坚持的"价值投资"理念,坚守低估值蓝筹,精选个股,同时兼顾回撤,力图以尽量低的净值波动取得更高的收益。

展望后市,我们虽然经过一季度的上涨,整体估值有所修复,但站在长期的视角看,市场仍然具备较强的投资价值。一季度以来社会融资规模、PMI

企稳回升,市场利率有所下行。一季度政府再度下调3%的增值税税率,同时实施个税的全面抵扣政策。各方面因素都预示经济有望企稳。未来中国城镇化率仍有提升空间,各项改革仍将不断深化,经济发展将更加平衡;宏观杠杆率增速放缓,金融体系控制内部杠杆已经取得阶段性成效,未来进入稳杠杆阶段,长期来看经济将保持更健康平稳的发展。

经过一季度的上涨,市场信心有所恢复,上证50、沪深300等主要指数估值仍然合理,价值型公司和估值合理的优质成长型公司依旧具备很高的长期投资价值。对于未来更长期的市场,我们保持乐观,行业配置上我们看好食品饮料、医药、家电、地产、金融等低估值、现金流稳定的行业,同时精选估值合理的优质成长公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,基金份额净值收益率为13.52%,同期业绩比较基准收益率为11.11%。

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	351,981,065.77	38.10
	其中:股票	351,981,065.77	38.10
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	512,811,024.70	55.51
	其中:债券	512,811,024.70	55.51
	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	50,812,962.84	5.50
8	其他资产	8,244,643.01	0.89
9	合计	923,849,696.32	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	-	-
C	制造业	201,440,678.71	24.98
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	14,183,442.90	1.76
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	51,695,852.04	6.41
J	金融业	-	-
K	房地产业	72,629,989.12	9.01
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	12,031,103.00	1.49
S	综合	-	-
	合计	351,981,065.77	43.64

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	603444	吉比特	250,428	51,695,852.04	6.41
2	300459	金科文化	4,451,586	36,770,100.36	4.56
3	000651	格力电器	524,351	24,754,610.71	3.07
4	600267	海正药业	2,153,000	24,285,840.00	3.01
5	000002	万科A	747,529	22,964,090.88	2.85
6	600048	保利地产	1,585,048	22,571,083.52	2.80
7	002020	京新药业	1,786,598	20,099,227.50	2.49
8	002832	比音勒芬	388,137	17,349,723.90	2.15
9	601965	中国汽研	1,758,421	14,665,231.14	1.82
10	600690	青岛海尔	745,285	12,751,826.35	1.58

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	155,792,000.00	19.32
	其中:政策性金融债	155,792,000.00	19.32
4	企业债券	226,051,994.00	28.03
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	122,277,000.00	15.16
7	可转债(可交换债)	8,690,030.70	1.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	512,811,024.70	63.59

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	140203	14国开03	500,000	52,510,000.00	6.51
2	180208	18国开08	500,000	51,070,000.00	6.33
3	143091	17华资01	450,000	45,868,500.00	5.69
4	180204	18国开04	400,000	41,900,000.00	5.20
5	136236	16复药01	300,000	30,156,000.00	3.74

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,根据风险管理的原则,以套期保值为目的,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持有国债期货。

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 本基金投资的海正药业的发行主体浙江海正药业股份有限公司于2018年11月29日受到上海证券交易所的处罚((2018)67号),主要违法事实包括:(1)未经决策擅自修改重要子公司合资合同的重要条款,且未及时披露;(2)未按规定披露重大日常经营合同相关内容;(3)隐瞒影响处置收益确认的回购权等合资合同重要条款。

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分析,认为上述处罚不会对海正药业(600267.SH)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。其余九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	82,976.65
2	应收证券清算款	500,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	7,661,666.36
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,244,643.01

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

报告期期初基金份额总额	778,770,757.72
报告期期间基金总申购份额	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	778,770,757.72

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、中欧睿泓定期开放灵活配置混合型证券投资基金相关批准文件

2、《中欧睿泓定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

3、《中欧睿泓定期开