中欧天禧纯债债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

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
报告送出日期:2018年10月24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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月23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2018年07月01日起至2018年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧天禧债券
基金主代码	001963
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2015年12月14日
报告期末基金份额总额	186,043,869.58份
投资目标	在有效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	本基金将采取久期偏离、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	中国工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(2018年07月01日 - 2018年09月30日)
1.本期已实现收益	2,107,463.83
2.本期利润	2,906,925.81
3.加权平均基金份额本期利润	0.0155
4.期末基金资产净值	203,192,301.34
5.期末基金份额净值	1.092

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。

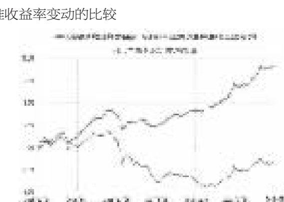
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.58%	0.06%	0.57%	0.07%	1.01%	-0.01%

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	2018-09-21	-	5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
尹诚庸	基金经理	2015-12-31	2018-09-21	7年	历任招商证券股份有限公司固定收益总部研究员、投资经理。2014-12-08加入中欧基金管理有限公司,历任中欧基金管理有限公司基金经理助理兼研究员

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

流动性货币政策方面,7月份中美贸易摩擦升级,叠加上半年社融数据超预期加速下滑,经济可能面临失速压力。国常会提出的维持流动性合理宽裕的政策在三季度得以落地:央行货币政策进一步宽松,实施了MLF的超额投放并实施了降准;理财新规等表外业务也比征求意见稿有所宽松。三季度基本确定了货币和信用双宽松的格局,新增社融数据和人民币贷款数据有所回升。但是从货币政策向信用的传导需要时滞,社融和贷款数据结构依然较差,流动性紧张导致的实体经济尤其是民营实体经济流动性紧张依然挥之不去。

宏观经济方面,2018年以来中国经济受累于内忧外患的双重冲击,三季度尤其面临一定压力。7月份中美贸易摩擦升级,出口作为2017年拉动经济改善的重要边际因素遭遇较大不确定性。投资和消费增速均出现下行:其中基建投资延续之前受制于资金来源和项目政策收紧保持低位的状态;地产投资作为2017年拉动经济的重要因素在三季度也面临拐点压力;制造业投资保持低位且分化进一步加剧,下游企业和民营企业的利润不及预期为后续制造业投资带来不确定性。通胀担忧在三季度有所抬头,猪肉价格经历了2年的下行周期后低位回升。

利率方面,三季度出现了一个小幅调整。主要原因是:1,受累于宏观调控政策转向,宽信用预期增强,对利率偏空。2,地方政府专项债供给持续放量,供给压力凸显;3,通胀上行担忧。期限利差上出现较为明显陡峭化,三季度以来,短端收益率大幅下行,但是长债收益率有所上行,陡峭化特征明显。

信用债方面,六月底的国常会精神落地后,信用市场出现了年内最为显著的一波牛市。但是三季度违约事件密集爆发,市场的偏好集中于短久期高等级的信用债上。三季度信用风险形势依然不容乐观,新增违约主体9家,其中民营企业7家。受累于融资渠道不畅,民营企业在之前去杠杆的环境下出现再融资困难的情况。尤其是前些年进行了高杠杆对外投资或者建设产能的企业面临较大的还款压力。非民企的两家分别是农六师和美兰机场打破了市场的"信仰",影响深远。

操作上,本基金三季度卖出长端利率债,兑现前期收益。继续集中于短久期高等级债券,利用一年内收益率曲线较为陡峭较高的时间窗口获取套息收益,进步一加强对持仓发债主体的跟踪力度,清仓部分还款压力较大的低等级民营企业。

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1.58%,同期业绩比较基准收益率为0.57%。

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	-	-
3	固定收益投资	211,939,025.00	97.23
	其中:债券	208,398,025.00	95.61
	资产支持证券	3,541,000.00	1.62
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	2,025,207.98	0.93
8	其他资产	4,006,245.63	1.84
9	合计	217,970,478.61	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	12,072,000.00	5.94
	其中:政策性金融债	12,072,000.00	5.94
4	企业债券	106,171,708.60	52.25
5	企业短期融资券	10,085,000.00	4.96
6	中期票据	75,694,000.00	37.25
7	可转债(可交换债)	4,375,316.40	2.15
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	208,398,025.00	102.56

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	101800257	18首开MTN001	150,000	15,447,000.00	7.60
2	018005	国开1701	120,000	12,072,000.00	5.94
3	101751041	17汇金MTN001	100,000	10,273,000.00	5.06
4	122362	14上实01	100,000	10,193,000.00	5.02
5	101575004	15金融街MTN002	100,000	10,184,000.00	5.01

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	1789024	17招金1A3	100,000	3,541,000.00	1.74

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16中铝MTN003的发行主体中国铝业股份有限公司兰州分公司于2017年10月19日收到中国银行保险监督管理委员会发出的《行政处罚信息公开表》(银保监罚决字〔2018〕1号)。中国铝业股份有限公司兰州分公司电解槽大修时产生的废阴极炭块(HW48 321-023-48)未按照国家有关规定向环保部门进行危险废物申请登记,违反了《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》第五十三条第一款的规定。依据《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》第七十五条第一款第二项、第二款,处以罚款10万元。

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16中铝MTN003(101664062.IB)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 本基金为债券型基金,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	8,341.46
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,996,711.13
5	应收申购款	1,193.04
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,006,245.63

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	128024	宁行转债	1,135,700.00	0.56
2	113011	光大转债	1,082,516.40	0.53
3	110031	航信转债	1,061,400.00	0.52

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

报告期期初基金份额总额	160,215,850.89
报告期期间基金总申购份额	47,779,597.24
减:报告期期间基金总赎回份额	21,951,578.55
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	186,043,869.58

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	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	2018年7月1日至2018年9月30日	78,248,444.21	-	10,000,000.00	68,248,444.21	36.68%
机构	2	2018年7月1日至2018年9月30日	64,333,094.41	-	-	64,333,094.41	34.58%

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。

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、中欧天禧纯债债券型证券投资基金相关批准文件

2、《中欧天禧纯债债券型证券投资基金基金合同》

3、《中欧天禧纯债债券型证券投资基金托管协议》

4、《中欧天禧纯债债券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
2018年10月24日

中欧弘安一年定期开放债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:中欧基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月24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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月23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2018年07月01日起至2018年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧弘安一年定期开放债券
基金主代码	003419
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2017年04月07日
报告期末基金份额总额	274,139,030.09份
投资目标	在有效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	本基金管理人将运用多策略进行债券资产组合投资。根据基本价值评估、经济环境和市场风险评估预期未来市场利率水平以及利率曲线形态确定债券组合的久期配置,在确定组合久期基础上运用类属配置策略进行债券类属之间的调整。通过对宏观经济、产业行业的研究以及相应的财务分析和非财务分析,"自上而下"在各类债券资产类别之间进行类属配置,"自下而上"进行个券选择。在市场收益率以及个券收益率变化过程中,灵活运用骑乘策略、套息策略、利差策略等增强组合收益。当市场收益率上行时,基金管理人将运用国债期货对组合中的债券资产进行套期保值,以回避一定的市场风险。
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	中国银行股份有限公司

§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(2018年07月01日 - 2018年09月30日)
1.本期已实现收益	3,202,284.83
2.本期利润	5,945,684.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.0217
4.期末基金资产净值	287,356,289.18
5.期末基金份额净值	1.0482

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	2.11%	0.05%	0.57%	0.07%	1.54%	-0.02%

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2017年4月7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,建仓期结束时本基金的各项资产配置比例已达到基金合同的规定。

§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		
蒋雯文	基金经理	2018-01-30	-	7年	历任新际香港有限公司销售交易员,平安资产管理有限责任公司债券交易员,前海开源基金投资经理助理。2016-11-17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、基金经理助理
刘波	基金经理	2018-06-14	-	10年	历任太平养老保险股份有限公司投资管理中心投资经理,长信基金管理有限责任公司固定收益部基金经理助理、基金经理。2016-12-23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

三季度投资增速下行,尤其是基建投资增速明显下台阶,消费增速放缓,出口增速受制于中美贸易摩擦升温出现一定波动,经济动能呈现下行趋势;通胀相比二季度有所上行,但仍处于相对温和水平;9月美元再次加息,美债利率上行,其他主要经济体国债利率上行趋势明显;国内利率继续保持稳定,央行下调准备金率以抵御经济下行压力,人民币汇率呈现一定幅度贬值。市场方面,三季度经济下行预期结合相对宽松的资金面因素,市场环境整体有利于债市;9月份受制于美联储加息及地方债集中发行等因素,利率债走势呈现阶段性调整;信用债方面,下行经济周期中信用违约事件明显增多,低评级信用债信用利差明显扩大,且呈现出一定流动性压力,中高评级信用债继续呈现出较好的配置优势。

报告期内,本组合继续维持了中短久期高杠杆投资策略,同时将部分低评级信用债品种置换为高评级品种,整体提高组合信用资质,并适当参与了中长期利率债品种交易。

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2.11%,同期业绩比较基准增长率为0.57%。

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	-	-
3	固定收益投资	407,745,215.70	96.71
	其中:债券	407,745,215.70	96.71
	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	5,453,556.03	1.29
8	其他资产	8,437,476.44	2.00
9	合计	421,636,248.17	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	101,209,000.00	35.22
	其中:政策性金融债	101,209,000.00	35.22
4	企业债券	75,409,018.80	26.24
5	企业短期融资券	90,535,000.00	31.51
6	中期票据	140,369,000.00	48.85
7	可转债(可交换债)	223,196.90	0.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	407,745,215.70	141.90

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	160206	16国开06	300,000	29,481,000.00	10.26
2	101800428	18复星高科MTN002	200,000	20,296,000.00	7.06
3	101460028	14吉视传媒MTN001	200,000	20,290,000.00	7.06
4	170209	17国开09	200,000	20,218,000.00	7.04
5	180208	18国开08	200,000	20,206,000.00	7.03

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

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。

5.10.2 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投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金以套期保值为目的投资国债期货。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,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。

5.11 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	31,027.46
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,406,448.98
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,437,476.44

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	113019	玲珑转债	2,062.40	0.00
2	128034	江银转债	1,010.50	0.00

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

报告期期初基金份额总额	274,139,030.09
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	274,139,030.09

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	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	2018年7月1号至2018年9月30号	61,867,789.68	0.00	0.00	61,867,789.68	22.57%

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、中欧弘安一年定期开放债券型证券投资基金相关批准文件

2、《中欧弘安一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》

3、《中欧弘安一年定期开放债券型证券投资基金托管协议》

4、《中欧弘安一年定期开放债券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
2018年10月24日

中欧康裕混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:中欧基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月24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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月23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2018年07月01日起至2018年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧康裕混合	
基金主代码	004442	
基金运作方式	契约型、开放式	
基金合同生效日	2017年03月15日	
报告期末基金份额总额	750,001,752.02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,力争实现基金资产持续稳定增值。	
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	沪深300指数收益率×15%+中债综合指数收益率×85%	
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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧康裕混合A	中欧康裕混合C
下属分级基金的交易代码	004442	004455
报告期末下属分级基金的份额总额	750,000,768.76份	983.26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(2018年07月01日 - 2018年09月30日)	
	中欧康裕混合A	中欧康裕混合C
1.本期已实现收益	11,744,743.61	15.60
2.本期利润	9,880,256.51	13.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.0132	0.0131
4.期末基金资产净值	810,802,231.47	1,062.73
5.期末基金份额净值	1.0811	1.0808

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

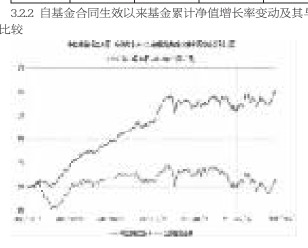
中欧康裕混合A净值表现

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	1.24%	0.18%	0.25%	0.20%	0.99%	-0.02%

中欧康裕混合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	1.24%	0.18%	0.25%	0.20%	0.99%	-0.02%

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		
黄华	策略组负责人、基金经理	2017-04-05	-	10年	历任平安资产管理有限责任公司组合经理,中国平安集团投资管理中心资产负债部组合经理,中国平安保险股份有限公司总投资管理团队负责人。2016-11-10加入中欧基金管理有限公司,历任中欧基金管理有限公司基金经理助理
蒋雯文	基金经理	2018-01-30	-	7年	历任新际香港有限公司销售交易员,平安资产管理有限责任公司债券交易员,前海开源基金投资经理助理。2016-11-17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、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

9月制造业PMI较8月下降0.5个百分点,大幅低于前值;贸易战影响逐渐显现,新出口订单连续4个月维持在荣枯线之下;内需的疲软仍未见好转,企业经营压力重,受房地产、基建低迷影响,制造业回暖力度不强,同时上游行业持续对下游挤压也不利制造业复苏,短期经济难看明显回暖。

随着经济基本面的逐渐走弱,叠加中美贸易战愈演愈烈导致外贸放缓预期强化,稳增长逐渐取代防风险,成为了今年经济工作的中心任务。随着经济工作中心的转移,货币政策基调也随之出现了调整,货币政策由中性偏紧转向了稳健中性,削峰填谷、熨平波动的货币政策导向和货币政策的结构性宽松更好的执行;尤其是4月和7月两次超预期定向降准落地,让市场更加确认了货币政策的转向。如我们二季度预测,三季度初,资金面持续趋松,甚至出现了银行间市场7天回购利率与央行公开市场7天逆回购利率倒挂的情况。另一方面,由于去杠杆的持续推进和资管新规正式实施,机构的整体杠杆率呈现出平稳下降的趋势,使得市场整体流动性需求有所下降。如此一来,供给有所放松,而需求又边际下降,市场流动性整体就呈现出相对宽松的格局,反映在债券市场上就表现为短端利率(包括回购、存单等在内的广谱短端利率)较二季度出现了比较显著的下行,收益率曲线由去年的过度平坦化逐渐回归陡峭。

经济下行意味最终需求难以明显改善,叠加土地、人工、原材料价格上升带来的生产压力,特别是社保征管变化带来的潜在影响,企业的投资意愿,尤其是中长期投资意愿更加减弱。与此同时,经济下行背景下,出于资产安全性考虑,银行风险偏好下降,这导致民营企业、中小微企业的融资难度上升。如之前所预测,三季度信用违约事件依旧持续爆发,民企债券利差继续走阔,整个境内金融市场的风险偏好降到了极低水平。

本基金二季度通过市价减持、回售或者到期的方式,在信用风险集中爆发前,最大可能地降低了固定收益持仓中具有较大权益市场风险的品种(主要是股东在较高估值水平上进行大比例股权融资,并且业绩预期下行期的发行人)。本基金保持短久期固定收益品种加杠杆的策略,通过增加杠杆部分中高等级债券资产持仓的方式增厚收益。

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1.24%,同期业绩比较基准收益率为0.25%;C类份额净值增长率为1.24%,同期业绩比较基准收益率为0.25%。

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	113,247,820.15	11.57
	其中:股票	113,247,820.15	11.57
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	818,089,841.70	83.58
	其中:债券	818,089,841.70	83.58
	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	33,648,214.05	3.44
8	其他资产	13,774,343.39	1.41
9	合计	978,760,219.29	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	10,014,550.00	1.24
C	制造业	42,431,514.15	5.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,293,200.00	0.28
E	建筑业	1,537,200.00	0.19
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,386,700.00	0.29
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,994,477.00	0.99
J	金融业	37,401,438.00	4.61
K	房地产业	7,209,741.00	0.89
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	1,200,000.00	0.15
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	779,000.00	0.10
S	综合	-	-
	合计	113,247,820.15	13.97

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	000776	广发证券	423,900	5,871,015.00	0.72
2	000001	平安银行	512,100	5,658,705.00	0.70
3	601318	中国平安	72,000	4,932,000.00	0.61
4	601857	中国石油	395,800	3,629,486.00	0.45
5	600406	国电南瑞	200,000	3,530,000.00	0.44
6	600104	上汽集团	97,278	3,237,411.84	0.40
7	600066	宇通客车	209,918	3,079,497.06	0.38
8	600036	招商银行	100,000	3,069,000.00	0.38
9	601166	兴业银行	191,000	3,046,450.00	0.38
10	002146	荣盛发展	377,000	3,008,460.00	0.37

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	54,907,000.00	6.77
	其中:政策性金融债	54,907,000.00	6.77
4	企业债券	206,510,000.00	25.47
5	企业短期融资券	262,180,000.00	32.34
6	中期票据	293,415,000.00	36.19
7	可转债(可交换债)	1,077,841.70	0.13
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	818,089,841.70	100.90

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	101759015	17远洋集团MTN001A	500,000	50,630,000.00	6.24
2	041800143	18杭城建CP001	500,000	50,430,000.00	6.22
3	101800280	18武进经发MTN001	400,000	40,860,000.00	5.04
4	101560006	15津渤海MTN001	400,000	40,480,000.00	4.99
5	041800126	18均胜电子CP001	400,000	40,332,000.00	4.97

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

公允价值变动总额合计(元)	-
股指期货投资本期收益(元)	2,362,260.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)	-1,953,120.00

注:本基金本报告期末未持有股指期货。

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,以套期保值为目的,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

本基金以套期保值为目的投资国债期货。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,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投资国债期货。

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 本基金投资的兴业银行(601166.SH)的郑州分行于2017年12月29日收到银保河南监管局行政处罚信息,其严重违反审慎经营规则,违反国家规定从事投资业务,河南银监局决定没收违法所得6588.246万元,并处1倍罚款,罚没合计1.31亿元,另对违反审慎经营规则违法行为罚款50万元。兴业银行股份有限公司青岛分行于2017年12月28日收到青岛银监局行政处罚信息,其违反国家规定从事投资活动,被青岛银监局予以警告,没收违法所得人民币1.16亿元,并处以1倍罚款人民币1.16亿元,罚没合计2.32亿元。

本基金投资的招商银行(600036.SH)于2018年5月4号收到中国银行保险监督管理委员会发出的《行政处罚信息公开表》(银监罚决字〔2018〕1号)。招商银行因内控管理严重违反审慎经营规则,违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款、将票据贴现资金直接转回出票人账户、签订保本合同销售同业非保本理财产品,同业投资业务违规接受第三方金融机构信用担保等事项,依据《商业银行内部控制指引》第十三条,《中国银监会关于加大防范操作风险工作力度的通知》第三条,《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、第四十六条等条例,被处以罚款6570万元,没收违法所得3.024万元,罚没合计6573.024万元。

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招商银行(600036.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。其余八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	28,199.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,746,144.14
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	13,774,343.39

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	127005	长证转债	1,074,768.80	0.13
2	113019	玲珑转债	2,062.40	0.00
3	128034	江银转债	1,010.50	0.00

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

	中欧康裕混合A	中欧康裕混合C
报告期期初基金份额总额	750,000,838.17	998.26
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	69.41	15.00
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	750,000,768.76	983.26

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	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	2018年07月01日至2018年09月30日	749,999,000.00	0.00	0.00	749,999,000.00	100.00%

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:表中单一投资者本报告期末持有本基金占基金总份额的实际比例为99.9996%,上表为四舍五入的结果。

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、中欧康裕混合型证券投资基金相关批准文件

2、《中欧康裕混合型证券投资基金基金合同》

3、《中欧康裕混合型证券投资基金托管协议》

4、《中欧康裕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
2018年10月24日