

中欧丰泓沪港深灵活配置混合型证券投资基金

2017年第3季度报告

2017年09月30日

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	中欧丰泓沪港深灵活配置混合
基金主代码	002685
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2016年11月08日
报告期末基金份额总额	922,968,285.69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	根据本基金的投资目标、投资理念和投资范围，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。
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。本基

	金将投资港股通标的股票，需承担汇率风险以及境外市场的风险。	
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	
下属分级基金的基金简称	中欧丰泓沪港深灵活配置混合A	中欧丰泓沪港深灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	002685	002686
报告期末下属分级基金的份额总额	863,002,524.34份	59,965,761.35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）	
	中欧丰泓沪港深灵活配置混合A	中欧丰泓沪港深灵活配置混合C
1. 本期已实现收益	24,453,529.31	1,658,949.82
2. 本期利润	29,166,297.90	1,816,100.05
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0336	0.0295
4. 期末基金资产净值	960,174,854.93	66,371,352.49
5. 期末基金份额净值	1.113	1.107

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

中欧丰泓沪港深灵活配置混合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	业绩比较基准收益率	①-③	②-④
----	--------	-----------	-----------	-----------	-----	-----

			③	标准差 ④		
过去三个月	3.03%	0.51%	2.72%	0.35%	0.31%	0.16%

中欧丰泓沪港深灵活配置混合C

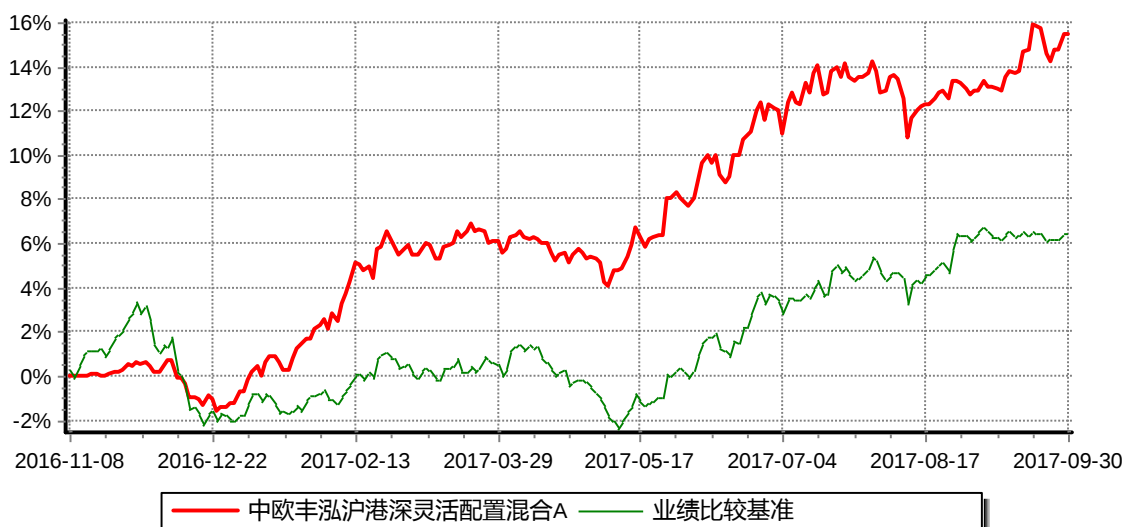
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率 ③	业绩比较基准收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	2.85%	0.52%	2.72%	0.35%	0.13%	0.17%

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

中欧丰泓沪港深灵活配置混合A

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

(2016年11月08日-2017年9月30日)



注：本基金基金合同生效日期为2016年11月8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约定。

中欧丰泓沪港深灵活配置混合C

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

(2016年11月08日-2017年9月30日)



注：本基金基金合同生效日期为2016年11月8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		
曹名长	事业部负责人、基金经理	2016年11月08日		20年	历任君安证券公司研究所研究员，闽发证券上海研发中心研究员，红塔证券资产管理总部投资经理，百瑞信托有限责任公司信托经理，新华基金管理公司总经理助理、基金经理。2015年6月18日加入中欧基金管理有限公司
卢博森	基金经理	2016年12月		4年	历任中信证券高级研

		30日			究员。2016年8月1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合规守信情况的说明

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

2017年三季度，A股与港股市场走势趋同，都呈现出震荡上行的趋势。A股市场各指数涨幅有些差异，单三季度来看，沪深300指数上涨4.63%、创业板指数上涨2.69%、中小板指数上涨8.86%，市场呈现阶段性整体上涨趋势。港股市场三季度走势与A股接近，恒生指数上涨6.95%、恒生国企指数上涨5.26%、恒生中小型股上涨10.25%。

本基金于三季度继续维持一贯的投资风格，基本保持高仓位。在三季度本基金延续了相对稳健的投资策略，组合净值波动较小。本基金在三季度操作上继续投资于低估值蓝筹和低估值高股息个股，较好地把握了消费、医药、银行、保险、造纸等板块的行情。

中欧丰泓沪港深三季度表现继续显著超越同期业绩比较标准。

展望后市，我们认为机遇与挑战并存。从宏观经济环境来看，9月份制造业PMI为52.4%，连续两个月上升，达到2012年5月以来的最高点，证明经济整体较为稳定。三季度经济数据整体表现较好，部分数据甚至好于上半年平均水平，世界银行近日也上调2017年中国经济预期增速至6.7%。种种证据表明中国经济增速较为健康，但不排除GDP增速环比未来出现回落。考虑到我国宏观经济较为稳定，预计货币政策大概率会维持现有的尺度，较难出现明显收紧或放松。美联储在加息和缩表方面的进程方面稳步推进，全球流动性可能会进一步收紧，不过市场已经对其有一定的预期，预计不会对港股市场带来较大冲击。

投资策略方面，我们将继续坚持自下而上的选股策略。考虑到A股市场成长股的估值仍相对偏高，价值股估值处于相对合理的区间内，我们认为价值股仍具有相对较好的投资价值和吸引力。港股方面，今年以来部分股票上涨较多，我们认为考虑估值及精选基本面个股仍是较为理想的策略。

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3.03%，同期业绩比较基准收益率为2.72%；C类份额净值增长率为2.85%，同期业绩比较基准收益率为2.72%。

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	915,769,789.88	87.55
	其中：股票	915,769,789.88	87.55
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	14,679,585.00	1.40
	其中：债券	14,679,585.00	1.40

	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	35,000,000.00	3.35
	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	77,241,820.08	7.38
8	其他资产	3,262,905.30	0.31
9	合计	1,045,954,100.26	100.00

注：权益投资中通过港股机制的公允价值为311,928,344.96元，占基金总资产比例30.39%

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	39,793.60	—
C	制造业	337,373,000.72	32.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,250,434.84	0.80
E	建筑业	7,424,000.00	0.72
F	批发和零售业	52,683,478.32	5.13
G	交通运输、仓储和邮政业	1,776,070.66	0.17
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,468.03	—
J	金融业	154,411,928.90	15.04
K	房地产业	38,284,988.00	3.73
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	3,452,205.81	0.34
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	115,299.99	0.01
R	文化、体育和娱乐业	12,776.05	—
S	综合	—	—
	合计	603,841,444.92	58.82

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
医疗保健	70,654,660.03	6.88
非日常生活消费品	68,469,018.45	6.67
公用事业	49,052,409.69	4.78
金融	46,908,946.92	4.57
工业	31,136,232.52	3.03
日常消费品	26,629,228.05	2.59
信息技术	6,987,603.84	0.68
原材料	6,457,050.64	0.63
房地产	5,633,194.82	0.55
合计	311,928,344.96	30.39

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	000895	双汇发展	2,373,413	59,097,983.70	5.76
2	H02196	复星医药	1,311,500	36,104,262.52	3.52
2	600196	复星医药	225,800	7,720,102.00	0.75
3	H02607	上海医药	1,896,400	30,743,512.87	2.99
3	601607	上海医药	421,375	10,003,442.50	0.97

4	600036	招商银行	1,228,860	31,397,373.00	3.06
5	000860	顺鑫农业	1,345,852	26,553,659.96	2.59
6	H01458	周黑鸭	4,089,000	26,265,403.63	2.56
7	601318	中国平安	463,278	25,091,136.48	2.44
8	600409	三友化工	2,949,009	23,945,953.08	2.33
9	H01928	金沙中国有限公司	688,800	23,790,242.10	2.32
10	H02357	中航科工	5,560,000	22,297,797.31	2.17

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	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
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)	14,679,585.00	1.43
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	14,679,585.00	1.43

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	113011	光大转债	131,750	14,679,585.00	1.43

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	209,740.32
2	应收证券清算款	1,337,077.47
3	应收股利	485,286.07
4	应收利息	(89.44)
5	应收申购款	1,230,890.88
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	3,262,905.30

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	14,679,585.00	1.43

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	600409	三友化工	23,945,953.08	2.33	非公开发行

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

	中欧丰泓沪港深灵活配置混合A	中欧丰泓沪港深灵活配置混合C
--	----------------	----------------

报告期期初基金份额总额	831,254,052.10	62,351,223.23
报告期期间基金总申购份额	254,589,287.93	12,872,373.55
减：报告期期间基金总赎回份额	222,840,815.69	15,257,835.43
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	863,002,524.34	59,965,761.35

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、中欧丰泓沪港深灵活配置混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧丰泓沪港深灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧丰泓沪港深灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧丰泓沪港深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、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