
中欧预见养老目标日期2025一年持有期混合型基金中基金 (FOF)

2020年第2季度报告

2020年06月30日

基金管理人:中欧基金管理有限公司

基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期:2020年07月21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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年7月20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2020年04月15日起至2020年06月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧预见养老2025一年持有（FOF）
基金主代码	008639
基金运作方式	契约型、开放式,对于本基金的基金份额,每份基金份额设定锁定持有期,原则上每份基金份额的锁定持有期为1年,锁定持有期到期后进入开放持有期,每份基金份额自其开放持有期首日起才能办理赎回及转换转出业务。
基金合同生效日	2020年04月15日
报告期末基金份额总额	876,216,395.39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含股票、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50%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详见招募说明书。具体各年份下滑曲线及本基金的权

	益类资产占比按招募说明书的规定执行。基金管理人可根据政策调整、市场变化等因素调整各年下滑曲线值及权益类资产占比，并在招募说明书中更新。
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），其中本基金各年的下滑曲线值按招募说明书的规定执行
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其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。 本基金将投资港股通标的股票，需承担港股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	中国邮政储蓄银行股份有限公司

§ 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（2020年04月15日 – 2020年06月30日）
1. 本期已实现收益	11,432,637.99
2. 本期利润	1,399,822.62
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0016
4. 期末基金资产净值	877,609,632.46
5. 期末基金份额净值	1.0016

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
自基金合同生效起至 今	0.16%	0.05%	0.47%	0.18%	-0.31%	-0.13%

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

中欧预见养老目标日期2025一年持有期混合型基金中基金(FOF)累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：本基金基金合同生效日期为2020年4月15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应当符合基金合同约定。

§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	说明
		任职	离任		

		日期	日期	业 年 限	
桑磊	基金经理	2020-04-15	-	12	历任平安资产管理公司风险管理组合投资经理2007.07-2012.10)，中国平安人寿保险股份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)股份有限公司首席投资官办公室助理资产策略经理(2015.03-2015.09)，众安在线财产保险股份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

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

三月底以来，尽管海外新冠肺炎疫情依然严重，但对疫情的恐慌逐步消退，各国开始将政策重心转向了支持经济恢复，各国央行货币政策依然维持宽松，主要国家经济恢复力度超出了市场原先的悲观预期，全球股票、商品等风险资产则一扫三月份的阴霾，迎来全面大幅度上涨，并且全球主要股票市场以及铜等商品都表现出了较高的相关性，上涨幅度也有较高的相似度。A股市场中，创业板、中小板等指数涨幅较高，上证综指、沪深300等指数涨幅相对较低，行业分化延续，休闲服务、电子、医药生物、食品饮料等行业的涨幅居前，建筑装饰、纺织服装、采掘、银行等行业则表现较差。二季度美国国债收益率低位震荡，国内债券收益率则在四月份继续下行后迎来大幅度回升，美元指数走弱，人民币汇率震荡。

本基金在二季度处于建仓期，本基金在固定收益类资产上采取了快速但稳健的建仓策略，主要投资了货币型基金、短债债券型基金、信用类债券型基金等，但在五六月份的债券收益率大幅上行过程中，基金也遭受了小幅度的回撤。权益类资产采取了较为稳健的建仓策略，获取了一定的收益，但二季度全球主要股票市场以及铜等商品的上涨幅度和相关性均超出我们的预期，基金进攻性略有不足。

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0.16%，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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	811,852,183.83	92.49

3	固定收益投资	60,045,400.00	6.84
	其中：债券	60,045,400.00	6.84
	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	4,963,724.53	0.57
8	其他资产	927,332.77	0.11
9	合计	877,788,641.13	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	55,016,500.00	6.27
	其中：政策性金融债	55,016,500.00	6.27
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）	5,028,900.00	0.57
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—

10	合计	60,045,400.00	6.84
----	----	---------------	------

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	018013	国开2004	550,000	55,016,500.00	6.27
2	110045	海澜转债	30,000	2,902,800.00	0.33
3	128102	海大转债	15,000	2,126,100.00	0.24

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 截止本报告期末，本基金未涉及股票相关投资。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	21,725.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	37,569.79
4	应收利息	373,123.32
5	应收申购款	491,273.33
6	其他应收款	3,640.42
7	其他	-
8	合计	927,332.77

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	110045	海澜转债	2,902,800.00	0.33

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 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	002 920	中欧短 债债券A	契约 型开 放式	157,611, 280.23	164,94 0,204. 76	18.79	是
2	002 591	中欧信 用增利 债券(LOF) E	契约 型开 放式	143,789, 819.99	164,49 5,554. 07	18.74	是
3	001 963	中欧天 禧债券	契约 型开 放式	82,393,7 55.42	94,588 ,031.2 2	10.78	是
4	166 008	中欧增 强回报 债券(LOF) A	契约 型开 放式	87,411,9 10.87	94,090 ,180.8 6	10.72	是
5	002 961	中欧双 利债券A	契约 型开 放式	43,941,5 20.42	50,594 ,266.6 1	5.77	是
6	002 009	中欧瑾 通灵活 配置混 合A	契约 型开 放式	41,159,0 38.52	50,201 ,679.2 8	5.72	是
7	001 164	中欧琪 和灵活 配置混 合A	契约 型开 放式	44,968,0 72.67	49,982 ,012.7 7	5.70	是
8	166 015	中欧货 币B	契约 型开 放式	36,076,8 03.48	36,076 ,803.4 8	4.11	是
9	004 039	中欧骏 泰货币	契约 型开 放式	32,166,7 70.85	32,166 ,770.8 5	3.67	是
10	511 990	华宝添 益	契约 型开 放式	300,864. 00	30,078 ,577.5 4	3.43	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用2020年04月15日至2020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）	2,000.00	—
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）	20,113.13	4,723.42
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	710,945.51	648,652.12
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	162,681.44	150,349.87

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

报告期内，本基金持有的基金未发生重大影响事项。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2020年04月15日)基金份额总额	870,614,559.50
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	5,601,835.89
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	—
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	—
报告期期末基金份额总额	876,216,395.39

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2025一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2025一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2025一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2025一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

基金管理人及基金托管人的住所。

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：

客户服务电话：021-68609700，400-700-9700

中欧基金管理有限公司

2020年07月21日