中欧天禧纯债债券型证券投资基金

2017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:2017年10月26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2017年10月24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2017年7月1日起至2017年9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	195,627,078.25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(2017年7月1日-2017年9月30日)
1.本期已实现收益	2,011,880.22
2.本期利润	2,215,038.43
3.加权平均基金份额本期利润	0.0097
4.期末基金资产净值	203,567,088.45
5.期末基金份额净值	1.041

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。

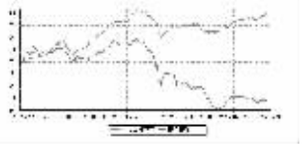
3.2 基金净值表现

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	0.97%	0.05%	-0.15%	0.03%	1.12%	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

中欧天禧纯债债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2015年12月14日-2017年9月30日)



§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		
孙甜	基金经理	2015年12月14日	-	8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年8月18日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
尹诚庸	基金经理	2015年12月31日	-	6年	历任积善证券股份有限公司固定收益总部研究员、投资经理。2014年12月8日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

三季度外围环境的波动加大,经济基本面以外的不确定性因素增多。7月的市场仍然延续了6月的流动性预期修复趋势,风险偏好提升。但是从8月初开始,美国总统与朝鲜国家领导人的嘴炮不断升温,期间伴随朝鲜间或进行的核试验、导弹试射和隔空喊话,导致全球市场的避险情绪升温,主要发达经济体的股市发生调整,债券收益率回落。随着时间的推移,朝美关系波动的负面因素逐步被市场消化,且爆发战争的极端可能被市场排除,VIX指数渐渐平复。避险因素随之消退。进入9月,美联储正式宣布启动缩表,加之美国就业数据的强劲,重新推升全球的风险偏好,美股重拾上升通道,美债收益率在12月加息预期升温的情绪下大幅反弹。

国内的增长端数据终于出现了筑顶迹象。在不断加码的限购、限贷政策压制下,一、二线为代表的龙头城市房地产销售数据不断走弱,甚至给"金九银十"抹上了一丝灰暗。但是由于一、二线城市的新房销售和投资占比并不高,三、四线城市的销售在棚改货币化的支撑下仍然较为坚挺,因此需求端的下滑斜率并不陡峭,稳中有降。固定资产投资同比增速持续跌入个位数区间,同时信贷投放数据又一直强韧。

供给侧改革和环保严查的推进则进一步超出市场的想象。新疆、内蒙、山东和河南地区的电解铝违规产能去化计划和执行力度都超出了前期的市场一致预期,实质上导致采暖季限产之后全球将出现个别月份的电解铝硬短缺。7月环保部颁布的固废进口禁令发布后,国内美废原料供应短缺,以美废作为主要原料的包装、文化纸制品价格发生了持续、大幅的上涨。前期受到供给侧改革影响较小的化工、印染、有色等行业,普遍存在中小厂商的环保和排污问题,这部分产能纷纷在三季度的环保督查中出现了供给端收缩。这就导致黑色系价格走稳回调之后,涨价潮蔓延到有色、化工等其它品类。

总体来看,三季度的供给端仍然受到压制,需求端仅仅小幅走弱,导致整个经济的产出缺口仍然维持,大部分产品的价格上涨压力并没有明显缓解。但是,以房地产投资为代表的需求端边际走弱,导致各工业品品类之间的分化开始出现。最明显的就是投资直接相关的黑色系价格大幅走弱,库存开始明显累积,而其他品类工业品仍能保持较为坚挺的价格走势。

在不温不火的经济环境下,货币政策相对二季度有明显的收紧,政策重心重新偏向去杠杆方面。央行在公开市场净投放的天数和金额均明显减少。DR007均值显著抬高。但是在季末的时点,远期定向降准政策突然出台,给未来的政策走向带来变数。政策出现在了一个市场预期外的时点,远期落地执行的时间也异于常规。我们认为,目前去杠杆任务尚未结束,需求端的筑顶也很平缓,外需尚且稳定,信贷数据始终维持在较强区间,没有见到货币政策完全转向的必要。但是,9月相互悖离的官方与财新PMI也许可以帮助我们一窥定向降准出台的背景。也就是供给侧改革和债转股解决了国企债务问题,却始终无法触及民营部门以及中小企业(本质上是一块硬币的两面)疲软的结构性问题。并且这一轮上游相对寡头竞争的行业价格上涨之后,遍布下游的中小企业生存状态一定意义上更加困难了。从这个角度来说,国务院常务会议的喊话落点即在此。央行的反应说明去杠杆仍然在路上,但是边际上已经走平,而不再是愈发收紧。"水无常形"。流动性投放的方式或许可以是结构性的,最终对于货币市场造成的影响却一定是全局性的。我们认为,实际上不太可能精确测算出定向降准的具体数额,也没有必要纠结于这个数字,需要关注的是政策出台所表现出来的决策层在货币政策的方向上发生的微妙变化。货币政策的边际走向似乎已经微调到有利于市场的一边。

整个7-8月间,由于经济增长的基本面仍然强劲,未见到任何筑顶的迹象,因此我们判断债券市场机会不大,套息仍是主要策略。主要趁资金面宽松的环境,主动降低了债券组合杠杆。并维持组合久期不变,在发生调整的时机择机买入静态收益率较高的高等级国企信用债券。进入8月下旬之后,资金面开始过渡到跨季模式,信用债收益率有所上行,大量2年左右高等级国企信用债收益率进入合意区间,因此我们开始在控制杠杆的前提下逐步增加该类资产的配置。进入9月,各类增长数据相继发布之后,经济增长缓步筑顶的迹象初现端倪。我们开始通过加杠杆的方式,在一级投标和二级交易上加快资产配置,并在长端主动增加了利率品的配置,以期通过哑铃型配置拉长组合久期。

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0.97%,同期业绩比较基准收益率为-0.15%。

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,本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	273,758,703.90	97.26
	其中:债券	251,023,703.90	89.18
	资产支持证券	22,735,000.00	8.08
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	3,385,232.83	1.20
8	其他资产	4,338,744.92	1.54
9	合计	281,482,681.65	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	40,342,000.00	19.82
	其中:政策性金融债	40,342,000.00	19.82
4	企业债券	125,601,203.90	61.70
5	企业短期融资券	20,038,000.00	9.84
6	中期票据	65,042,500.00	31.95
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	251,023,703.90	123.32

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	170206	17国开06	200,000	19,820,000.00	9.74
2	122207	12路配集	130,000	13,010,400.00	6.39
3	108601	国开1703	105,000	10,479,000.00	5.15
4	1282349	12中煤MTN1	100,000	10,061,000.00	4.94
5	041659048	16皖山鹰CP001	100,000	10,056,000.00	4.94

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(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	142585	借明08A1	100,000	10,000,000.00	4.91
2	1789024	17恒金1A3	100,000	8,617,000.00	4.23
3	131848	PR远东3A	100,000	4,118,000.00	2.02

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 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	28,599.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,310,145.65
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,338,744.92

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	284,198,032.36
报告期期间基金总申购份额	3,095,030.21
减:报告期期间基金总赎回份额	91,665,984.32
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	195,627,078.25

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	2017年7月1日至2017年9月30日	882484442.1	0	1000000.00	78248444.21	40%
机构	2	2017年7月1日至2017年7月31日	69650746.27	0	69650746.27	0	0%
机构	3	2017年7月1日至2017年9月30日	64333094.41	0	0	64333094.41	32.89%
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:赎回份额包含转换出份额。

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、基金托管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
二〇一七年十月二十六日

中欧弘安一年定期开放债券型证券投资基金

2017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:2017年10月26日

§1 重要提示及目录

1.1 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2017年10月24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2017年7月1日起至2017年9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4月7日
报告期末基金份额总额	1,197,987,137.74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等因素来选用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进行组合期限配置形态的调整,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、息息策略、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(2017年7月1日-2017年9月30日)
1.本期已实现收益	13,001,428.36
2.本期利润	10,319,600.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.0086
4.期末基金资产净值	1,220,497,451.74
5.期末基金份额净值	1.0188

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。

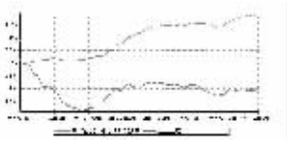
3.2 基金净值表现

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	0.85%	0.03%	-0.15%	0.03%	1.00%	0.00%

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

中欧弘安一年定期开放债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2017年4月7日-2017年9月30日)



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日期六个月为建仓期,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		
黄华	资产配置总监、基金经理	2017年4月19日	-	9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配置组合经理。中国平安财产保险股份有限公司组合投资管理团队负责人。2016年11月10日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

9月份制造业PMI小幅上行0.7至52.4。其中,产出、新订单在扩张区间内进一步上行,双双创下 2012 年 2 季度 以来的新高,说明经济本身仍然存在一定韧性,短期内进一步恶化的可能性不大。同时进口扩张减速但出口扩张加速,主要原材料购进价格指数和出厂价格指数维持上行但幅度放缓,总体上表现供需持续扩张,且需求扩张速度快于供给,价格继续上涨但涨速放缓,说明短期内经济企稳回升的动能依然不足,通胀压力有限。虽然9月30日央行宣布定向降准,但从央行依然择时收拢资金的行动态度上,我们可以看出对于资金面的调控依然维持紧平衡。虽然四季度有财政存款投放,2018年开始执行降准政策,但是央行拥有多种调节工具,有能力灵活调整流动性松紧。外汇占款负增长有所改善,但是依然未能转正,加之美国4季度加息预期较前升温。

总体而言,在当下的市场环境中,债券资产配置更多要分散组合风险,平滑曲线的作用。四季度继续关注金融去杠杆因素,警防债市风险。本基金从大类资产配置的角度出发,改善组合的收益风险特征,抓住市场机遇变化或各大类资产相对价值变化所带来的短期投资机会,控制最大回撤,优化资产组合期望效用的长期收益。

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	170210	17国开10	1,100,000	107,789,000.00	8.83
2	101551021	15 莘庄工业MTN001	500,000	50,360,000.00	4.13
3	101562012	15 新盛投发MTN001	500,000	50,320,000.00	4.12
4	011754034	17连云港SCP003	500,000	50,210,000.00	4.11
5	011754076	17建发地产SCP001	500,000	50,205,000.00	4.11

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,没有投资于备选库以外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	62,523.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	39,387,132.47
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	39,449,655.99

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	1,197,987,137.74
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	1,197,987,137.74

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 备查文件目录

8.1 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

8.2 存放地点

基金管理人的住所。

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、基金托管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
二〇一七年十月二十六日

中欧康裕混合型证券投资基金

2017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:2017年10月26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2017年10月24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2017年7月1日起至2017年9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	750,002,088.96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	750,001,157.96份	931.00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(2017年07月01日-2017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	11,489,272.97	14.61
2.本期利润	13,004,538.54	16.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.0173	0.0173
4.期末基金资产净值	779,678,154.57	967.75
5.期末基金份额净值	1.0396	1.0395

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

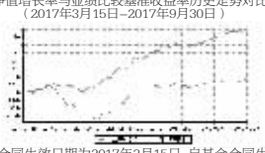
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.70%	0.08%	0.57%	0.09%	1.13%	-0.01%

中欧康裕混合C

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	1.69%	0.08%	0.57%	0.09%	1.12%	-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

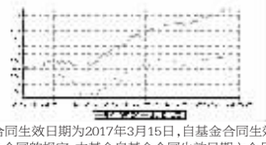
中欧康裕混合A
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2017年3月15日-2017年9月30日)



注:本基金基金合同生效日期为2017年3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日期六个月为建仓期,建仓期结束时各项资产配置比例已符合基金合同约定。

中欧康裕混合C
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2017年3月15日-2017年9月30日)



注:本基金基金合同生效日期为2017年3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日期六个月为建仓期,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		
黄华	资产配置总监、基金经理	2017年03月15日		9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配置组合经理。中国平安财产保险股份有限公司组合投资管理团队负责人。2016年11月10日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:本基金基金合同生效日期为2017年3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日期六个月为建仓期,建仓期结束时各项资产配置比例已符合基金合同约定。

4.2 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