

中欧瑾和灵活配置混合型证券投资基金

2016年第4季度报告

2016年12月31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01月20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1月18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2016年10月1日起至2016年12月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中欧瑾和灵活配置混合
基金主代码	001173
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2015年04月13日
报告期末基金份额总额	335,685,975.97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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧瑾和灵活配置混合A	中欧瑾和灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	001173	001174
报告期末下属分级基金的份额总额	333,631,818.03份	2,054,157.94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（2016年10月01日-2016年12月31日）	
	中欧瑾和灵活配置混合A	中欧瑾和灵活配置混合C
1. 本期已实现收益	18,254,946.10	104,704.80
2. 本期利润	9,193,628.21	49,631.90
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0268	0.0240
4. 期末基金资产净值	372,504,116.35	2,264,129.85
5. 期末基金份额净值	1.117	1.102

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

中欧瑾和灵活配置混合A

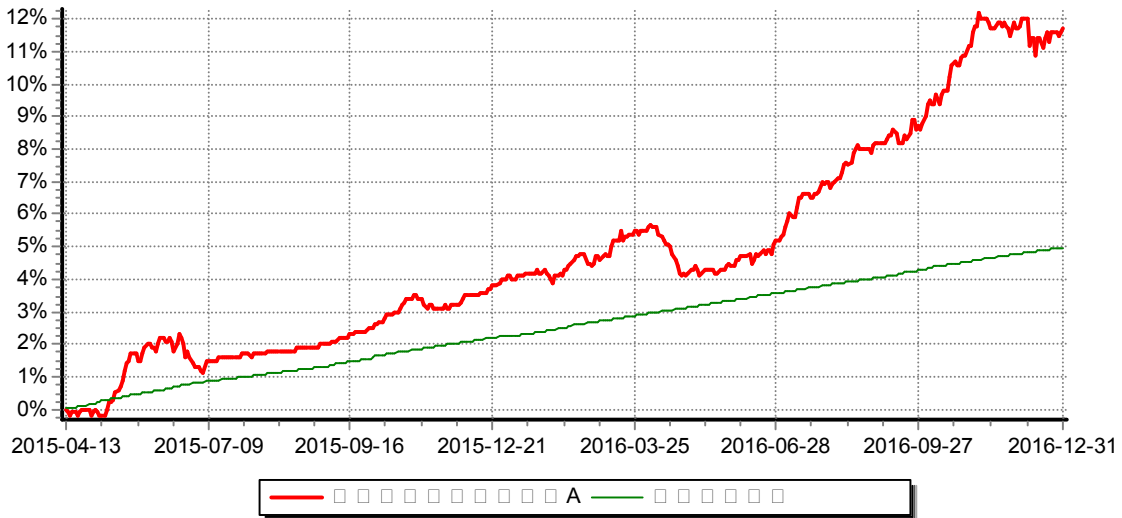
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.48%	0.21%	0.69%	0.01%	1.79%	0.20%

中欧瑾和灵活配置混合C

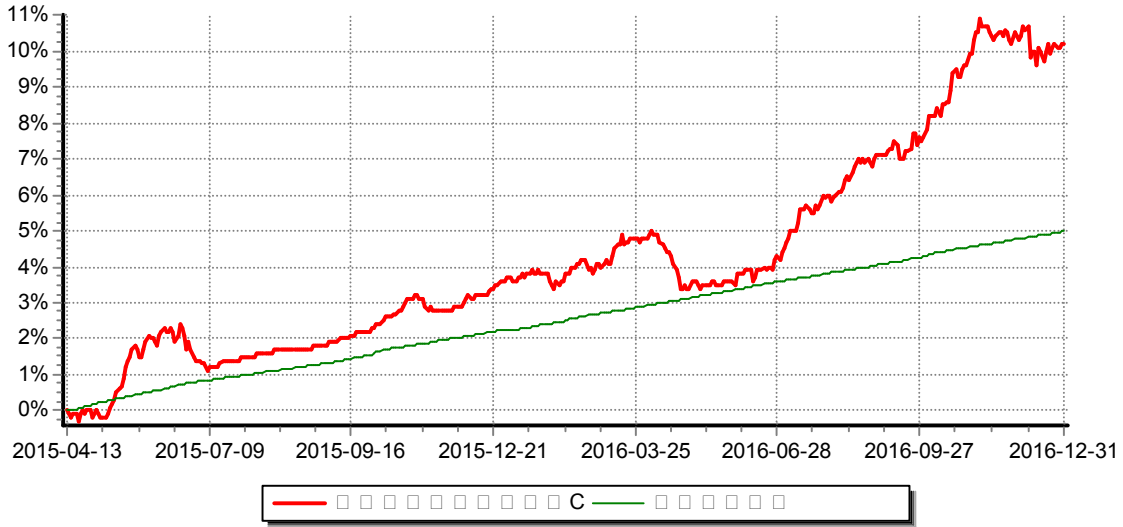
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.23%	0.21%	0.69%	0.01%	1.54%	0.20%

### 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

中欧瑾和灵活配置混合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  
(2015年04月13日-2016年12月31日)



中欧瑾和灵活配置混合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  
(2015年04月13日-2016年12月31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		
刘德元	基金经理	2015年10月22日	2016年11月15日	11年	历任大公国际资信评估有限公司技术总监、阳光资产管理股份有限公司高级研究员。2015年6月加入中欧基金管理有限公司，曾任信用研究员、中欧瑾和灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中欧琪丰灵活配置混合型证券投资基金基金经理，现任中欧增强回报债券型证券投资基金（LOF）基金经理、中欧兴利债券型证券投资基金基金经理、中欧强势多

				策略定期开放债券型证券投资基金基金经理、中欧瑾通灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中欧信用增利债券型证券投资基金（LOF）基金经理、中欧骏盈货币市场基金基金经理、中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理、中欧纯债债券型证券投资基金（LOF）基金经理、中欧强盈定期开放债券型证券投资基金基金经理、中欧强瑞多策略定期开放债券型证券投资基金基金经理、中欧强利债券型证券投资基金基金经理、中欧瑾悠灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中欧强惠债券型证券投资基金基金经理、中欧强裕债券型证券投资基金基金经理。
张跃鹏	基金经理	2016年01月 12日	7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年9月加入中欧基金管理有限公司，曾任交易员，现任中欧瑾通灵活配

					置混合型证券投资基金基金经理、中欧琪丰灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中欧瑾泉灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中欧瑾源灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中欧瑾和灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中欧瑾悠灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中欧价值智选回报混合型证券投资基金基金经理、中欧双利债券型证券投资基金基金经理。
袁争光	基金经理	2016年04月29日		10年	历任上海金信证券研究所研究员，中原证券研究所研究员，光大保德信基金研究员。2009年10月加入中欧基金管理有限公司至今，曾任研究员、高级研究员、基金经理助理、中欧纯债分级债券型证券投资基金基金经理、中欧沪深300指数增强型证券投资基金（LOF）基金经理、中欧增强回报债

				券型证券投资基金（LOF）基金经理、中欧鼎利分级债券型证券投资基金基金经理、中欧价值智选回报混合型证券投资基金基金经理，现任中欧新动力混合型证券投资基金（LOF）基金经理、中欧瑾和灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中欧养老产业混合型证券投资基金基金经理。
王健	事业部负责人、基金经理	2016年11月03日	13年	历任红塔证券研究中心医药行业研究员，光大保德信基金管理有限公司医药行业研究员、基金经理。2015年6月加入中欧基金管理有限公司，曾任事业部负责人、投资经理，现任中欧新动力混合型证券投资基金（LOF）基金经理、中欧瑾和灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中欧养老产业混合型证券投资基金基金经理。

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

四季度股票市场先涨后跌，沪深300全季度上涨1.75%。其中，10-11月上涨8.75%，12月下跌7.13%。债券市场5年期AA企业债利率上行100bp至4.66%，10年期国债上行63BP至3.68%。本基金定位于股债混合绝对收益基金，以大类资产配置为框架，认知股票和债券市场可能的趋势性机会和风险。依据各类资产的风险收益比较，在大类资产配置上有所侧重。总体上注重基金净值的回撤控制，以债券、新股等低风险投资为基础，股票增强。本基金在过去一个季度的操作过程中，季末股票仓位略有增加。结构上，维持了农业、食品饮料、医药等行业相对较高的配置。买入了部分农林牧渔、机械等股票，卖出了部分汽车、旅游等股票。债券部分仓位维持稳定，券种以AA评级及以上中短久期的信用债为主。

对于后市，我们认为宏观经济总体稳定，需求、物价、去产能等领域也出现了一些新的因素。地产调控为经济增长带来一定压力，但房地产、资本流动等领域的风险当前相对可控。过去一年多以来，股票市场的调整，系统性风险大幅释放。整体而言，我们认为股票市场中性，以震荡为主。股票资产尤其是行业景气稳定的蓝筹股，在大类资产中初具一定的性价比。结构上，我们认为部分周期性行业的供求关系仍在改善；部分消费类行业景气稳定回升；新兴产业仍较快增长，但估值较高。我们会延续一贯的GARP策略（低估值成长）的投资风格，衡量个股自身的成长与估值，选取最有性价

比板块和个股作为标的。展望未来一个季度，我们仍然以低估值蓝筹和消费类行业性为基本配置方向，把握周期性行业因供求关系及价格变动带来的机会。

对债券市场而言，货币供应的稳健中性、市场流动性的偏紧、资金利率中枢的抬升，使得当前债市收益率、尤其是信用债利率，有一定的回升压力。并且此前市场一致预期的巨大错误，债券再平衡也需要时间。预计2017年债券市场上半年震荡调整，下半年在经济再度走弱时会有机会。分类别看，我们认为利率债进过去年末的大幅调整，在全类别的大类资产中具备一定的性价比。如遇超调机会，会考虑适当把握。在信用债方面，我们认为当前性价比中性偏弱，但也会继续寻找AA及以上评级、资质良好的信用类个券，信用债仓位维持相对稳定。转债方面，我们认为该类别资产不具性价比，暂无显著的投资机会。

#### 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2.48%，同期业绩比较基准收益率为0.69%；E类份额净值增长率为2.23%，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，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	67,780,409.76	15.59
	其中：股票	67,780,409.76	15.59
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	348,527,567.71	80.14
	其中：债券	348,527,567.71	80.14
	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	250,000.00	0.06
	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	4,116,863.59	0.95
8	其他资产	14,202,422.22	3.27
9	合计	434,877,263.28	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	12,177,000.00	3.25
B	采矿业	—	—
C	制造业	52,999,177.53	14.14
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	15,592.23	0.00
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	2,337,860.00	0.62
J	金融业	106,780.00	0.03
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	144,000.00	0.04
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	67,780,409.76	18.09

### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通股票。

### 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	600467	好当家	2,700,000	12,177,000.00	3.25
2	600469	风神股份	820,000	9,758,000.00	2.60
3	000858	五粮液	249,341	8,597,277.68	2.29
4	000030	富奥股份	1,000,000	8,500,000.00	2.27
5	601965	中国汽研	700,000	7,455,000.00	1.99
6	000581	威孚高科	253,500	5,688,540.00	1.52
7	600761	安徽合力	322,224	4,098,689.28	1.09
8	000902	新洋丰	167,900	1,890,554.00	0.50
9	002701	奥瑞金	205,100	1,772,064.00	0.47
10	002123	梦网荣信	75,900	1,138,500.00	0.30

### 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	20,040,000.00	5.35
	其中：政策性金融债	20,040,000.00	5.35
4	企业债券	287,435,567.71	76.70
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	41,052,000.00	10.95

7	可转债(可交换债)	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	348,527,567.71	93.00

### 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	122429	15海亮01	290,000	28,646,200.00	7.64
2	112314	16华南01	241,720	24,184,086.00	6.45
3	112157	12科陆01	230,001	23,273,801.19	6.21
4	122310	13苏新城	223,290	22,916,252.70	6.11
5	136090	15绿地02	215,000	20,887,250.00	5.57

### 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	69,287.54
2	应收证券清算款	4,556,071.15
3	应收股利	—
4	应收利息	9,437,752.97
5	应收申购款	139,310.56
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	14,202,422.22

### 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

	中欧瑾和灵活配置混合A	中欧瑾和灵活配置混合C
报告期期初基金份额总额	350,635,612.75	2,020,432.84
报告期期间基金总申购份额	21,152,718.59	154,229.78
减：报告期期间基金总赎回份额	38,156,513.31	120,504.68
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	333,631,818.03	2,054,157.94

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、中欧瑾和灵活配置混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧瑾和灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧瑾和灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧瑾和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、基金托管人的办公场所。

### 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  
二〇一七年一月二十日