中欧瑾灵灵活配置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:中信银行股份有限公司
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。

基金托管人中信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	中欧瑾灵灵活配置混合	
基金主代码	004734	
基金运作方式	契约型、开放式	
基金合同生效日	2017年12月01日	
报告期末基金份额总额	73,381,729.70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×60%+中债综合指数收益率×40%	
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	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧瑾灵灵活配置混合A	中欧瑾灵灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	004734	004735
报告期末下属分级基金的份额总额	67,298,828.38份	6,082,901.32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)	
	中欧瑾灵灵活配置混合A	中欧瑾灵灵活配置混合C
1.本期已实现收益	-3,891,346.35	-414,844.09
2.本期利润	-5,428,704.47	-600,044.21
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0800	-0.0855
4.期末基金资产净值	62,768,196.48	5,618,875.75
5.期末基金份额净值	0.9327	0.9237

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

中欧瑾灵灵活配置混合A净值表现

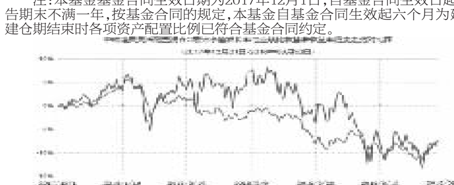
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-7.85%	1.70%	-0.87%	0.81%	-6.98%	0.89%

中欧瑾灵灵活配置混合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	-8.03%	1.70%	-0.87%	0.81%	-7.16%	0.89%

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12月1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2017年12月1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		
李欣	基金经理	2017-12-01	-	9年	历任国海富兰克林基金管理有限公司研究员,银河基金管理有限公司研究员。2015-12-21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

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

2018年第三季度A股整体延续下跌趋势,虽然上证指数在经历二季度10%的下跌后仅下跌0.92%,从而引导沪深300仅2.05%的下跌。然而,深证指数和创业板指10%以上的跌幅以及市场连续的超低交易量还是充分的反映了市场的进一步低迷。

本基金在三季度操作上看似积极实则相对谨慎。虽然保持了80%以上相对较高的仓位,但对持仓个股的数量和质量做出了更严苛的评估。相较于短期难以评估的市场方向,我们坚持从长期角度入手,对医疗服务、消费升级和科技效率创新类的公司和行业着重配置,同时辅以金融、石油等大类别资产作为组合的稳定器。

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-7.85%,同期业绩比较基准收益率为-0.87%;C类份额净值增长率为-8.03%,同期业绩比较基准收益率为-0.87%。

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	62,160,266.17	88.86
	其中:股票	62,160,266.17	88.86
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	6,778,542.88	9.69
8	其他资产	1,013,386.99	1.45
9	合计	69,952,196.04	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	2,047,771.04	2.99
C	制造业	26,213,074.20	38.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,080,598.00	1.58
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	7,252,356.16	10.60
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	10,308,702.64	15.07
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	4,471,939.62	6.54
M	科学研究和技术服务业	1,860,255.00	2.72
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	8,925,569.51	13.05
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	62,160,266.17	90.89

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	300253	卫宁健康	390,943	5,637,398.06	8.24
2	300146	汤臣倍健	229,200	4,698,600.00	6.87
3	603939	益丰药房	72,500	4,165,125.00	6.09
4	300747	锐科激光	25,658	4,053,964.00	5.93
5	300347	泰格医药	70,863	3,806,760.36	5.57
6	002044	美年健康	215,105	3,706,259.15	5.42
7	002013	中航机电	411,667	3,458,002.80	5.06
8	603883	老百姓	49,372	3,087,231.16	4.51
9	601888	中国国旅	44,781	3,046,003.62	4.45
10	600276	恒瑞医药	43,500	2,762,250.00	4.04

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

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	134,230.67
2	应收证券清算款	877,956.13
3	应收股利	-
4	应收利息	1,200.19
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,013,386.99

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

	中欧瑾灵灵活配置混合A	中欧瑾灵灵活配置混合C
报告期期初基金份额总额	69,175,839.69	7,112,949.93
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	1,877,011.31	1,030,048.61
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	67,298,828.38	6,082,901.32

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、赎回或者买卖本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中欧瑾灵灵活配置混合型证券投资基金相关批准文件

2、《中欧瑾灵灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

3、《中欧瑾灵灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

4、《中欧瑾灵灵活配置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

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
2018年10月24日

中欧瑾源灵活配置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:交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	中欧瑾源灵活配置混合	
基金主代码	001146	
基金运作方式	契约型、开放式	
基金合同生效日	2015年03月31日	
报告期末基金份额总额	276,120,712.88份	
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。	
基金管理人	中欧基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧瑾源灵活配置混合A	中欧瑾源灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	001146	001147
报告期末下属分级基金的份额总额	1,516,020.48份	274,604,692.40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)	
	中欧瑾源灵活配置混合A	中欧瑾源灵活配置混合C
1.本期已实现收益	-4,293.16	-779,858.73
2.本期利润	-21.64	-129,472.12
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0000	-0.0005
4.期末基金资产净值	1,818,990.03	306,862,599.48
5.期末基金份额净值	1.1998	1.1175

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

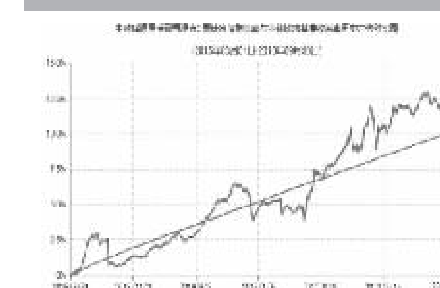
中欧瑾源灵活配置混合A净值表现

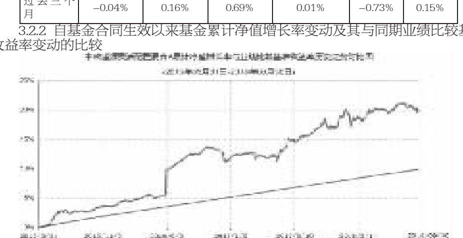
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.04%	0.16%	0.69%	0.01%	-0.73%	0.15%

中欧瑾源灵活配置混合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	-0.04%	0.16%	0.69%	0.01%	-0.73%	0.15%

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		
孙倩倩	基金经理	2016-06-24	2018-07-12	7年	历任招商证券策略研究分析师、债券研究分析师。2015-11-16加入中欧基金管理有限公司
王家柱	基金经理	2018-07-12	-	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
张跃鹏	基金经理	2016-01-12	-	8年	历任上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 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。

压制今年股价表现的三大因素分别是中美贸易摩擦、金融去杠杆和对经济预期的担心。7月份中美贸易摩擦升级,其影响远未结束,但是对股票市场的冲击相对之前有所钝化。金融去杠杆及其衍生的流动性问题依然是核心问题,6月底国常会精神落地政策底夯实,但是其传导到实体经济还有时滞,风险偏好在三季度先上后下无风险利率有所抬升是三季度股票市场调整的主要原因。经济增长的担心也在三季度与日俱增,受累于紧信用的滞后影响全市场EPS增速在三季度预计将进一步加速下滑,对市场造成压制。

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。股票上本基金以防御为主,在政策底夯实后加仓并置换了部分EPS受累不大的标的,获取一定的资本利得。

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-0.04%,同期业绩比较基准收益率为0.69%;C类份额净值增长率为-0.04%,同期业绩比较基准收益率为0.69%。

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	27,447,529.37	6.48
	其中:股票	27,447,529.37	6.48
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	365,815,758.70	86.43
	其中:债券	365,815,758.70	86.43
	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	19,984,134.98	4.72
	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	4,017,173.83	0.95
8	其他资产	6,005,422.18	1.42
9	合计	423,270,019.06	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	860,544.00	0.28
B	采矿业	-	-
C	制造业	16,633,162.87	5.39
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	880,353.00	0.29
G	交通运输、仓储和邮政业	2,263,184.00	0.73
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,810,285.50	2.21
J	金融业	-	-
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	27,447,529.37	8.89

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	600104	上汽集团	81,300	2,705,664.00	0.88
2	603589	口子窖	51,200	2,636,800.00	0.85
3	600745	闻泰科技	84,401	1,930,250.87	0.63
4	600196	复星医药	60,000	1,893,000.00	0.61
5	300451	创业软件	87,500	1,535,625.00	0.50
6	300496	中科创达	54,800	1,448,364.00	0.47
7	600498	烽火通信	48,400	1,444,256.00	0.47
8	603355	莱克电气	55,300	1,414,574.00	0.46
9	600406	国电南瑞	70,000	1,235,500.00	0.40
10	000429	粤高速A	158,400	1,224,432.00	0.40

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	36,259,428.80	11.75
	其中:政策性金融债	36,259,428.80	11.75
4	企业债券	274,643,085.90	88.97
5	企业短期融资券	10,087,000.00	3.27
6	中期票据	40,653,000.00	13.17
7	可转债(可交换债)	4,173,244.00	1.35
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	365,815,758.70	118.51

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	101800265	18中铝MTN001	200,000	20,552,000.00	6.66
2	122455	15绿城02	200,000	20,350,000.00	6.59
3	120416	12农发16	200,000	20,160,000.00	6.53
4	143091	17华资01	189,990	18,983,800.80	6.15
5	170211	17国开11	150,000	15,010,500.00	4.86

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18中铝MTN001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》(银保监银罚决字(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18中铝MTN001(101800265.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	50,080.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,955,342.16
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,005,422.18

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	123006	东财转债	1,959,930.00	0.63

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	600745	闻泰科技	1,930,250.87	0.63	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

	中欧瑾源灵活配置混合A	中欧瑾源灵活配置混合C
报告期期初基金份额总额	1,619,981.91	274,604,753.86
报告期期间基金总申购份额	497.44	0.00
减:报告期期间基金总赎回份额	104,458.87	61.46
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	1,516,020.48	274,604,692.40

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	274,333,662.39	0.00	0.00	274,333,662.39	99.35%
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。							

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、中欧瑾源灵活配置混合型证券投资基金相关批准文件

2、《中欧瑾源灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

3、《中欧瑾源灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

4、《中欧瑾源灵活配置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

中欧瑾通灵活配置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:交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	中欧瑾通灵活配置混合	
基金主代码	002009	
基金运作方式	契约型、开放式	
基金合同生效日	2015年11月17日	
报告期末基金份额总额	685,524,884.95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×50%+中债综合指数收益率×50%	
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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧瑾通灵活配置混合A	中欧瑾通灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	002009	002010
报告期末下属分级基金的份额总额	685,479,453.88份	45,431.07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)	
	中欧瑾通灵活配置混合A	中欧瑾通灵活配置混合C
1.本期已实现收益	8,014,746.58	487.56
2.本期利润	11,156,186.50	692.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.0163	0.0152
4.期末基金资产净值	722,113,146.01	47,087.78
5.期末基金份额净值	1.0534	1.0365

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

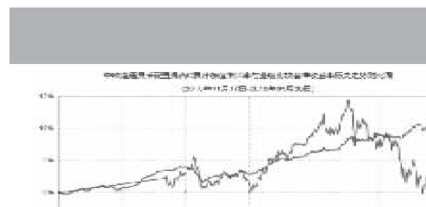
中欧瑾通灵活配置混合A净值表现

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	1.56%	0.12%	-0.60%	0.67%	2.16%	-0.55%

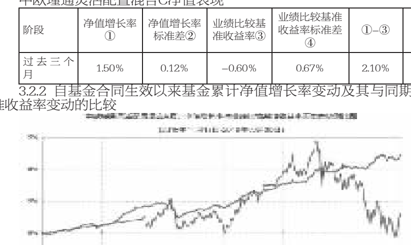
中欧瑾通灵活配置混合C净值表现

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	1.50%	0.12%	-0.60%	0.67%	2.10%	-0.55%

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2016年9月5日起,变更业绩比较基准至沪深300指数收益率*50%+中债综合指数收益率*50%。



注:自2016年9月5日起,变更业绩比较基准至沪深300指数收益率*50%+中债综合指数收益率*50%。

§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		
华李成	基金经理	2018-03-29	-	4年	历任浦银安盛基金管理有限公司固定收益研究员、专户产品投资经理。2016-05-09加入中欧基金管理有限公司,历任投资经理助理、投资经理
张跃鹏	基金经理	2015-11-27	-	8年	历任上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
朱晨杰	基金经理	2017-04-07	2018-08-21	6年	历任法国兴业银行投资银行部交易助理,海通证券股份有限公司债券融资部销售交易员,平安证券有限责任公司固定收益事业部交易员。2016-03-24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

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

回顾三季度,国内经基本面据呈现疲态。工业生产增速维持低位,下行趋势尚未扭转;在居民可支配收入增速放缓的情况下,消费也呈现下滑态势。投资需求方面,地产投资保持高位增长,成为托底经济增长的亮点;但基建增速下行较快,是拖累投资增速的主要因素。贸易战下,PMI出口订单已经连续2月下滑,但出口数据仍较为强劲,并未对三季度实体经济形成明显拖累。

货币政策方面,仍延续表外去杠杆,但是强度有所减弱。表内杠杆回升的同时,表外出现一定改善,企业中长期贷款增长、M2反弹都显示国内金融环境好转,实体经济所承受的金融压力缓和。长期看金融层面和经济基本面不支持通胀持续走高,但是猪瘟猪肉、水灾鲜菜等推高食品价格,油价上涨等因素令三季度通胀抬升,略市场预期。

三季度面临的海外风险主要有二,一为美联储紧缩,二为中美贸易战冲突。相较年初,两大变量均已纳入市场预期内,美联储紧缩进入加速阶段,贸易战演变为持久战,国内汇率和经济风险管控两难间博弈,风险与对冲博弈将加剧。

债券市场方面,三季度主要受到地方债放量供应的影响,长端利率出现一定的调整,10年国债从低点3.45%上行至3.70%附近,10年国开从低点4.0%最高调整至4.295%附近。信用债方面,不少民企爆出违约,引发市场担忧,信用利差分化明显;城投债在"723国常会"后,风险有所缓解,但不同地区的分化仍明显。

股票市场方面,三季度股票市场延续了上半年的调整,指数震荡下行创出年内新低。三季度各行业呈普跌格局,前期相对强势的消费、医药、成长板块的重点标的也纷纷开始补跌。导致市场调整的原因并无太多变化,依然是前期的市场对经济预期转向悲观和贸易战,市场下跌更多是情绪恶化和交易行为的产物。

在操作方面,基于我们对宏观相对谨慎的观点,三季度我们继续超配债券,低配股票,同时注重股票部分的防御性。总的来说,今年组合操作和市场节奏较为符合,有效控制了三季度股票市场下跌对组合的伤害,确保了组合净值的稳定增长。

未来,我们认为经济基本面下行趋势较为确定。一方面是随着贸易战的持续,出口贸易逐渐承压,外需下滑在四季度将逐渐拖累经济增长。第二,前三季度表现亮眼的房地产,未来随着销售数据的下行,新开工也将呈现较快的下行,预计四季度地产投资难以维持高位。因此大的环境来看,四季度是利多债券的行情,尤其是无风险利率债和中高等级信用债。

不过我们需要关注以下几点:一是,中美利差和汇率的压制。考虑到经济下行的压力,我们认为四季度货币政策难以大幅收紧,但仍需要关注央行在汇率和利率上的抉择,来预判未来债券市场的空间。8月的通胀数据符合预期,近期油价大幅上涨,后期通胀的走势仍值得关注。三是,虽然经济走弱是市场共识,但增速放缓何时体现仍较为重要,同时也需要关注未来可能实施的积极财政政策,如已发地方债的投放使用、财政减税等,对实体经济产生的托底效果。

综上所述,我们认为四季度基本面下行趋势是利多长端利率的,但仍存在上述中关于通胀、汇率和积极财政等方面的担忧,因此判断四季度为震荡行情,大幅上行和下行的空间有限。操作方面,我们将以杠杆票息策略为主,精选中短久期、中高等级票息较高的品种,并择机参与利率债波段交易。

股票市场方面,展望后市,尽管三季度市场走势依然不如人意,但应注意到市场积极因素正在积聚,对于后市无须过度悲观。股票市场核心在于企业盈利,近两个月来积极的政策信号频繁释放,货币政策和财政政策正在逐步发力,有望对未来的总需求形成支撑,扭转市场对于经济和企业盈利的悲观预期。除此之外,目前股票估值逼近历史底部,股权风险溢价已进入有吸引力的区间。总的来说,股票市场将逐步进入可操作的区间,四季度我们将在坚持绝对收益的思路下择机加仓,对调整到位的优质企业进行布局。

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1.56%,同期业绩比较基准收益率为-0.60%;C类份额净值增长率为1.50%,同期业绩比较基准收益率为-0.60%。

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	63,603,142.78	7.45
	其中:股票	63,603,142.78	7.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	763,824,719.20	89.47
	其中:债券	752,350,719.20	88.13
	资产支持证券	11,474,000.00	1.34
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	12,002,147.80	1.41
8	其他资产	14,285,051.83	1.67
9	合计	853,715,061.61	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

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	3,239,066.70	0.45
B	采矿业	5,881,000.00	0.81
C	制造业	7,013,076.08	0.97
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	14,766,000.00	2.04
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	4,381,500.00	0.61
J	金融业	28,322,500.00	3.92
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	63,603,142.78	8.81

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	600011	华能国际	1,000,000	7,710,000.00	1.07
2	601318	中国平安	80,000	5,480,000.00	0.76
3	601939	建设银行	600,000	4,344,000.00	0.60
4	601288	农业银行	1,100,000	4,279,000.00	0.59
5	000001	平安银行	370,000	4,088,500.00	0.57
6	600104	上汽集团	110,000	3,660,800.00	0.51
7	601818	光大银行	900,000	3,519,000.00	0.49
8	601398	工商银行	600,000	3,462,000.00	0.48
9	600027	华电国际	800,000	3,360,000.00	0.47
10	600900	长江电力	200,000	3,276,000.00	0.45

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	9,807,000.00	1.36
2	央行票据	-	-
3	金融债券	228,827,000.00	31.69
	其中:政策性金融债	228,827,000.00	31.69
4	企业债券	318,250,000.00	44.07
5	企业短期融资券	80,742,000.00	11.18
6	中期票据	111,235,000.00	15.40
7	可转债(可交换债)	3,489,719.20	0.48
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	752,350,719.20	104.18

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	180210	18国开10	1,700,000	167,841,000.00	23.24
2	136147	16中粮01	500,000	49,910,000.00	6.91
3	143203	17电控01	400,000	40,188,000.00	5.56
4	180209	18国开09	400,000	40,068,000.00	5.55
5	101800640	18环球租赁MTN001	300,000	30,435,000.00	4.21

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	1889098	18融腾2A1_bc	200,000	11,474,000.00	1.59

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	56,165.77
2	应收证券清算款	334,564.81
3	应收股利	-
4	应收利息	13,894,321.25
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	14,285,051.83

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	113011	光大转债	2,167,200.00	0.30
2	113013	国君转债	473,838.00	0.07

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

	中欧瑾通灵活配置混合A	中欧瑾通灵活配置混合C
报告期期初基金份额总额	685,489,084.02	45,483.03
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	9,630.14	51.96
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	685,479,453.88	45,431.07

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。

§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

单位:份

	中欧瑾通灵活配置混合A	中欧瑾通灵活配置混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	152,871.61	0.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	9,575.79	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	143,295.82	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.02	0.00

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。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申赎	2018-07-19	9,575.79	9,979.78	0.0025
合计			9,575.79	9,979.78	

注:本基金管理人运用固有资金申赎(包含转换)本基金所使用费率符合基金合同、招募说明书及相关公告的规定。

§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日到2018年9月30日	492,609,852.22	0.00	0.00	492,609,852.22	71.86%
	2	2018年7月1日到2018年9月30日	192,714,395.84	0.00	0.00	192,714,395.84	28.11%
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。							

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、中欧瑾通灵活配置混合型证券投资基金相关批准文件

2、《中欧瑾通灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

3、《中欧瑾通灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

4、《中欧瑾通灵活配置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