中欧预见养老目标日期2035三年持有期混合型基金中基金（FOF）

2019 第二季度 报告

2019年6月30日

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。
基金托管人招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	中欧预见养老2035三年持有（FOF）		
基金主代码	006321		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2018年10月10日		
报告期末基金份额总额	432,199,423.48份		
投资目标	本基金是基金中基金,依照下滑曲线进行大类资产配置,灵活投资于多种具有不同风险收益特征的基金和其他资产,在力争实现养老目标的前提下,寻求基金资产的长期稳健增值。		
投资策略	本基金权益类资产包括股票、股票型基金,过去四个季度季末股票资产占基金资产比例均不低于90%的混合型基金,其中权益类资产占比将按照下滑曲线逐年调整,并预留一定的主动调整空间,在综合考虑各期限的资产配置需求和影响因素后,本基金的权益类资产占比按照离目标日期剩期日的远近调整,具体参见基金的招募说明书。		
业绩比较基准	沪深300指数收益率×下滑曲线值+中债综合指数收益率×（1-下滑曲线值）		
风险收益特征	本基金为基金中基金,基金随着所设定目标日期的临近,逐步降低权益类资产的配置比例,增加非权益类资产的配置比例,从而逐步降低整体组合的波动性,并实现风险分散的目标。本基金相对股票型基金和一般的混合型基金具预期风险和预期收益较小,但高于债券基金和货币市场基金。 本基金将投资通投通标的股票,需承担通投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	招商银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	中欧预见养老2035三年持有（FOF）A	中欧预见养老2035三年持有（FOF）C	
下属分级基金的交易代码	006321	006322	
报告期末下属分级基金的份额总额	382,458,971.12份	49,740,452.36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)	
	中欧预见养老2035三年持有（FOF）A	中欧预见养老2035三年持有（FOF）C
1.本期已实现收益	1,477,844.18	138,964.44
2.本期利润	-3,702,254.88	-556,805.02
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0100	-0.0116
4.期末基金资产净值	414,572,755.39	53,762,862.01
5.期末基金份额净值	1.0840	1.0809

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。

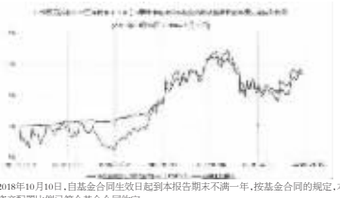
3.2 基金净值表现
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较
中欧预见养老2035三年持有（FOF）A净值表现

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	-0.98%	0.74%	-0.51%	0.71%	-0.47%	0.03%

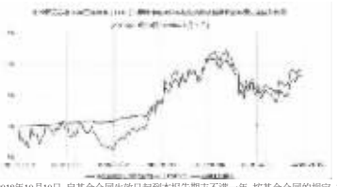
中欧预见养老2035三年持有（FOF）C净值表现

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	-1.08%	0.74%	-0.51%	0.71%	-0.57%	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10月10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10月10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		
桑磊	基金经理	2018-10-10	-	11	历任平安资产管理公司风险管理、组合投资经理（2007.07-2012.10）,中国平安人寿投资控股有限公司资产配置管理岗、助理资产配置经理（2012.10-2015.02）,中国平安保险（集团）股份有限公司投资部投资官办公室助理资产策略经理（2015.03-2015.09）,交银施罗德基金管理有限公司资产管理部负责人（2015.09-2016.08）,永诚保险资产管理有限公司（筹）组合投资经理（2016.08-2016.11）,2016-12-01加入中欧基金管理有限公司,历任配置研究、投资经理

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《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
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
二季度宏观经济构成指标中投资、消费、出口均出现小幅回落,工业增加值持续走低,通胀指标在二季度有所抬头,整体仍在温和范围内。在一季度持续的信贷、社融投放后,二季度宽信用势头有所放缓,叠加中美贸易摩擦再次升温因素,经济下行压力加大。市场方面,一季度权益市场涨幅明显,4月份债券市场出现调整,其中10年期利率值4月份收益率上行约40bp,随后受制于宏观基本面的走弱,权益市场出现调整,风险偏好回落,债券市场出现反弹,中长期利率值及中高等级短期信用债收益率从4月下旬开始至二季度末整体回落约20bp。二季度转债市场跟随权益出现一定幅度调整,调整幅度明显低于权益,体现出转债资产较好的防守特点,部分正股基本面优良的转债资产调整后再次进入较好的配置区域;同时,转债一级市场发行节奏仍然较快,权益调整导致新券上市定价回归合理,部分优质转债呈现出较好的配置机会。
报告期内,考虑到攻防兼备的转债资产在权益震荡行情中具备较好的配置吸引力,本组合继续维持了较高转债仓位,分散配置于金融、消费、公用事业及部分呈周期行业中正股基本面较好,且转债估值合理的品种,以期获得稳定的投资收益,并适当参与了部分弹性品种的交易机会。

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-1.00%,同期业绩比较基准收益率为-2.61%;C类份额净值增长率为-1.11%,同期业绩比较基准收益率为-2.61%。

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)	占基金资产的比例（%）
1	权益投资	23,031,460.52	4.81
	其中:股票	23,031,460.52	4.81
2	基金投资	376,744,462.33	78.71
3	固定收益投资	75,296,203.42	15.72
	其中:债券	75,296,203.42	15.72
	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	1,283,635.79	0.27
8	其他资产	2,328,462.62	0.49
9	合计	478,644,224.68	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	1,429,015.40	0.31
C	制造业	8,384,394.76	1.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	898,500.00	0.19
F	批发和零售业	1,486,950.00	0.32
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	1,957,203.76	0.42
J	金融业	5,151,520.00	1.10
K	房地产业	2,145,300.00	0.46
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	1,581,576.60	0.34
S	综合	-	-
	合计	23,031,460.52	4.92

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	600030	中信证券	75,000	1,785,750.00	0.38
2	000001	平安银行	90,000	1,240,200.00	0.26
3	601899	紫金矿业	300,000	1,131,000.00	0.24
4	000002	万科A	40,000	1,112,400.00	0.24
5	000338	潍柴动力	90,000	1,106,100.00	0.24
6	000538	云南白药	13,000	1,084,460.00	0.23
7	601288	农业银行	300,000	1,080,000.00	0.23
8	601336	新华保险	19,000	1,045,570.00	0.22
9	600690	海尔智家	60,000	1,037,400.00	0.22
10	002024	苏宁易购	90,000	1,033,200.00	0.22

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	23,980,800.00	5.12
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,001,800.00	0.64
	其中:政策性金融债	3,001,800.00	0.64
4	企业债券	30,341,000.00	6.48
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,361,000.00	2.21
7	可转债（可交换债）	7,571,603.42	1.62
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	75,256,203.42	16.07

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	019611	19国债01	240,000	23,980,800.00	5.12
2	155068	18辽药03	200,000	20,320,000.00	4.34
3	101800352	18津城建MTN008B	100,000	10,361,000.00	2.21
4	155056	18津投12	100,000	10,021,000.00	2.14
5	127010	平银转债	42,742	5,090,999.62	1.09

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
股指期货不属于本基金的投资范围,故此项不适用。
5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
股指期货不属于本基金的投资范围,故此项不适用。
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	52,585.24
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,095,188.13
5	应收申购款	1,180,689.25
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,328,462.62

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	128048	张行转债	1,416,420.00	0.30

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 基金中基金
6.1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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	166008	中欧增强回报债券(LOF)A	契约型开放式	76,414,989.01	82,787,999.09	17.68	是
2	001938	中欧时代先锋股票A	契约型开放式	26,427,082.37	34,661,761.24	7.40	是
3	166005	中欧价值发现混合A	契约型开放式	18,018,067.41	27,744,220.20	5.92	是
4	166006	中欧行业成长混合(LOF)A	契约型开放式	21,140,947.69	24,094,338.08	5.14	是
5	003095	中欧医疗健康混合A	契约型开放式	15,187,238.86	21,763,313.32	4.65	是
6	000032	易方达信用债债券A	契约型开放式	17,402,664.28	20,918,002.46	4.47	否
7	166009	中欧新动力混合(LOF)A	契约型开放式	12,351,383.44	20,302,061.37	4.38	是
8	000015	华夏纯债债券A	契约型开放式	12,704,741.38	15,537,898.71	3.32	否
9	166001	中欧新趋势混合(LOF)A	契约型开放式	13,214,790.25	15,520,771.15	3.31	是
10	000286	留存信用季季红债券A	契约型开放式	14,163,361.66	14,999,000.00	3.20	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用2019年04月01日至2019年06月30日	其中:交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	1,000.00	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	3,146.72	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	854,585.73	687,670.17
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	183,970.44	132,955.21

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件
无。

§7 开放式基金份额变动

单位:份

	中欧预见养老2035三年持有（FOF）A	中欧预见养老2035三年持有（FOF）C
报告期期初基金份额总额	348,485,069.66	44,759,655.32
报告期期间基金总申购份额	33,973,901.46	4,980,797.04
减:报告期期间基金总赎回份额	0.00	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	382,458,971.12	49,740,452.36

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。

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况
8.1 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。
8.2 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。

§9 备查文件目录
9.1 备查文件目录
1、中欧预见养老目标日期2035三年持有期混合型基金中基金（FOF）相关批准文件
2、《中欧预见养老目标日期2035三年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》
3、《中欧预见养老目标日期2035三年持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议》
4、《中欧预见养老目标日期2035三年持有期混合型基金中基金（FOF）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07月19日

中欧新动力混合型证券投资基金(LOF)

2019 第二季度 报告

2019年6月30日

基金管理人:中欧基金管理有限公司
基金托管人:中国光大银行股份有限公司
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。
基金托管人中国光大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	中欧新动力混合（LOF）		
基金主代码	166009		
基金运作方式	契约型上市开放式（LOF）		
基金合同生效日	2011年02月16日		
报告期末基金份额总额	377,090,606.38份		
投资目标	本基金通过投资于促进中国经济发展方式加快转变的新动力行业和上市公司,以求充分分享中国经济未来持续发展的成果并力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的回报。		
投资策略	本基金采用“自上而下”和“自下而上”相结合的投资策略,在资产配置方面,自上而下地调整股票和债券等各类资产的配置比例;在投资品种选择方面,自下而上地选择具有投资价值的证券品种。		
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%		
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于证券投资基金中较高风险、较高收益的投资品种。预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金,低于股票型基金。		
基金管理人	中欧基金管理有限公司		
基金托管人	中国光大银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	中欧新动力混合（LOF）A	中欧新动力混合（LOF）E	中欧新动力混合（LOF）C
下属分级基金场内简称	中欧动力	-	-
下属分级基金的交易代码	166009	001883	004236
报告期末下属分级基金的份额总额	372,969,331.84份	2,779,599.16份	1,341,675.38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)		
	中欧新动力混合（LOF）A	中欧新动力混合（LOF）E	中欧新动力混合（LOF）C
1.本期已实现收益	9,822,979.18	54,174.01	19,464.13
2.本期利润	-40,050,117.46	-250,229.02	-116,142.67
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0971	-0.0925	-0.0879
4.期末基金资产净值	619,033,971.32	4,657,360.71	2,219,510.94
5.期末基金份额净值	1.6597	1.6756	1.6543

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
中欧新动力混合（LOF）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	-5.36%	1.62%	-0.61%	1.14%	-4.75%	0.48%

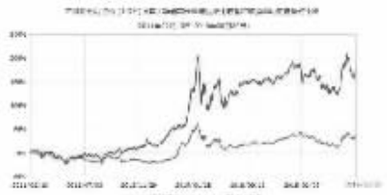
中欧新动力混合（LOF）E净值表现

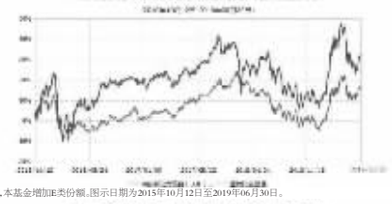
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.37%	1.62%	-0.61%	1.14%	-4.76%	0.48%

中欧新动力混合（LOF）C净值表现

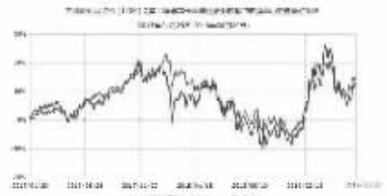
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.36%	1.62%	-0.61%	1.14%	-4.75%	0.48%

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





注:自2015年10月8日起,本基金增加E类份额,图示日期为2015年10月12日至2019年06月30日。



注:自2017年1月19日起,本基金增加C类份额,图示日期为2017年1月20日至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		
王睿	投资总监、基金经理	2016-11-03	-	15	历任红塔证券研究中心医药行业研究员（2003.07-2007.08）,光大保德信基金管理有限公司医药行业研究员、基金经理（2007.08-2015.05）,2015-06-04加入中欧基金管理有限公司,历任投资经理
许文星	基金经理	2018-04-16	-	5	历任光大保德信基金管理有限公司研究部行业研究员（2014.03-2016.03）,光大保德信基金管理有限公司投资经理（2016.04-2018.01）,2018-02-05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遵规守信情况的说明
本报告期内,本基金管理人严格遵循《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
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,国内宏观经济和企业盈利微谷仍然处于下降通道中,贸易摩擦出现反复。今年上半年,政府逆周期调节力度明显加大,财政和货币金融数据均明显改善,但从经济运行的实际情况看,在一季度企稳之后,二季度再度减速。
在宏观环境面临一定不确定性的环境下,资产市场的定价机制也呈现出了明显分化,消费股由于现金流稳定,周期相关度低,受信用环境冲击较小,获得了明显的确定性估值溢价,二季度以来,以白酒医药为代表的消费股表现突出,而市场整体出现小幅回落。站在目前的时间点上,我们看到市场对确定性溢价的追逐已经进入情绪化的阶段,而市场整体估值仍处于历史最低的分位数区间,我们认为在未来的一段时间内,对“不确定性”的定价能力是获得超额收益的重要方向。
在投资机会上,我们将积极把握信息技术、新零售、新能源等通过技术革命提高社会效率的成长性机遇,同时关注传统行业中竞争优势突出,市场份额持续扩张的优秀龙头企业,安全边际和企业盈利是我们持续优化组合风险收益比的最重要基础,逆向投资则是我们长期超额收益的主要来源。

4.5 报告期内基金的业绩表现
本报告期内,基金A类份额净值增长率为-5.36%,同期业绩比较基准增长率为-0.61%;E类份额净值增长率为-5.37%,同期业绩比较基准率为-0.61%;C类份额净值增长率为-5.36%,同期业绩比较基准增长率为-0.61%。

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	563,029,780.32	87.86
	其中:股票	563,029,780.32	87.86
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	29,985,000.00	4.68
	其中:债券	29,985,000.00	4.68
	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	45,293,204.68	7.07
8	其他资产	2,543,275.55	0.40
9	合计	640,851,260.55	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	289,299,878.26	46.21
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	58,296,703.98	9.31
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	8,989,280.80	1.44
I	信息传输、软件和信息技术服务业	83,230,993.98	13.30
J	金融业	62,119,865.30	9.92
K	房地产业	11,850,000.00	1.89
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	17,692,560.00	2.83
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	18,865,000.00	3.01
R	文化、体育和娱乐业	12,725,500.00	2.03
S	综合	-	-
	合计	563,029,780.32	89.95

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	601318	中国平安	380,000	33,671,800.00	5.38
2	002124	天宸股份	2,800,000	32,144,000.00	5.14
3	300078	思创医惠	2,799,940	28,587,387.40	4.57
4	600588	用友网络	989,970	26,610,393.60	4.25
5	603708	家家悦	1,128,929	25,762,159.78	4.12
6	300450	先导智能	749,929	25,197,614.40	4.03
7	000663	永安林业	69,908	23,628,904.00	3.78
8	300188	美亚柏科	1,299,986	23,178,750.38	3.70
9	002223	鱼跃医疗	900,000	22,158,000.00	3.54
10	300271	华宇软件	1,059,992	20,139,848.00	3.22

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	29,985,000.00	4.79
	其中:政策性金融债	29,985,000.00	4.79
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	29,985,000.00	4.79

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	190206	19国开06	300,000	29,985,000.00	4.79

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
股指期货不属于本基金的投资范围,故此项不适用。
5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
股指期货不属于本基金的投资范围,故此项不适用。
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	646,398.13
2	应收证券清算款	1,477,146.43
3	应收股利	-
4	应收利息	166,996.45
5	应收申购款	252,734.54
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,543,275.55

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

| |