

中欧基金管理有限公司 中欧恒利三年定期开放混合型证券投资基金更新招募说明书摘要

(2019年外部)

变化和法律法规、政策制度等外部环境的变化及时进行修订和完善。

(6) 防火墙原则。招商银行资产托管部配备独立的托管业务技术系统,包括网络系统、应用系统、安全防护系统、数据备份系统。

(7) 重要业务原则。内部控制要覆盖全部重要业务,重点关注托管业务事项和高风险领域。

(8) 制衡性原则。内部控制能够实现托管组织体系、机构设置及权责分配、业务流程等方面形成相互制约、相互监督,同时兼顾运营效率。

内部控制措施

(1) 完善的制度建设。招商银行资产托管部从资产托管业务内控管理、产品受理、会计核算、资金清算、岗位管理、档案管理和信息管理等方面制定一系列规章制度,保证资产托管业务科学化、制度化、规范化运作。

(2) 经营风险控制。招商银行资产托管部制定托管项目审批、资金清算与会计核算双人双岗、大额资金专人跟踪、凭证管理等一系列完整的操作规范,有效控制业务运作过程中的操作风险。

(3) 业务连续性控制。招商银行资产托管部在数据备份和保存方面有着严格的加密和备份措施,采用加密、直连方式传输数据,确保执行异地实时备份,所有的业务信息须经过严格的授权方能进行访问。

(4) 客户资料风险控制。招商银行资产托管部业务办理过程中形成的客户资料,视同会计资料保管。客户资料不得泄露,有关人员如需调用,须经总经理或成员审批,并做好调用登记。

(5) 信息技术系统风险控制。招商银行对信息技术系统管理实行双人双控,机房实行24小时值班并设置门禁管理,电脑密码设置及权限管理、业务和办公网、托管业务专网与互联网充分隔离,均外业务机构实行防火墙保护,对信息技术系统采取双中心双节点双备份等措施,保证信息技术系统的安全。

(6) 人力资源控制。招商银行资产托管部通过建立良好的企业文化及员工培训、激励约束机制,加强人力资源管理及建立人才梯队队伍及人才储备机制,有效的进行人力资源配置。

(五) 基金托管人对基金管理人运用基金投资的方法和程序

控制(中华人民共和国证券投资基金法)、《公募证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规的规定及基金合同、托管协议的约定,对基金投资范围、投资比例、投资组合等情况的合法性、合规性进行监督和核查。

在为基金投资运作所提供的基金清算和核算服务环节中,基金托管人对基金管理人发送的投资指令,依据基金合同、托管协议的授权与支付指令进行复核,对违反法律法规、基金合同和托管协议的指令予以拒绝,并向中国证监会报告。

基金托管人一旦发现基金管理人依据交易程序已经发生的投资指令违反法律法规及其他有关规定,或者违反基金合同约定的,及时以书面形式通知基金管理人进行整改,整改的时限应符合法律法规及基金合同允许的调整期限。基金管理人收到通知后应及时对确认及违规事项向基金托管人发出回函并改正。基金管理人应与中国证监会、

第三部分 相关服务机构

一、场内发售机构

具有基金销售资格的深圳证券交易所会员单位(具体名单见基金份额发售公告)

二、基金份额发售机构

1. 直销机构

名称:中欧基金管理有限公司

住所:中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路333号5层

办公地址:上海市虹口区公平路18号8楼-嘉昱大厦7层

法定代表人:袁继

联系人:袁继

电话:021-68609601

传真:021-68609602

客服热线:021-68609700,400-700-9700(免长途话费)

网址:www.zofund.com

2. 其他销售机构

1)名称:招商银行股份有限公司

住所:广东省深圳市福田区深南大道7088号

办公地址:广东省深圳市福田区深南大道7088号

法定代表人:李建强

客服热线:95555

公司网站:www.cmbchina.com

2)名称:国都证券股份有限公司

住所:北京市朝阳区东直门南大街3号国华投资大厦9层10层

办公地址:北京市朝阳区东直门南大街3号国华投资大厦9层10层

法定代表人:王少华

客服热线:400-818-8118

网址:www.guodu.com

3)名称:中欧钱添基金销售有限公司

住所:上海自由贸易试验区陆家嘴环路333号7293室

办公地址:上海浦东新区福山路618号良友大厦1301-305

法定代表人:许欣

客服热线:400-700-9700

网址:www.zoqud.com

基金管理人可以根据情况变化,增加或者减少销售机构,并另行公告。销售机构可以根据情况变化,增加或者减少其销售城市、网点,并另行公告。各销售机构提供的基金销售服务可能有所差异,具体请咨询各销售机构。

三、登记机构

名称:中国证券登记结算有限责任公司

住所:北京市西城区太平桥大街17号

办公地址:北京市西城区太平桥大街17号

联系人:陈丽华

电话:010-50939792

传真:010-50938828

四、出具法律意见书的律师事务所

名称:上海市锦天城律师事务所

住所:上海市银城中路68号时代金融中心19楼

办公地址:上海市银城中路68号时代金融中心19楼

联系人:俞卫华

经办律师:孙黎明、陈颖华

电话:021-31358666

传真:021-31358600

联系人:陈颖华

名称:安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)

住所:北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼17层01-12室

办公地址:北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼17层01-12室

联系人:汤骏

经办会计师:汤骏、印艳坤

第五部分 基金的投资

一、基金的投资目标

在力争控制投资组合高风险的前提下,追求资产净值的长期稳健增值。

二、基金的投资范围

本基金的投资范围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新股)、港股通标的股票、债券(包括国债、地方政府债、金融债、企业债、公司债、公开发行的次级债、可转换债券、可交换债券、分离交易可转债的纯债部分、央行票据、中期票据、短期融资券(含超短期融资券)等)、资产支持证券、债券回购、同业存单、银行存款(含定期存款)、货币市场工具、股指期货、国债期货、股票期权等,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,基金管理人可在履行适当程序后,将其纳入投资范围。

三、基金的投资组合

本基金投资组合中股票投资比例为基金资产的60%-100%(在开放期前一个月和开放期后一个月以及开放期内基金资产不受该比例限制),其中投资于港股通标的股票不超过股票资产的50%。开放期每个交易日日终,在扣除股指期货、国债期货和股票期权合约需缴纳的保证金后,保持现金(不包括结算保证金、存出保证金、应收申购款)或等价物不低于该基金资产净值的5%,在封闭期内,本基金不受上述5%的限制,但每个交易日日终在扣除股指期货、国债期货和股票期权合约需缴纳的保证金后,应当保持不低于该基金资产净值的现金(不包括结算保证金、存出保证金、应收申购款)等。权证投资比例不得超过基金资产净值的3%。如果法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制,基金管理人可在履行适当程序后,可对调整上述投资品种的投资比例。

四、股指期货投资策略

1. 大类资产配置策略

根据本基金的资产目标、投资理念和投资规模,采用战术型资产配置策略。即不断评估各类资产的风险收益状况,以调整投资组合中的大类资产配置,从变化的市场条件中获利,并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。

2. 股票投资策略

(1) 个股投资策略

本基金主要采取自下而上的主动投资管理策略,精选估值被低估的个股,对公司的历史沿革、财务状况、盈利能力及前景、资产及负债结构等进行全面深入的研究分析,反推最合理股价的合理估值;自下而上判断公司所有存在中长期中所发现的以合理价格对公司合理的持仓,注重安全边际,选择那些投资者持长期价值的股票,同时辅以合理估值和风险控制来降低个股的触发因素影响,提高选股的有效性。

(2) 港股通标的股票投资策略

本基金主要以从以下几个方面对港股通标的股票进行筛选:一治理结构与管理层;良好的公司治理结构,优秀的公司管理层;一行业集中度及行业地位;具备独特的竞争优势(如产品优势、成本优势、技术优势)和定价能力;一公司业绩表现,业绩稳定并持续,具备中长期持续增长的能力。

3. 债券投资策略

本基金考察国内宏观经济景气周期引发的债券市场收益率的变化趋势,采取利率预期、久期管理、收益率曲线策略等积极投资策略,力求获取高于业绩比较基准的投资回报。

4. 股指期货投资策略

本基金将以套期保值为主要目的,参与股指期货的投资。本基金股指期货投资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. 国债期货投资策略

本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为主要目的,参与国债期货的投资。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,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,在最大限度内降低基金资产风险,力求实现基金资产的长期稳定增值。

6. 股票期权投资策略

本基金将按照风险管理的原则,以套期保值为主要目的,参与股票期权的投资。本基金将

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,在最大限度内降低基金资产风险,力求实现基金资产的长期稳定增值。

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。

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,以争取实现债券组合的超额收益。

11. 投资组合报告

11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期报告期内没有发生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。

11.2 本基金投资的前十名股票中,没有投资超出基金合同规定备选库之外的股票。

11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存保证金	3,089,746.96
2	应收证券清算款	14,882,440.63
3	应收股利	-
4	应收利息	49,493.50
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	18,021,680.09

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。

11.5 报告期末前十名股票中存在受限限售股的情况

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(%)	限售原因
1	002048	宁波韵升	33,143,813.68	0.43	首发公开发行限售

11.6 报告期末报告附注的其他文字描述事项

本报告因四舍五入原因,投资组合报告中市值占总资产比例数值的之和与合计可能不匹配。

第十一部分 基金的业绩

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,也不保证最低收益。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。

本基金合同生效日2017年11月1日,基金业绩截止日2019年3月31日。

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	①净值增长率	②净值增长率标准差	③业绩比较基准收益率	④业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
2017.11.1-2017.12.31	0.80%	0.18%	0.20%	0.54%	0.60%	-0.36%
2018.1.1-2018.12.31	-19.16%	1.31%	-14.01%	0.90%	-5.15%	0.51%
2018.1.1-2019.3.31	26.30%	1.44%	16.73%	0.93%	9.57%	0.51%
2019.1.1-2019.3.31	2.92%	1.26%	0.58%	0.80%	2.34%	0.46%

数据来源:中欧基金

2. 基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注:权益投资中通过港股机制的公允价值为1,970,021,369.00元,占基金总资产比例25.36%。

2. 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	3,451,321,225.80	45.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	34,194,760.63	0.45
F	批发和零售业	432,023,101.59	5.64
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	36,543,489.48	0.46
I	信息技术、软件和信息技术服务业	80,486,311.05	1.05
J	金融业	217,037,456.25	2.83
K	房地产业	1,251,076,481.59	16.34
L	租赁和商务服务业	1,881,000.00	0.02
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	63,937,944.96	0.83
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		6,567,501,722.25	72.71

注:权益投资中通过港股机制的公允价值为1,970,021,369.00元,占基金总资产比例25.36%。

2. 报告期末按行业分类的股票投资组合

1. 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	3,451,321,225.80	45.07
D 电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E 建筑业	34,194,760.63	0.45
F 批发和零售业	432,023,101.59	5.64
G 交通运输、仓储和邮政业	-	-
H 住宿和餐饮业	36,543,489.48	0.46
I 信息技术、软件和信息技术服务业	80,486,311.05	1.05
J 金融业	217,037,456.25	2.83
K 房地产业	1,251,076,481.59	16.34
L 租赁和商务服务业	1,881,000.00	0.02
M 科学研究和技术服务业	-	-
N 水利、环境和公共设施管理业	63,937,944.96	0.83
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	6,567,501,722.25	72.71

注:权益投资中通过港股机制的公允价值为1,970,021,369.00元,占基金总资产比例25.36%。

2. 报告期末按行业分类的股票投资组合

1. 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
制造业	160,957,000.00	2.10
非日常生活用品	286,233,700.00	3.57
食品	58,488,672.00	0.76
金融	318,700,500.00	4.16
能源	23,256,000.00	0.30
日常消费品	238,375,910.00	3.11
信息技术	19,585,000.00	0.26
医药	7,968,000.00	0.10
医疗	734,302,747.00	9.59
原材料	12,152,000.00	0.16
合计	1,970,021,369.00	25.73

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

2. 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	600196	复星医药	1,802,672	53,683,572.16	0.70
11	102195	复星医药	15,065,000	966,380	4.78
12	102627	上海医药	22,985,500	337,203	4.40
3	600048	保利地产	17,486,986	249,014,680.04	3.25
4	101458	周黑鸭	227,560,000	91,000	2.37
5	600297	广汽集团	33,724,752	173,441,265.00	2.26
6	600348	宁夏恒力	13,331,465	187,468,956.43	2.19
7	601336	新华保险	389,983	145,475,087.22	1.28
7	101336	新华保险	1,100,000	240,671,000.00	2.84
8	601965	中国中铁	19,008,481	158,530,207.54	2.07
9	600340	华鲁恒升	6,014,693	156,556,776.00	2.03
10	000895	双汇发展	5,948,796	153,776,376.00	2.01

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

2. 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债券投资明细

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	110004	海尔转债	15,660	1,941,213.60	0.03

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

2. 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	110004	海尔转债	15,660	1,941,213.60	0.03

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

2. 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	110004	海尔转债	15,660	1,941,213.60	0.03

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

2. 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	110004	海尔转债	15,660	1,941,213.60	0.03