中欧聚信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:招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。
基金托管人招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	中欧聚信债券
基金主代码	004847
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2018年02月06日
报告期末基金份额总额	2,181,853.89份
投资目标	在严格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联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	中债综合指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%
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	招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	161,706.06
2.本期利润	-2,469.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0000
4.期末基金资产净值	2,181,413.94
5.期末基金份额净值	0.9998

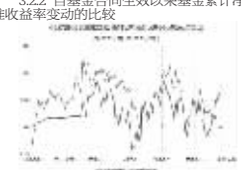
注:1. 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2. 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-0.41%	0.16%	0.36%	0.14%	-0.77%	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



注:本基金基金合同生效日期为2018年2月9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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
莫华	策略组负责人、基金经理	2018-02-13	-	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。中国平安财产保险股份有限公司组合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	2018-02-13	-	7年	历任新际香港有限公司债券交易员、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
李欣	基金经理	2018-05-03	-	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
庄波	基金经理	2018-02-09	-	7年	历任北京瑞和资业投资有限公司研究员。2011-04-01加入中欧基金管理有限公司,历任中欧基金管理有限公司研究助理、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

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被更好的执行;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。如之前我们所预测,三季度信用违约事件持续爆发,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。

由于三季度的市场环境不利于权益资产,我们始终低配了权益部分。看空经济增长,进一步降低金融股和周期类。债券部分,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, 基金份额净值收益率为-0.41%, 同期业绩比较基准收益率为0.36%。

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	2,016,800.00	86.17
	其中:债券	2,016,800.00	86.17
	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	232,489.97	9.93
8	其他资产	91,159.08	3.89
9	合计	2,340,449.05	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	2,016,800.00	92.46
	其中:政策性金融债	2,016,800.00	92.46
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,016,800.00	92.46

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	018002	国开1302	20,000	2,016,800.00	92.46

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
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

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。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	4,387.70
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	86,792.38
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	91,159.08

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

报告期期初基金份额总额	59,886,641.92
报告期期间基金总申购份额	20,099,547.32
减:报告期期间基金总赎回份额	77,804,335.35
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	2,181,853.89

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

报告期期初管理人持有的本基金份额	-
报告期期间买入/申购总份额	148,349.64
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	148,349.64
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	6.80

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	2018-09-18	148,349.64	148,809.52	0.0080
合计			148,349.64	148,809.52	

§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	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	报告期内持有基金份额变化情况 期初份额	申购份额	赎回份额	报告期末持有基金情况 持有份额	份额占比
机构	1	2018年7月11日至2018年9月30日	19,969,081.84	0.00	19,969,081.84	0.00	0.00%
	2	2018年7月11日至2018年7月25日	19,969,081.84	0.00	19,969,081.84	0.00	0.00%
	3	2018年7月11日至2018年9月17日	0.00	19,927,261.86	19,927,261.86	0.00	0.00%
个人	1	2018年9月18日至2018年9月30日	599,539.26	0.00	0.00	599,539.26	27.48%
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

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》和本基金《基金合同》的有关规定,《基金合同》生效后,连续20个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5,000万元情形的,本基金将根据基金合同第十九部分的约定进行基金财产清算并终止,而无须召开基金份额持有人大会。鉴于本基金触发了基金合同终止事由,本基金最后运作日定为2018年10月9日,并于2018年10月10日进入清算程序,停止办理申购、赎回等业务,并且之后不再恢复。本基金进入清算程序后,停止收取基金管理费、基金托管费。投资者可以登陆中欧基金管理有限公司网站(www.zofund.com)或拨打中欧基金管理有限公司全国统一客户服务号码4007009700咨询相关情况。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
1、中欧聚信债券型证券投资基金相关批准文件
2、《中欧聚信债券型证券投资基金基金合同》
3、《中欧聚信债券型证券投资基金托管协议》
4、《中欧聚信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

中欧纯债债券型证券投资基金(LOF)

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:中国邮政储蓄银行股份有限公司
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。
基金托管人中国邮政储蓄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	中欧纯债债券(LOF)
基金主代码	166016
基金运作方式	契约型上市开放式(LOF)
基金合同生效日	2013年01月31日
报告期末基金份额总额	53,215,733.46份
投资目标	在严格控制风险和合理保持流动性的基础上,力争为投资者谋求稳健的投资收益。
投资策略	本基金通过对宏观经济、利率走势、资金供求、信用风险状况、证券市场走势等方面的分析和预测,采取信用策略、久期策略、收益率曲线策略、收益率利差策略、息差策略、债券选择策略等,在严格的风险控制基础上,力求实现基金资产的稳定增值。
业绩比较基准	中债综合(全价)指数收益率
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金,属于具有中低风险风险、预期收益特征的基金品种,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金,高于货币市场基金。
基金管理人	中欧基金管理有限公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	中欧纯债债券(LOF)C / 中欧纯债债券(LOF)E
下属分级基金场内简称	中欧纯债 / -
下属分级基金的交易代码	166016 / 002602
报告期末下属分级基金的份额总额	8,904,113.20份 / 44,311,620.26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) 中欧纯债债券(LOF)C	中欧纯债债券(LOF)E
1.本期已实现收益	681,138.19	105,627.96
2.本期利润	-105,898.48	180,447.60
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0113	0.0061
4.期末基金资产净值	10,045,169.59	50,388,007.87
5.期末基金份额净值	1.128	1.137

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

中欧纯债债券(LOF)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	-0.97%	0.17%	0.57%	0.07%	-1.54%	0.10%

中欧纯债债券(LOF)E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	-0.87%	0.18%	0.57%	0.07%	-1.44%	0.11%

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:本基金转型日为2016年2月2日。

注:自2016年4月6日起,本基金新增E类份额,图示日期为2016年4月8日至2018年09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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
赵国英	策略组负责人、基金经理	2018-08-21	-	14年	历任天安保险有限公司债券交易员、兴业银行资金营运中心债券交易员、美国银行上海分行环球金融市场部副总裁。2015-04-07加入中欧基金管理有限公司,历任投资经理
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。

操作方面,组合在三季度适当降低久期,将一些长端利率债及时获利了结;同时继续采用杠杆票息策略,择机配置短久期、中高等级票息较高的资产。

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。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,C类份额净值增长率为-0.97%,同期业绩比较基准收益率为0.57%;E类份额净值增长率为-0.87%,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	76,632,198.40	96.75
	其中:债券	76,632,198.40	96.75
	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	2,482,052.80	3.10
8	其他资产	919,465.53	1.15
9	合计	80,033,716.73	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	18,294,600.00	30.27
	其中:政策性金融债	18,294,600.00	30.27
4	企业债券	29,175,698.40	48.28
5	企业短期融资券	5,039,500.00	8.34
6	中期票据	24,122,400.00	39.92
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	76,632,198.40	126.80

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	100,000	9,873,000.00	16.34
2	143694	18金地06	50,000	5,101,000.00	8.44
3	143292	17津投05	50,000	5,053,000.00	8.36
4	101800777	18普洛斯MTN003	50,000	5,052,500.00	8.36
5	180208	18国开08	50,000	5,051,500.00	8.36

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
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	8,818.31
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	899,637.22
5	应收申购款	11,000.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	919,455.53

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

	中欧纯债债券(LOF)C	中欧纯债债券(LOF)E
报告期期初基金份额总额	10,274,662.16	179,973.45
报告期期间基金总申购份额	618,601.57	44,142,912.93
减:报告期期间基金总赎回份额	1,989,150.53	11,286.12
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	8,904,113.20	44,311,620.26

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

单位:份

	中欧纯债债券(LOF)C	中欧纯债债券(LOF)E
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	130,223.03
报告期期间买入/申购总份额	-	8,840,001.67
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	8,970,224.70
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	-	20.24

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	2018-07-18	8,831,193.39	10,006,742.11	0.0000
2	申赎	2018-07-19	8,808.28	9,979.79	0.0000
合计			8,840,001.67	10,015,721.89	

本基金管理人于本报告期内通过中欧基金管理有限公司直销机构申购本基金,适用费率严格遵守本基金招募说明书和相关公告。

§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	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	报告期内持有基金份额变化情况 期初份额	申购份额	赎回份额	报告期末持有基金情况 持有份额	份额占比
机构	1	2018年7月11日至2018年9月30日	0.00	26,477,493.38	0.00	26,477,493.38	49.76%
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、中欧纯债债券型证券投资基金(LOF)相关批准文件
2、《中欧纯债债券型证券投资基金(LOF)基金合同》
3、《中欧纯债债券型证券投资基金(LOF)托管协议》
4、《中欧纯债债券型证券投资基金(LOF)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

中欧纯债添利分级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:中国邮政储蓄银行股份有限公司
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。
基金托管人中国邮政储蓄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