中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金 2018年半年度报告摘要

2018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:中国工商银行股份有限公司

送出日期:2018年08月28日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年8月27日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年01月01日起至2018年06月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	中欧琪和灵活配置混合	
基金主代码	001164	
基金运作方式	契约型、开放式	
基金合同生效日	2015年04月07日	
基金管理人	中欧基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	279,994,786.68份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	中欧琪和灵活配置混合A	中欧琪和灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	001164	001165
报告期末下属分级基金的份额总额	171,848,546.61份	108,146,240.07份

2.2 基金产品说明

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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		中欧基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	黎忆海	郭明
	联系电话	021-68609600	010-66105798
	电子邮箱	liyihai@zofund.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		021-68609700、400-700-9700	95588
传真		021-33830351	010-66105799

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.zofund.com
基金半年度报告备置地点	中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路333号五层

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2018年01月01日-2018年06月30日)	
	中欧琪和灵活配置混合A	中欧琪和灵活配置混合C
本期已实现收益	10,813,866.96	2,596,995.95
本期利润	8,995,789.08	1,654,175.95
加权平均基金份额本期利润	0.0244	0.0153
本期基金份额净值增长率	1.70%	1.36%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2018年06月30日)	
期末可供分配基金份额利润	0.1740	0.1247
期末基金资产净值	205,091,242.07	123,743,334.70
期末基金份额净值	1.1934	1.1442

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、期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当期发生数)。

3、所述基金业绩指标不包括基金份额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 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

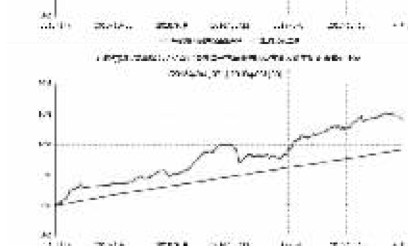
中欧琪和灵活配置混合A

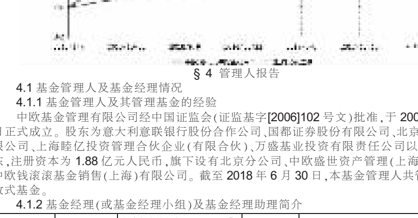
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	-0.35%	0.10%	0.23%	0.01%	-0.58%	0.09%
过去三个月	0.09%	0.09%	0.69%	0.01%	-0.60%	0.08%
过去六个月	1.70%	0.09%	1.36%	0.01%	0.34%	0.08%
过去一年	3.81%	0.09%	2.75%	0.01%	1.06%	0.08%
过去三年	14.97%	0.10%	8.37%	0.01%	6.60%	0.09%
自基金合同生效日至今	19.34%	0.11%	9.20%	0.01%	10.14%	0.10%

中欧琪和灵活配置混合C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-0.45%	0.10%	0.23%	0.01%	-0.68%	0.09%
过去三个月	-0.12%	0.09%	0.69%	0.01%	-0.81%	0.08%
过去六个月	1.36%	0.09%	1.36%	0.01%	0.00%	0.08%
过去一年	3.19%	0.09%	2.75%	0.01%	0.44%	0.08%
过去三年	10.44%	0.10%	8.37%	0.01%	2.07%	0.09%
自基金合同生效日至今	14.42%	0.10%	9.20%	0.01%	5.22%	0.09%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

中欧基金管理有限公司经中国证监会(证监基字[2006]102号文)批准,于2006年7月19日正式成立。股东为意大利意联银行股份合作公司、国都证券股份有限公司、北京百骏投资有限公司、上海睦亿投资管理合伙企业(有限合伙)、万盛基业投资有限责任公司以及自然人股东,注册资本为1.88亿元人民币,旗下设有北京分公司、中欧盛世资产管理(上海)有限公司、中欧钱滚滚基金销售(上海)有限公司。截至2018年6月30日,本基金管理人共管理73只开放式基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
孙甜	基金经理	2015-04-07	2018-03-21	9年	历任长江养老保险股份有限公司投资助理,投资经理,上海海通证券资产管理有限公司投资经理。2014-08-18加入中欧基金管理有限公司,历任中欧基金管理有限公司投资经理
王家柱	基金经理	2017-05-04	-	4年	历任工银瑞信基金管理有限公司信用评级研究员。2016-12-05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	2016-01-12	-	8年	历任海永邦投资有限公司投资经理,上海涌泉亿信投资发展中心(有限合伙)策略分析师。2013-09-23加入中欧基金管理有限公司,历任中欧基金管理有限公司交易员

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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。在公平交易稽核审计过程中,针对投资组合间同向交易价差出现异常的情况,我们分别从交易动机、交易时间间隔、交易时间顺序、指令下达明细等方面进行了进一步深入分析,并与基金经理进行了沟通确认,从最终结果看,造成同向价差的原因主要在于各基金所遇申赎时点不同、股价波动等不可控因素,基金经理已在其可控范围内尽力确保交易公平,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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观经济方面,国内经济走势整体稳健。1)消费在二季度逐步消化吸收了汽车购置税政策变化的影响出现恢复。2)固定资产投资增速先升后降,在5月份开始回落。其中,基建投资继续发挥逆周期调节器的作用,保持平稳。制造业投资是近年来一个亮点,二季度继续延续小幅回升的态势。房地产销售出现明显的分化,一二线城市在因城施策的政策下增速下滑明显,三四线城市收到一二线资金外溢、棚改货币化等政策影响,增速保持稳定。随着个人按揭信贷收紧,资金来源出现增速下滑。但是房地产投资还是延续了之前地产高销售的支撑(一般滞后半年到九个月),保持较高增速。3)出口显著改善。一方面主要出口贸易伙伴欧盟和美国主导下全球经济向好,外需出现好转,出口累计增速好于去年;二是去年人民币贬值对出口的拉动效应逐步体现出来。出口好转工业产出、固定资产投资和GDP增速形成一定支撑。需要注意到,五月中旬以来,部分数据弱于预期,投资增速和工业增加值有一定程度的下滑。

通胀方面,市场对通胀的担忧消退,随着上游工业品尤其是石油价格的回落,PPI由二月份的顶点7.8%后开始逐步回落,5月PPI同比增速5.5%,环比增速连续两个月为负。CPI受到鲜菜、猪肉影响波动较大,剔除其影响后的核心CPI保持温和上涨,保持近年来的高位。

海外方面,二季度,海外经济复苏持续有利于带动国内经济的企稳,美联储货币政策进一步收紧对国内流动性造成一定压力。具体而言,1)美国方面,美元强势不再保持温和,人民币温和波动。美联储进一步加息符合市场预期,美债短端收益率伴随着美联储加息节奏上行,曲线平坦化。美联储缩表的表态让金融市场产生担忧。此外美国经济数据好转,特朗普政策预期升温对长债形成压力。2)欧洲方面政治风险消退,经济温和改善持续。英国脱欧议会造成一定不确定性,但是硬脱欧的可能性消退,利好欧洲经济复苏。

货币及金融监管方面,二季度继续延续了收紧的态势。清明节前后银监会密集发布七个文件,监管直指同业、理财、金融套利等业务。其中四月份银监办53号文开始了对四个不当进行自查,自查报告7月15日上报(可能延迟),五月份银行理财登记中心发文开展理财产品穿透工作。监管收紧对债券市场造成了冲击,伴随着监管政策收缩,为对冲监管收紧流动性冲击,央行货币政策以熨平流动性波动为主,削峰填谷特征明显,二季度以来重启OMO操作,利率也保持稳定。结构上,二季度7d资金投放比例显著上升。

利率市场方面,二季度分两个阶段。三月底到5月中旬,收益率曲线大幅上行。清明节前后银监会密集发布七个文件,监管指向明显,导致市场抛压明显,去杠杆过程加速进行。国债收益率大幅上升。叠加4月以来,经济数据向好,尤其是工业企业利润向好制造业回升,悲观情绪蔓延。5月3日2300亿MLF到期未及时续作,10年期国债收益率持续上行至上半年高点3.69%。5月中旬至今,新华社释放稳定金融市场的信号,央行投放货币熨平市场波动,银监会接连出台措施推迟自查报告。市场情绪缓解,10年国债最低点回落到3.50附近。曲线形状呈现短端利率平坦化的特征,长短端期限利差持续收窄。截至6月16日,1Y、10Y国债收益率分别为3.60%、3.57%,自2013年6月来再度出现倒挂,期限利差几乎接近历史最低水平。

信用利差方面,4月份受到银监会密集发文影响,市场参与机构投资意愿低迷,抛盘增加,信用债收益率上行幅度超过利率债。截至5月中旬AAA级信用债平均上行幅度为100BP,AA级信用债平均上行幅度为120BP。五月中旬以后各期限信用债绝对收益水平创近两年的新高,不少新债的发行利率显著高于同期限贷款利率,从绝对收益价值来讲高等级信用债已进入可配置区间,滞后于利率债的回暖,信用债出现了显著的下行。低等级下行幅度不如高等级。

信用债违约方面,截至6月,虽然违约事件频发,但是需要注意到并没有新增违约主体。二季度乃至上半年,违约的主体都是春和集团、大连机场、东特钢、山水水泥等去年已暴露风险事项或已有实质违约行为的主体为主,市场预期充分。整体印证了我们年初和一季报当中违约风险缓解的判断。

操作上,本基金在5月底以前保持低久期策略,以高票息短期限债券为主,考虑到信用违约风险缓解的判断,在控制风险的前提下通过信用资质下沉获取票息收益。在五月中旬以后,高等级信用债的逐渐进入配置区间,本基金加仓较好的AAA3年左右的信用债仓位,获取了5月以来的资本利得收益。

4.4.2 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1.70%,同期业绩比较基准收益率为1.36%;C类份额净值增长率为1.36%,同期业绩比较基准收益率为1.36%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年,我们认为这样几个要素值得关注。海外方面,基金经理认为短期内美国通胀水平还会延续之前下行的趋势,这种趋势难以出现根本性改变。通胀水平的下降会导致联储加息的进程放缓,美元指数疲软还将继续维持。人民币贬值压力缩小,外汇占款被动收缩导致的资金紧缩压力不大。欧洲区域就业改善还将持续,复苏依然较为牢固,服务价格和核心通胀形成支撑。

国内经济方面,企稳趋势出现。分项来看,出口随着全球复苏尤其是欧元区复苏的持续,人民币贬值预期逐步被扭转,出口增速的上行趋势预计会继续保持一段时间。制造业投资今年以来小幅回升,预计后面随着出口拉动明显,企业盈利改善,以及低基数的影响,制造业投资有继续回升的趋势。但是环保督查严格、去产能政策还在加码,以及下半年重要会议召开,这种回升趋势有一定不确定性,需要重点关注。向后看,房地产销售的区域分化还将持续,在资金来源趋缓的情况下,房地产投资增速预计将趋缓。基建投资是经济稳定器的作用,考虑到上半年经济表现超预期,再加上PPP落地额高峰逐步过去,基建预计保持平稳略有向下。消费作为一个滞后变量,向后看居民收入增速较去年提高且网络消费保持较高增速,能够对消费形成支撑。

通胀方面,鉴于三季度基数较低,CPI预计还会继续回升,但是目前通胀不构成债券市场走势变化的主要影响因素。

监管方面与货币政策。去杠杆仍然没有完全结束,上半年较好的经济表现为下半年去杠杆政策提供了足够大的余地。机构自查结果及监管细则尚未出台,监管的不确定性依然是债券市场挥之不去的魅影。货币政策预计依然以平滑流动性为主,稳健的货币政策更多的顺势而为,而不会主动进行大规模宽松。

权益方面,分化依然持续。创业板扣除实际是周期股的若干大市值成分股以后,估值依然偏贵;消费股估值偏贵,但是需关注抱团集中风险,而早周期行业股票在经济企稳复苏过程中会有一定受益。

下一步,组合操作方面,考虑到收益率曲线依然较为平坦,经济企稳的压力和监管的魅影,在央行降息无望,短端利率不出现继续下降的前提下,当前长端利率下行空间很窄,继续拉长久期性价比较低。信用方面,当前信用利差尤其是等级利差维持在一个较窄水平,未来一段时间本基金配置上低配低资质债券。而随着行业景气度改善,龙头企业配置价值凸显。下一步本基金不会以拉长久期赚取资本利得,主要优先配置久期较短的同业存单和短久期龙头信用债。

权益方面,本组合继续积极参与经济复苏早周期受益股票,继续规避业绩不确定性较高、成长性难以落地的伪成长股,积极参与打新市场,尽量为投资人创造稳健的绝对收益。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内,本基金管理人严格按照本公司制订的《估值委员会议事规则》以及相关法律法规的规定,有效地控制基金估值流程。公司估值委员会主席为公司分管运营副总经理,成员包括总经理、督察长、投资总监、基金运营部总监、监察稽核部总监以及基金核算、金融工程、行业研究等方面的骨干。估值委员会负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督,确保基金估值的公允、合理,防止估值被歪曲进而对基金持有人产生不利影响。基金经理如认为估值有被歪曲或有失公允的情况,可向估值委员会报告并提出相关意见和建议。

本基金管理人按照最新的估值准则、证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金投资品种进行估值。具体估值流程为:基金日常估值由基金管理人进行,基金托管人按基金合同规定的估值方法、时间、程序进行复核,基金份额净值由基金管理人完成估值后,将估值结果以XBRL形式报给基金托管人,基金托管人复核无误后签章返回给基金管理人,由基金管理人依据本基金合同和有关法律法规的规定予以公布。报告期内相关基金估值政策的变更由托管银行进行复核确认。

上述参与估值流程人员均具有估值业务所需的专业胜任能力及相关工作经历。上述参与估值流程各方之间不存在重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期未进行利润分配,符合相关法规及基金合同的规定。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本报告期内基金管理人无应说明预警信息。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内,本基金托管人在对中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内,中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金的管理人--中欧基金管理有限公司在中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内,中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对中欧基金管理有限公司编制和披露的中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金2018年半年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日:2018年06月30日

单位:人民币元

资产	本期末 2018年06月30日	上年度末 2017年12月31日
资产:		
银行存款	69,194,033.67	49,012,694.00
结算备付金	1,163,037.73	10,564,307.86
存出保证金	68,621.61	51,391.35
交易性金融资产	168,667,209.92	712,617,363.18
其中:股票投资	23,418,260.40	61,644,040.24
基金投资	-	-
债券投资	142,248,949.52	576,464,273.70
资产支持证券投资	3,000,000.00	74,509,049.24
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	82,833,270.05	6,000,000.00
应收证券清算款	10,546,203.29	126,020.87
应收利息	3,020,212.79	11,902,841.25
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	335,492,589.06	790,274,618.51
负债和所有者权益	本期末 2018年06月30日	上年度末 2017年12月31日
负债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	6,000,000.00	171,122,000.00
应付证券清算款	-	17,491.86
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	211,827.90	314,581.65
应付托管费	52,956.98	78,645.44
应付销售服务费	50,976.62	51,800.77
应付交易费用	36,785.87	33,894.29
应交税费	20,888.16	-
应付利息	3,248.34	61,154.57
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	281,328.42	320,000.00
负债合计	6,658,012.29	171,999,568.58
所有者权益:		
实收基金	279,994,786.68	530,978,960.92
未分配利润	48,839,790.09	87,296,089.01
所有者权益合计	328,834,576.77	618,275,049.93
负债和所有者权益总计	335,492,589.06	790,274,618.51

注:1、报告截止日2018年6月30日,A类基金份额净值1.1934元,基金份额171,848,546.61份;C类基金份额净值1.1442元,基金份额108,146,240.07份。

6.2 利润表

会计主体:中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金

本报告期:2018年01月01日至2018年06月30日

单位:人民币元

项目	本期2018年01月01日至2018年06月30日	上年度可比期间 2017年01月01日至2017年06月30日
一、收入	14,773,153.62	34,192,850.08
1.利息收入	12,338,910.11	19,323,428.37
其中:存款利息收入	435,571.76	506,914.45
债券利息收入	10,325,628.61	17,386,175.07
资产支持证券利息收入	671,989.08	898,345.84
买入返售金融资产收入	905,720.66	531,993.01
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	4,945,088.97	-12,560,797.51
其中:股票投资收益	8,361,692.35	6,029,831.24
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-3,646,793.37	-19,860,096.19
资产支持证券投资收益	-169,409.71	3,883.31
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	399,599.70	1,265,584.13
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-2,760,897.88	23,003,844.82
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	250,052.42	4,426,374.40
减:二、费用	4,123,188.59	6,588,708.80
1.管理人报酬	1,673,072.76	2,857,783.90
2.托管费	418,268.11	714,446.01
3.销售服务费	307,050.93	481,323.52
4.交易费用	275,264.44	335,447.18
5.利息支出	1,287,063.98	2,014,772.71
其中:卖出回购金融资产支出	1,287,063.98	2,014,772.71
6.税金及附加	31,307.91	-
7.其他费用	131,160.46	184,935.48
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	10,649,965.03	27,604,141.28
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	10,649,965.03	27,604,141.28

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金

本报告期:2018年01月01日至2018年06月30日

单位:人民币元

项目	本期 2018年01月01日至2018年06月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	530,978,960.92	87,296,089.01	618,275,049.93
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	10,649,965.03	10,649,965.03
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-250,984,174.24	-49,106,263.95	-300,090,438.19
其中:1.基金申购款	8,397.08	1,592.93	9,990.01
2.基金赎回款	-250,992,571.32	-49,107,856.88	-300,100,428.20
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	279,994,786.68	48,839,790.09	328,834,576.77

项目	上年度可比期间 2017年01月01日至2017年06月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1,082,494,632.80	105,662,144.90	1,188,156,777.70
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	27,604,141.28	27,604,141.28
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-551,007,215.54	-58,166,213.86	-609,173,429.40
其中:1.基金申购款	423,175,346.24	47,332,324.86	470,507,671.10
2.基金赎回款	-974,182,561.78	-105,498,538.72	-1,079,681,100.50
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	531,487,417.26	75,100,072.32	606,587,489.58

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署:

刘建平	杨毅	王音然
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监许可[2015]第397号《关于准予中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》核准,由中欧基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集225,989,832.84元。经向中国证监会备案,《中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金基金合同》于2015年4月7日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为225,991,801.33份基金份额,其中认购资金利息折合1,968.49份基金份额,其中琪和A的基金份额总额为2,922,739.01份,包含认购资金利息折合333.34份,琪和C的基金份额总额为223,069,062.32份,包含认购资金利息折合1,635.15份。本基金的基金管理人为中欧基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司(以下简称"中国工商银行")。

根据《中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和《中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》,本基金自募集期起根据认购/申购费用、销售服务费用收取方式的不同,将基金份额分为不同的类别。在投资者申(认)购、赎回时收取申(认)购、赎回费用的,称为A类;不收取申(认)购、赎回费用,而是从本类别基金资产中计提销售服务费的,称为C类。本基金A类、C类两种收费模式并存,由于基金费用的不同,各类别基金份额分别计算基金份额净值,计算公式为计算日各类别基金资产净值除以计算日发售在外的该类别基金份额总数。投资人可自由选择申购某一类别的基金份额,但各类别基金份额之间不能相互转换。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板以及其他经中国证监会批准发行上市的股票)、固定收益类资产(国债、地方政府债、金融债、企业债、公司债、次级债、中小企业私募债、可转换债券、可交换债券、分离交易可转债、央行票据、中期票据、短期融资券(含超短期融资券)、资产支持证券、质押及买断式债券回购、银行存款及现金等)、衍生工具(权证、股指期货等)以及经中国证监会批准允许基金投资的其它金融工具(但需符合中国证监会的相关规定)。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。本基金的投资组合比例为:股票投资占基金资产的比例为0%-95%,权证投资占基金资产净值的比例为0%-3%,每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例合计不低于基金资产净值的5%。

本基金的业绩比较基准为:金融机构人民币三年期定期存款基准利率(税后)。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定(以下统称"企业会计准则")编制,同时,对于在具体会计核算和信息披露方面,也参考了中国证券投资基金业协会修订并发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第2号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号〈年度报告和半年度报告〉》及其他中国证监会及中国证券投资基金业协会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2018年半年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2018年6月30日的财务状况以及2018年1月1日至2018年6月30日半年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6.4.6 税项

6.4.6.1 印花税

经国务院批准,财政部、国家税务总局研究决定,自2008年4月24日起,调整证券(股票)交易印花税税率,由原先的3‰调整为1‰;

经国务院批准,财政部、国家税务总局研究决定,自2008年9月19日起,调整由出让方按证券(股票)交易印花税税率缴纳印花税,受让方不再征收,税率不变;

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让,暂免征收印花税。

6.4.6.2 增值税

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36号文《关于全面推开营业税改增值税试点的通知》的规定,经国务院批准,自2016年5月1日起在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点,金融业纳入试点范围,由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金(封闭式证券投资基金,开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税;国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税;存款利息收入不征收增值税;

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46号文《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》的规定,金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入;

根据财政部、国家税务总局财税[2016]70号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》的规定,金融机构开展的买断式买入返售金融商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入;

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定,资管产品运营过程中发生的增值税应税行为,以资管产品管理人为增值税纳税人;

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定,自2018年1月1日起,资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为(以下简称"资管产品运营业务"),暂适用简易计税方法,按照3%的征收率缴纳增值税,资管产品管理人未分别核算资管产品运营业务和其他业务的销售额和增值税应纳税额的除外。资管产品管理人可选择分别或汇总核算资管产品运营业务销售额和增值税应纳税额。对资管产品在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为,未缴纳增值税的,不再缴纳;已缴纳增值税的,已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减;

根据财政部、国家税务总局财税[2017]90号文《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》的规定,自2018年1月1日起,资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务、发生的部分金融商品转让业务,按照以下规定确定销售额:提供贷款服务,以2018年1月1日起产生的利息及利息性质的收入为销售额;转让2017年12月31日前取得的股票(不包括限售股)、债券、基金、非货物期货,可以选择按照实际买入价计算销售额,或者以2017年最后一个交易日的股票收盘价(2017年最后一个交易日处于停牌期间的股票,为停牌前最后一个交易日收盘价)、债券估值(中债金融估值中心有限公司或中证指数有限公司提供的债券估值)、基金份额净值、非货物期货结算价格作为买入价计算销售额。

增值税附加税包括城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加,以实际缴纳的增值税税额为计税依据,分别按7%、3%和2%的比例缴纳。

6.4.6.3 企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定,自2004年1月1日起,对证券投资基金(封闭式证券投资基金,开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入,继续免征企业所得税;

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入,暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税;

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定,对证券投资基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股权的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。

6.4.6.4 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入,暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税;

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132号文《财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定,自2008年10月9日起,对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税;

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定,自2013年1月1日起,证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票,持股期限在1个月以内(含1个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额;持股期限在1个月以上至1年(含1年)的,暂减按50%计入应纳税所得额;持股期限超过1年的,暂减按25%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税;

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101号文《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定,自2015年9月8日起,证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票,持股期限超过1年的,股息红利所得暂免征收个人所得税。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

无。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
中国工商银行股份有限公司	基金托管人
国都证券股份有限公司("国都证券")	基金管理人的股东、基金销售机构
自然人股东	基金管理人的股东
中欧基金管理有限公司("中欧基金")	基金管理人、基金销售机构、注册登记机构

注:下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.8.1.1 股票交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2018年01月01日至2018年06月30日		上年度可比期间 2017年01月01日至2017年06月30日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
国都证券	117,073,967.53	72.51%	-	-

6.4.8.1.2 权证交易

无。

6.4.8.1.3 债券交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2018年01月01日至2018年06月30日		上年度可比期间 2017年01月01日至2017年06月30日	
	成交金额	占当期债券买卖成交总额的比例	成交金额	占当期债券买卖成交总额的比例
国都证券	339,305,778.81	61.44%	606,112,913.55	57.46%

6.4.8.1.4 债券回购交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2018年01月01日至2018年06月30日		上年度可比期间 2017年01月01日至2017年06月30日	
	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
国都证券	2,332,500,000.00	56.47%	-	-

6.4.8.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2018年01月01日至2018年06月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
国都证券	109,028.00	72.50%	5,116.79	16.58%
关联方名称	上年度可比期间 2017年01月01日至2017年06月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
国都证券	-	-	-	-

注:1.上述佣金参考市场价格经本基金的基金管理人与对方协商确定,以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费的净额列示。

2.该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2018年01月01日至2018年06月30日	上年度可比期间 2017年01月01日至2017年06月30日
当期发生的基金应支付的管理费	1,673,072.76	2,857,783.90
其中:支付销售机构的客户维护费	723.80	980.86

注:支付基金管理人中欧基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值0.60%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日管理人报酬=前一日基金资产净值×0.60%/当年天数。

6.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2018年01月01日至2018年06月30日	上年度可比期间 2017年01月01日至2017年06月30日
当期发生的基金应支付的托管费	418,268.11	714,446.01

注:支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日基金资产净值0.15%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日托管费=前一日基金资产净值×0.15%/当年天数。

6.4.8.2.3 销售服务费

单位:人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2018年01月01日至2018年06月30日 当期发生的基金应支付的销售服务费		
	中欧琪和灵活配置混合A	中欧琪和灵活配置混合C	合计
国都证券	0.00	3,016.22	3,016.22
中欧基金	0.00	304,034.71	304,034.71
中国工商银行股份有限公司	0.00	0.00	0.00
合计	-	307,050.93	307,050.93

获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2017年01月01日至2017年06月30日 当期发生的基金应支付的销售服务费		
	中欧琪和灵活配置混合A	中欧琪和灵活配置混合C	合计
国都证券	0.00	3,301.60	3,301.60
中欧基金	0.00	477,999.90	477,999.90
中国工商银行股份有限公司	0.00	0.00	0.00
合计	-	481,301.50	481,301.50

注:本基金A类基金份额不收取销售服务费,C类基金份额的销售服务费年费率为0.50%,销售服务费按前一日C类基金份额的基金资产净值的0.50%年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.50%÷当年天数

H为C类基金份额每日应计提的销售服务费

E为C类基金份额前一日基金资产净值

基金销售服务费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送销售服务费划款指令,基金托管人复核后于次月前3个工作日内从基金财产中一次性划付给基金管理人,由基金管理人支付给销售机构。若遇法定节假日、公休日等,支付日期顺延。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金管理人本报告期内未持有本基金。

6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位:份

中欧琪和灵活配置混合A

关联方名称	本期末 2018年06月30日		上年度末 2017年12月31日	
	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
自然人股东	36.04	0.00%	45.06	0.00%

中欧琪和灵活配置混合C

关联方名称	本期末 2018年06月30日		上年度末 2017年12月31日	
	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
自然人股东	0.00	0.00%	9.10	0.00%

注:1、截至本报告期末,自然人股东持有本基金A类份额的比例为0.000021%,截至上年度末,自然人股东持有本基金A类份额的比例为0.000011%,持有本基金C类份额的比例为0.000008%,上表展示的比例均为四舍五入后的结果。

2、自然人股东于本报告期内通过中欧基金管理有限公司直销机构赎回本基金,适用费率严格遵守本基金招募说明书和相关公告的规定。

6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2018年01月01日至2018年06月30日		上年度可比期间 2017年01月01日至2017年06月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行股份有限公司	194,033.67	19,549.64	685,575.31	65,902.67

注:本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管,按银行同业利率计息。

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

6.4.8.7 其他关联交易事项的说明

无。

6.4.9 期末(2018年06月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

无。

6.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2018年6月30日止,基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额6,000,000.00元,于2018年7月2日到期。该类交易要求本基金转入质押库的债券,按证券交易所规定的比例折算为标准券后,不低于债券回购交易的余额。

6.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

6.4.10.1 公允价值

6.4.10.1.1 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括银行存款、结算备付金、存出保证金、买入返售金融资产、应收款项以及其他金融负债,因其剩余期限不长,公允价值与账面价值相若。

6.4.10.1.2 以公允价值计量的金融工具

6.4.10.1.2.1 各层次金融工具公允价值

于2018年06月30日,本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层次的余额为25,059,664.62元,属于第二层次的余额为140,607,545.30元,属于第三层次的余额为3,000,000.00元(2017年12月31日:属于第一层次的余额为人民币61,607,143.79元,属于第二层次的余额为人民币590,383,170.15元,属于第三层次的余额为人民币60,627,049.24元)。

6.4.10.1.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券,若出现重大事项停牌、交易不活跃或属于非公开发行等情况,本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间不将相关的股票和债券的公允价值列入第一层次;并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度,确定相关股票和债券的公允价值应属第二层次或第三层次。

6.4.10.1.2.3 第三层次公允价值期初金额和本期变动金额

本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具第三层次公允价值期末余额为人民币3,000,000.00元,期初余额为人民币60,627,049.24元,本期减少人民币57,627,049.24元。

截至资产负债表日,本基金无需要披露的重大承诺事项。

6.4.10.3 其他事项

截至资产负债表日,本基金无需要披露的其他重要事项。

6.4.10.4 财务报表的批准

本财务报表已于2018年8月28日经本基金的基金管理人批准。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	23,418,260.40	6.98
	其中:股票	23,418,260.40	6.98
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	145,248,949.52	43.29
	其中:债券	142,248,949.52	42.40
	资产支持证券	3,000,000.00	0.89
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	82,833,270.05	24.69
	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	70,357,071.40	20.97
8	其他各项资产	13,635,037.69	4.06
9	合计	335,492,589.06	100.00

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 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	1,286,130.00	0.39
C	制造业	11,103,548.40	3.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,232,314.00	0.98
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,554,072.00	0.47
G	交通运输、仓储和邮政业	1,816,052.00	0.55
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	983,017.00	0.30
J	金融业	3,443,127.00	1.05
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	23,418,260.40	7.12

7.2.2 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。

7.3 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

金额单位:人民币元

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	601988	中国银行	510,700	1,843,627.00	0.56
2	600409	三友化工	212,500	1,829,625.00	0.56
3	601006	大秦铁路	221,200	1,816,052.00	0.55
4	600674	川投能源	202,800	1,768,416.00	0.54
5	603788	宁波高发	68,460	1,686,854.40	0.51
6	600016	民生银行	228,500	1,599,500.00	0.49
7	000999	华润三九	57,100	1,589,093.00	0.48
8	600297	广汇汽车	265,200	1,554,072.00	0.47
9	600900	长江电力	90,700	1,463,898.00	0.45
10	601717	郑煤机	233,100	1,354,311.00	0.41

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于www.zofund.com网站的半年度报告正文。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	002440	闰土股份	2,996,663.00	0.48
2	601088	中国神华	2,507,222.99	0.41
3	000830	鲁西化工	2,261,133.00	0.37
4	601677	明泰铝业	2,149,044.00	0.35
5	600297	广汇汽车	2,107,976.00	0.34
6	601988	中国银行	1,999,790.00	0.32
7	002036	联创电子	1,999,746.00	0.32
8	601006	大秦铁路	1,999,648.00	0.32
9	600674	川投能源	1,999,487.00	0.32
10	002563	森马服饰	1,999,484.00	0.32
11	600028	中国石化	1,999,420.00	0.32
12	601965	中国汽研	1,999,323.00	0.32
13	600409	三友化工	1,999,297.17	0.32
14	600016	民生银行	1,999,231.00	0.32
15	300098	高新兴	1,999,097.00	0.32
16	600754	锦江股份	1,998,837.27	0.32
17	002458	益生股份	1,998,346.00	0.32
18	601566	九牧王	1,998,345.05	0.32
19	603788	宁波高发	1,996,089.00	0.32
20	600406	国电南瑞	1,844,207.00	0.30

注:买入金额均按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600028	中国石化	6,929,732.00	1.12
2	601328	交通银行	6,274,459.00	1.01
3	601988	中国银行	5,402,859.00	0.87
4	601288	农业银行	5,160,588.00	0.83
5	600104	上汽集团	4,864,824.61	0.79
6	600900	长江电力	4,657,336.50	0.75
7	601628	中国人寿	4,277,707.89	0.69
8	601857	中国石油	4,263,809.00	0.69
9	600886	国投电力	4,252,839.00	0.69
10	601318	中国平安	3,947,395.45	0.64
11	600660	福耀玻璃	3,739,879.03	0.60
12	601006	大秦铁路	3,054,298.76	0.49
13	601111	中国国航	2,758,936.85	0.45
14	002440	闰土股份	2,738,645.35	0.44
15	002563	森马服饰	2,616,596.70	0.42
16	601233	桐昆股份	2,491,720.00	0.40
17	600999	招商证券	2,489,016.09	0.40
18	600033	福建高速	2,113,265.50	0.34
19	300098	高新兴	2,111,068.00	0.34
20	601677	明泰铝业	2,012,394.00	0.33

注:卖出金额均按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位:人民币元

买入股票成本(成交)总额	62,441,305.18
卖出股票收入(成交)总额	99,704,336.10

注:买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,364,165.00	9.23
	其中:政策性金融债	30,364,165.00	9.23
4	企业债券	50,668,559.80	15.41
5	企业短期融资券	20,066,000.00	6.10
6	中期票据	38,910,000.00	11.83
7	可转债(可交换债)	2,240,224.72	0.68
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	142,248,949.52	43.26

7.6 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

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	160208	16国开08	200,000	19,866,000.00	6.04
2	122336	13牡丹01	115,490	11,425,425.70	3.47
3	180205	18国开05	100,000	10,487,000.00	3.19
4	101554077	15欧菲光MTN001	100,000	10,064,000.00	3.06
5	011773004	17皖山鹰SCP010	100,000	10,048,000.00	3.06

7.7 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

金额单位:人民币元

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	142298	国控一B	30,000	3,000,000.00	0.91

7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

7.9 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。

7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

7.10.1 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。

7.10.2 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。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 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。

7.11.2 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。

7.11.3 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。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 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。

7.12.2 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。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	68,621.61
2	应收证券清算款	10,546,203.29
3	应收股利	-
4	应收利息	3,020,212.79
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,635,037.69

7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	128029	太阳转债	865,054.22	0.26
2	123005	万信转债	776,350.00	0.24

7.12.5 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。

7.12.6 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。

§8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位:份

份额级别	持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构 机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
中欧琪和灵活配置混合A	171	1,004,962.26	171,767,057.15	99.95%	81,489.46	0.05%
中欧琪和灵活配置混合C	164	659,428.29	107,000,000.00	98.94%	1,146,240.07	1.06%
合计	335	835,805.33	278,767,057.15	99.56%	1,227,729.53	0.44%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	中欧琪和灵活配置混合A	10,864.31	0.01%
	中欧琪和灵活配置混合C	1,510.44	-
	合计	12,374.75	-

注:截止本报告期期末,基金管理人的从业人员持有本基金C类份额的占比为0.0014%,合计占比为0.0044%;上表所展示的是四舍五入后的结果。

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间(万份)
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	中欧琪和灵活配置混合A	0~10
	中欧琪和灵活配置混合C	0
	合计	0~10
本基金基金经理持有本开放式基金	中欧琪和灵活配置混合A	0~10
	中欧琪和灵活配置混合C	0
	合计	0~10

§9 开放式基金份额变动

单位:份

	中欧琪和灵活配置混合A	中欧琪和灵活配置混合C
基金合同生效日(2015年04月07日)基金份额总额	2,922,739.01	223,069,062.32
本报告期期初基金份额总额	422,789,175.63	108,189,785.29
本报告期基金总申购份额	8,397.08	-
减:本报告期基金总赎回份额	250,949,026.10	43,545.22
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	171,848,546.61	108,146,240.07

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。

§10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

10.2.1 基金管理人的重大人事变动

本报告期内基金管理人未发生重大的人事变动。

10.2.2 基金托管人的重大人事变动

本报告期内托管人的专门基金托管部门未发生重大的人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金投资策略未发生改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内,为本基金审计的会计师事务所为安永华明会计师事务所(特殊普通合伙),未有改聘情况发生。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内本基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门的稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位:人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易 成交金额	占当期股票成交总额的比例	应支付该券商的佣金 佣金	占当期佣金总量的比例	备注
国金证券	1	-	-	-	-	-
安信证券	1	-	-	-	-	-
海通证券	1	-	-	-	-	-
川财证券	1	-	-	-	-	-
西南证券	1	-	-	-	-	-
国信证券	1	-	-	-	-	-
国泰君安	1	-	-	-	-	-
浙商证券	1	-	-	-	-	-
兴业证券	1	-	-	-	-	-
中信建投	1	-	-	-	-	-
天风证券	1	-	-	-	-	-
东北证券	1	17,735,673.00	10.98%	16,516.84	10.98%	-
平安证券	1	-	-	-	-	-
西部证券	1	11,476,203.00	7.11%	10,687.62	7.11%	-
东兴证券	1	-	-	-	-	-
华泰证券	1	-	-	-	-	-
申银万国	1	-	-	-	-	-
光大证券	1	9,431,306.05	5.84%	8,783.60	5.84%	-
东吴证券	1	5,740,933.00	3.56%	5,346.48	3.56%	-
广州证券	1	-	-	-	-	-
中信证券	1	-	-	-	-	-
东方证券	1	-	-	-	-	-
广发证券	2	11,830.00	0.01%	11.01	0.01%	-
国都证券	2	117,073,967.53	72.51%	109,028.00	72.50%	-
中泰证券	2	-	-	-	-	-

注:1.根据中国证监会的有关规定,我司在综合考量证券经营机构的财务状况、经营状况、研究能力的基础上,选择基金专用交易席位,并由公司董事会授权管理层批准。

2.本报告期内,本基金新增中泰证券上海交易单元和川财证券上海交易单元,减少申万宏源西部证券深圳交易单元和中投证券深圳交易单元。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位:人民币元

券商名称	债券交易 成交金额	占当期债券成交总额的比例	债券回购交易 成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	权证交易 成交金额	占当期权证成交总额的比例	基金交易 成交金额	占当期基金成交总额的比例
国金证券	-	-	-	-	-	-	-	-
安信证券	-	-	-	-	-	-	-	-
海通证券	-	-	-	-	-	-	-	-
川财证券	-	-	-	-	-	-	-	-
西南证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国泰君安	-	-	-	-	-	-	-	-
浙商证券	-	-	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-	-	-
天风证券	-	-	-	-	-	-	-	-
东北证券	52,494,409.33	9.50%	288,195,000.00	6.98%	-	-	-	-
平安证券	-	-	-	-	-	-	-	-
西部证券	76,101,482.26	13.78%	1,230,500,000.00	29.79%	-	-	-	-
东兴证券	-	-	-	-	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-	-	-
申银万国	59,203,610.93	10.72%	-	-	-	-	-	-
光大证券	3,215,770.87	0.58%	40,649,000.00	0.98%	-	-	-	-
东吴证券	-	-	48,500,000.00	1.17%	-	-	-	-
广州证券	-	-	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-	-	-
广发证券	15,311,957.79	2.77%	46,600,000.00	1.13%	-	-	-	-
国都证券	339,305,778.81	61.44%	2,332,500,000.00	56.47%	-	-	-	-
中泰证券	6,662,421.23	1.21%	143,593,000.00	3.48%	-	-	-	-

注:1.根据中国证监会的有关规定,我司在综合考量证券经营机构的财务状况、经营状况、研究能力的基础上,选择基金专用交易席位,并由公司董事会授权管理层批准。

2.本报告期内,本基金新增中泰证券上海交易单元和川财证券上海交易单元,减少申万宏源西部证券深圳交易单元和中投证券深圳交易单元。

§11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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

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
		报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况	
机构	1	2018年1月1日至2018年6月30日	107,000,000.00	0.00	0.00	107,000,000.00	38.21%
机构	2	2018年1月1日至2018年6月30日	422,716,021.15	0.00	250,948,964.00	171,767,057.15	61.35%
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、转换入份额;赎回份额含转换出份额。

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

中欧基金管理有限公司

二〇一八年八月二十八日