

中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金2016年年度报告

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

送出日期：2017年03月31日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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3月29日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告期自2016年1月1日起至2016年12月31日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	5
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	6
3.1 主要会计数据和财务指标	7
3.2 基金净值表现	8
3.3 过去三年基金的利润分配情况	10
§4 管理人报告	10
4.1 基金管理人及基金经理情况	10
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	14
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	14
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明	15
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	16
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	18
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	18
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	19
4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明	19
§5 托管人报告	19
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明	19
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	19
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见	20
§6 审计报告	20
6.1 审计报告基本信息	20
6.2 审计报告的基本内容	20
§7 年度财务报表	21
7.1 资产负债表	22
7.2 利润表	23
7.3 所有者权益（基金净值）变动表	25
7.4 报表附注	26
§8 投资组合报告	55
8.1 期末基金资产组合情况	55
8.2 报告期末按行业分类的境内股票投资组合	56
8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	57
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动	58
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	60
8.6 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	60
8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	60
8.8 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贵金属投资明细	61
8.9 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	61
8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	61
8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	61
8.12 投资组合报告附注	61
§9 基金份额持有人信息	62
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	62

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	63
9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况	63
§10 开放式基金份额变动	64
§11 重大事件揭示	64
11.1 基金份额持有人大会决议	64
11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	64
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	64
11.4 基金投资策略的改变	65
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	65
11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	65
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	65
11.8 其他重大事件	67
§12 备查文件目录	69
12.1 备查文件目录	69
12.2 存放地点	70
12.3 查阅方式	70

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金	
基金简称	中欧琪和灵活配置混合	
基金主代码	001164	
基金运作方式	契约型、开放式	
基金合同生效日	2015年04月07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	
报告期末基金份额总额	1,082,494,632.80份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	中欧琪和灵活配置混合A	中欧琪和灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	001164	001165
报告期末下属分级基金的份 额总额	880,857,814.32份	201,636,818.48份

2.2 基金产品说明

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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	中欧基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公

			司
信息披露负责人	姓名	黎忆海	郭明
	联系电话	021-68609600	010-66105799
	电子邮箱	liyihai@zofund.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话	021-68609700、 400-700-9700		95588
传真	021-33830351		010-66105798
注册地址	中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路333号东方汇经大厦五层		北京市西城区复兴门内大街55号
办公地址	中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路333号东方汇经大厦五层		北京市西城区复兴门内大街55号
邮政编码	200120		100140
法定代表人	窦玉明		易会满

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
登载基金年度报告正文的 管理人互联网网址	www.zofund.com
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公场所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)	上海市湖滨路202号普华永道中心11楼
注册登记机构	中欧基金管理有限公司	中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路333号东方汇经大厦五层

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	中欧琪和灵活配置混合A	
	2016年	2015年04月07日-2015年12月31日
本期已实现收益	126,374,231.54	226,779,205.60
本期利润	93,274,192.69	235,264,265.41
加权平均基金份额本期利润	0.0400	0.0611
本期加权平均净值利润率	3.69%	5.88%
本期基金份额净值增长率	3.96%	6.10%
3.1.2 期末数据和指标	2016年末	2015年末
期末可供分配利润	84,466,183.51	113,149,761.07
期末可供分配基金份额利润	0.0959	0.0352
期末基金资产净值	971,321,438.80	3,405,633,165.30
期末基金份额净值	1.103	1.061
3.1.3 累计期末指标	2016年末	2015年末
基金份额累计净值增长率	10.30%	6.10%

3.1.4 期间数据和指标	中欧琪和灵活配置混合C	
	2016年	2015年04月07日-2015年12月31日
本期已实现收益	9,877,095.81	5,570,042.42
本期利润	6,219,753.96	16,419,029.28
加权平均基金份额本期利润	0.0308	0.0627
本期加权平均净值利润率	2.88%	6.12%
本期基金份额净值增长率	2.87%	4.50%
3.1.5 期末数据和指标	2016年末	2015年末
期末可供分配利润	13,756,808.37	3,907,330.86
期末可供分配基金份额利润	0.0682	0.0193
期末基金资产净值	216,835,338.90	211,394,742.83
期末基金份额净值	1.075	1.045

3.1.6 累计期末指标	2016年末	2015年末
基金份额累计净值增长率	7.50%	4.50%

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、期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

3、所述基金业绩指标不包括基金份额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。

4、本基金合同于2015年4月7日生效，上年可比区间为2015年4月7日至2015年12月31日。

3.2 基金净值表现

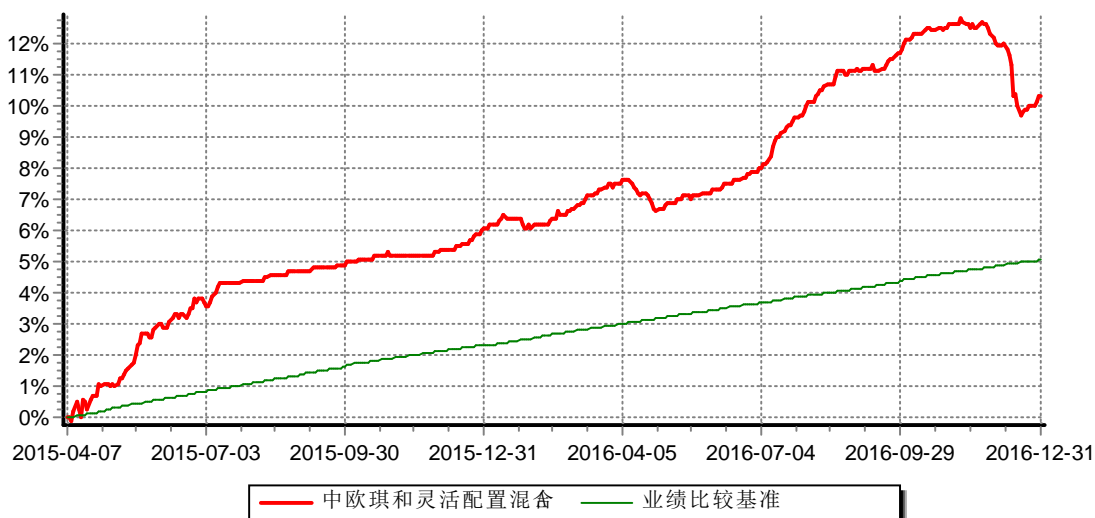
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段 (中欧琪和灵活配置混合A)	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-1.34%	0.16%	0.69%	0.01%	-2.03%	0.15%
过去六个月	2.22%	0.13%	1.39%	0.01%	0.83%	0.12%
过去一年	3.96%	0.10%	2.72%	0.01%	1.24%	0.09%
自基金合同生效日起至今	10.30%	0.10%	5.06%	0.01%	5.24%	0.09%

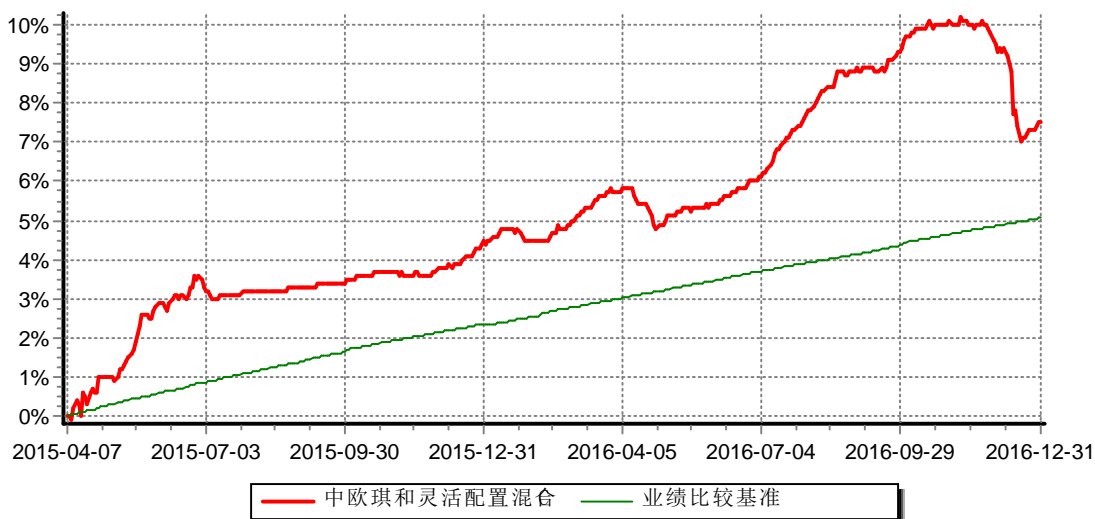
阶段 (中欧琪和灵活配置混合C)	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.74%	0.17%	0.69%	0.01%	-2.43%	0.16%
过去六个月	1.42%	0.13%	1.39%	0.01%	0.03%	0.12%
过去一年	2.87%	0.11%	2.72%	0.01%	0.15%	0.10%
自基金合同生效日起至今	7.50%	0.10%	5.06%	0.01%	2.44%	0.09%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

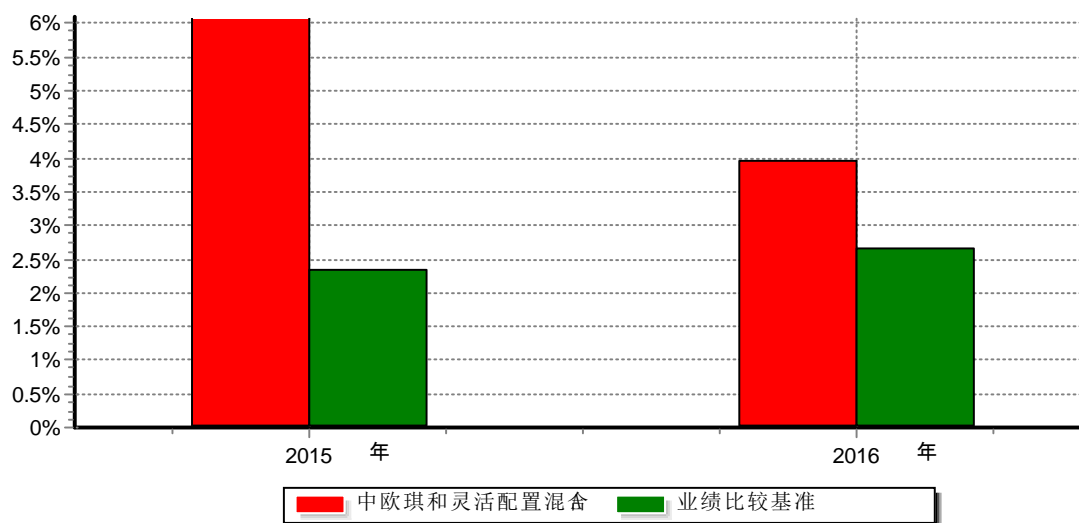
中欧琪和灵活配置混合A
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2015年04月07日-2016年12月31日)



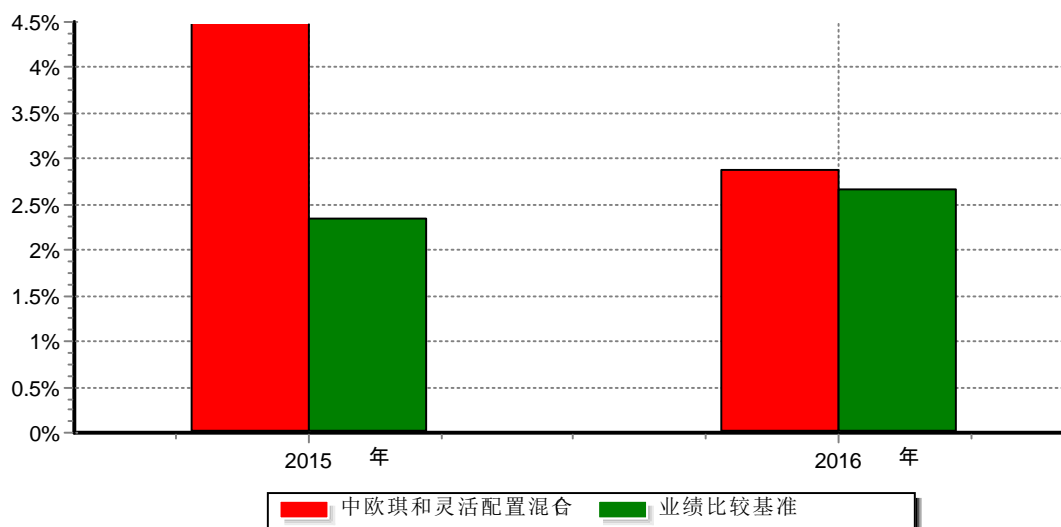
中欧琪和灵活配置混合C
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2015年04月07日-2016年12月31日)



3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注：本基金合同生效日为2015年4月7日，2015年度数据为2015年4月7日至2015年12月31日数据。



注：本基金合同生效日为2015年4月7日，2015年度数据为2015年4月7日至2015年12月31日数据。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金自2015年04月07日（基金合同生效日）至2016年12月31日未进行利润分配。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

中欧基金管理有限公司经中国证监会（证监基字[2006]102号文）批准，于2006年7月19日正式成立。股东为意大利意联银行股份合作公司、国都证券股份有限公司、北京百骏

投资有限公司、上海睦亿投资管理合伙企业（有限合伙）、万盛基业投资有限责任公司，注册资本为1.88亿元人民币，旗下设有北京分公司、中欧盛世资产管理（上海）有限公司、钱滚滚财富投资管理（上海）有限公司。截至2016年12月31日，本基金管理人共管理50只开放式基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）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04月07日	—	7年	历任长江养老保险股份有限公司投资助理、上海烟草（年金计划）平衡配置组合投资经理，上海海通证券资产管理有限公司海通季季红、海通海蓝宝益、海通海蓝宝银、海通月月鑫、海通季季鑫、海通半年鑫、海通年年鑫投资经理。2014年8月加入中欧基金管理有限公司，曾任投资经理、中欧信用增利分级债券型证券投资基金基金经理、中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理、中欧成长优选回报灵活配置混合型发起式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、中欧货币市场基金基金经理、中欧纯债添利分级债券型证券投资基金基金经理、中欧滚钱宝发起式货币市场基金基金经理、中欧睿尚定期开放混合型发起式

					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，现任中欧睿达定期开放混合型发起式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、中欧瑾泉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、中欧天禧纯债债券型证券投资基金基金经理、中欧天添18个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。
吴启权	基金经理	2015年05月25日	2016年06月17日	8年	历任中信建投证券股份有限公司研究发展部高级副总裁。2015年3月加入中欧基金管理有限公司，曾任中欧鼎利分级债券型证券投资基金基金经理助理兼研究员、中欧瑾泉灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理兼研究员、中欧瑾源灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理兼研究员、中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理兼研究员、中欧鼎利分级债券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、

					<p>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，现任公司投资经理。</p>
张跃鹏	基金经理	2016年01月12日	—	7年	<p>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</p>

					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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

根据相关法律法规，公司制订了《公平交易管理办法》以确保公司旗下管理的不同投资组合得到公平对待，保护投资者合法权益。在投资决策方面，基金经理共享研究报告、投研体系职权划分明确且互不干预、各基金持仓及交易信息等均能有效隔离；在交易执行方面，以系统控制和人工审阅相结合的方式，严控反向交易和同向交易；另外，中央交易室在交易执行过程中对公平交易实施一线监控，监察稽核部也会就投资交易行为进行分析和评估，定期进行公平交易的内部审计工作。

4.3.2 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。在公平交易稽核审计过程中，针对投资组合间同向交易价差出现异常的情况，我们分别从交易动机、交易时间间隔、交易时间顺序、指令下达明细等方面进行了进一步深入分析，并与基金经理进行了沟通确认，从最终结果看，造成同向价差的原因主要在于各基金所遇申赎时点不同、股价波动等不可控因素，基金经理已在其可控范围内尽力确保交易公平，未发现不同投资组合之间存在不公平交易的情况。

4.3.3 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不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾2016年，我国经济总体呈现企稳特征。GDP四季度同比增长6.8%，较三季度略微提升0.1个百分点。2016年全年中国GDP总量达到74.4万亿，同比增长6.7%，仍然保持中高速增长；从分项看，消费对GDP的贡献较去年有明显提升，目前占了70%以上；而投资的作用则在下降，但仍占了37%，其中固定资产投资完成额累计值延续前些年的态势，一路下滑；相比之下，净出口则由于下降，对GDP形成拖累。克强指数也呈现继续逐月提升态势，12月份已经达到7.5%，相比之下去年同期仅为1.5%，三季度克强指数也仅为5.6%。

三大消费中，随着商品房销售增速下滑，地产类消费同比增速继续下降。建筑装潢类消费增速同比增速由11.0%下降至10.2%，家电音像品消费增速由14.7%降至9.5%，但是家具类消费增速由8.8提高至9.9%。汽车消费增速继续提高，12月份达到14.4%，较11月份提高了1.3个百分点。1-12月份商品房销售面积同比增长22.5%，增速在三季度达到一个高点，随着三季度末国家限购限贷政策的推出，增速出现下滑。全年房地产投资增速6.9%，较之前有所提升，主要系去年基数较低影响。1-12月份固定资产投资累计同比增长8.1%，较1-11月回落0.2个百分点，自2016年7月份以来再次回落。但是民间投资增速则继续提升，1-12月累计同比增长3.2%，较1-11月提升0.13%。制造业中电气制造、TMT、食品、纺织等行业保持10%以上的累计同比增长，远远超过制造业整体4.2%的增速，它们支撑了制造业的企稳复苏。虽然投资端中基建投资增速均有下滑，但是制造业投资的回暖尤其是民间投资增速的提高。

过剩产能方面，在2015年四季度和2016年一季度达到一个阶段性底部，行业内企业受累于产品价格低迷，亏损额度创下历史记录。行业出现了主动的抱团取暖和去产能行为，后来随着供给侧改革的推行，行政去产能政策初有成效，产品价格迅速回升。其中螺纹钢行业年中的毛利一度达到了1000元/吨。但是随着需求对铁矿石、焦炭价格的传导，钢铁行业主要企业成本抬升造成进入亏损区间。处于上游行业的煤炭成本可传导部分弱，价格上涨多数企业盈利得以恢复。债转股的进行也使得企业的资产负债表在一定程度上得以修复。在国企占比不高的过剩产能行业，由于之前行业自发去产能进行的较早，部分子行业的盈利恢复明显。

报告期内通胀呈现回升态势，值得注意的是受到供给侧改革影响，产能释放受到压制，供给弹性极低，而需求的稍微就可能導致工业品价格的暴涨。2016年的9月，PPI同比值结束了长期的负增长态势由负转正，通胀压力逐步显现。

回顾整个报告期，以2016年10月份为界，债券市场可分为两个阶段。第一个阶段主要特征是区间震荡+交易拥挤。区间震荡主要是指债券市场震荡中枢没有一个显著的方

向，因为事件冲击可能出现收益率上行和下行，但是每次下行和上行都呈现箱体特征，即调整幅度都不大。这是货币政策极度宽松资产荒导致交易拥挤所表现的市场特征。具体来看，1月初-3月初，债市利率整体稳定，4月份因涉营改增，债券利率出现上行10Y国开利率上调幅度较大。6月-8月底，债市利率下行。8月底-9月中旬，债市利率上行。9月中旬-10月下旬，债市利率下行。交易拥挤的一个典型特征是资产间的利差被越压越低。无论是期限利差、信用利差都越压越低，超长债走出一波独立的大行情。第二阶段是十月份以后，2016年8月14日，以央行重启14天回购为标志，货币市场由宽松转为趋紧，央行去杠杆的意愿坚决，之前理财、委外、债券的循环被打破。之后叠加特朗普当选导致基建和通胀预期的回升，美债市场出现大幅调整；此外，再加上国内对经济企稳的预期越来越强，中国债券市场也出现了较大幅度的急速调整。

信用市场方面，2016年才是中国债券市场真正的违约元年。不仅违约金额远超历史违约金额总和的几倍，而且违约呈现波及范围广、涉及主体多、行业分布多样等特征。尤其是4月份的铁物资事件导致了债券市场的恐慌，一度出现对过剩产能行业的融资冻结。许多对债券市场融资依赖较高的公司面临债务不能滚续的风险。

报告期内，在振荡阶段，本基金主要采用哑铃策略。一方面通过短久期高票息适度杠杆套息策略为主，减少市场波动对基金净值的影响，赚取稳定的收益。另一方面，择机在市场情绪配合的时候买入一些长久期。在调整前期，本基金认为债券市场已经接近泡沫，利差对相关风险的覆盖没显著价值，坚决去掉长久期债券，降低杠杆，采用防御策略，在很大程度上规避了市场急速调整的风险。

信用选择方面，本基金延续之前的以下游行业为主，精选上游行业的策略。我们在4月份之前坚决规避过剩产能行业的债券。在下半年市场情绪缓解、基本面情况好转，主体融资恢复的时候，选择相关行业龙头，选择高票息久期比的债券，在控制风险的前提下提高组合的静态收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，基金A类份额净值增长率为3.96%，同期业绩比较基准增长率为2.72%；C类份额净值增长率为2.87%，同期业绩比较基准率为2.72%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2017年，我们维持宏观经济筑底的判断。分项来看，净出口方面我们认为是利弊共存，但是利大于弊。出口有利因素在于，一是全球经济尤其是美国经济复苏，二是人民币汇率贬值。不利因素在于一，国际贸易美元计价，贸易增速与美元指数负相关，在美元升值的周期下贸易增速有放缓压力；二，全球贸易保护主义升温，特朗普、日本不承认我国市场经济地位等都是明显信号。不过我们认为贸易保护主义虽然有冲击，但是考虑到入主白宫后特朗普的外交政策转向务实，中美共同利益广泛且交织在一起，贸

易保护真正造成大规模冲击的可能性并不高。全球经济复苏可能成为主要影响因素，因此综合起来对净出口的影响可能利大于弊。消费方面，我们认为增速下滑趋势难。分行业看。数据上除汽车外，其他行业社零增速全面回落，即便是跟房地产相关度较高的建筑装潢、家具、家电行业也莫能例外。而汽车销售增速之所以回升，主要原因是2015年10月份出台的小排量汽车购置税减半政策。汽车销售累计增速较高。随着购置税优惠政策削弱，之前购置优惠透支了未来需求，汽车消费放缓是大概率事件。投资方面，基建投资依然有一定托底作用，PPP入库项目的投资额已近10万亿，2017将进入集中落地期，托底的意愿和能力都存在。2017年2月，各省开完两会，大部分省份都爆出了规模极大的基建投资计划。此外还要注意，之前由于修复工业大省辽宁省的数据造假，前两年辽宁省投资数据出现了断崖式的下滑，目前看辽宁省投资数据基本已经修复完毕，新的数据很可能超预期，并对全国经济有一定拉动作用。房地产方面我们认为虽然调控的存在导致一级土地供给确实有所冷却，但是二级收购活跃，土地供应不会大幅下滑。另外需要关注到开发商结余已处于历史高位，核心城市的库存处于历史低位，继续施工面积并没降。地产投资速度没有这么快下滑，可能仍然将保持惯性。在这里制造业投资这一块将成为判断经济核心中的核心。我们注意到工业企业利润数据2015年年底达到一个历史的大底部，考虑到企业投资滞后利润12个月，2017年不能排除制造业投资起来的可能性。

此外，2017年通胀将成为一个重要的波动因素。我们注意到随着大宗商品价格的上升PPI大幅上行，PPI对CPI有传导作用，一是影响农产品生产成本（比如蔬菜的最后一公里运输成本）进而影响食物价格，二是影响交运价格进而影响整个下游，三是影响成本从而下游传导。由于基数效应，PPI在上半年仍然维持一个高位；考虑到PPI对CPI的传导时滞，CPI有被推起的压力（需要注意的是排除食品项以后的核心CPI并不低，甚至长期处于历史高位）。油价也是一个波动因素，中东限产的执行情况超出市场预期，油价的波动可能成为输入性通胀的重要不确定性因素。

目前看，央行的偏紧的货币政策暂时不会松动。一方面，通胀的压力依然存在，短期经济并没有下滑的风险；另一方面，金融市场的去杠杆依然没有结束。资金易紧难松成为常态。

综合以上分析，我们认为当前基本面情况并不利于债券市场的走势，应该以保守为主。今年二季度以后的投资策略主要取决于当前库存回摆周期能否被制造业投资周期开启接住接力棒。如果不能接住，短暂的库存回摆（历史大致6-9个月）消退以后，经济基本面下行压力凸性，央行难以继续维持偏紧的货币政策（虽然有时滞），债券市场可能存在机会。如果制造业投资出现复苏，经济基本面并不支持债券市场走牛。所以我们当前主要配置高票息久期比的债券采取一个防御特征，留足弹药并积极跟踪高频数据，做到进可攻退可守。

信用债选择上，执行如下几个原则，首先，我们规避受到政策波动影响非常大的若

干行业和板块，比如光伏、新能源汽车产业链和城投债，这些行业受政策影响极大，且政策变化频繁；第二，经济企稳的基础并不稳固，上游行业的盈利能力恢复可能出现反复，而且货币政策收紧也对企业资金可得性造成影响，我们规避上游行业的非龙头企业，精细化挑选下游企业和上游龙头，在控制风险的前提下提升组合静态收益，为投资人创造回报。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

2016年，在公司业务全面发展的背景下，公司始终坚持保障基金份额持有人利益的原则，不断强化内部控制，并有效地组织开展监察稽核工作，具体包括以下方面：

（一）落实法律法规，培养合规文化

2016年，监管机构相继颁布了一系列法律法规，涵盖港股通、FOF基金、债券交易、融资融券、基金公司子公司管理、营改增、反洗钱、投资者适当性等多项内容，公司在收到以上文件后第一时间通过电子邮件向相关部门和员工传达了有关内容。监察稽核部负责将新颁布的法律法规及时维护至公司共享法律法规库，并以每周新规跟踪的形式，针对法律法规进行全员范围内的解读；同时，公司致力于积极推动公司合规文化建设，通过法规培训、风险案例研讨、员工合规测试等多种形式，提高员工合规及风控意识，公司内部控制和风险管理基础得到夯实和优化。

（二）完善制度体系，提高运作效率

2016年，公司根据业务需要及新近出台或修订的法律法规，对规章制度体系进行了进一步完善，在兼顾合规、风险管理和效率的前提下，对一系列规章制度进行了补充和修订，以使得各项业务运作更为规范、顺畅和高效：公司全年共制订或修订制度流程十余项，内容涵盖信息披露、员工投资管理、信息管制、内部审计、母子公司风控合作、估值委员会议事规则、反洗钱、客户风险等级管理、文件报备、市场中台工作规范等各项内容。

（三）加强内部审计，强化风险管理

2016年，公司按照年初制定的监察稽核年度计划，进一步加强合规及内部稽核审计力度，全年除有序完成监管要求的法定审计工作及常规定期审计工作外，针对易发生风险的各类业务循环开展多次专项稽核工作，使业务中存在的问题能够得到及时发现和纠正。通过内部稽核审计工作，切实保证基金运作和公司经营所涉及的各个环节均能按照各项法律法规和公司内部制度有效落实。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人严格按照本公司制订的《估值委员会议事规则》以及相关法律法规的规定，有效地控制基金估值流程。公司估值委员会主席为公司分管运营副总

经理，成员包括总经理、督察长、投资总监，基金运营部总监，监察稽核部总监以及基金核算、金融工程、行业研究等方面的骨干。估值委员会负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督，确保基金估值的公允、合理，防止估值被歪曲进而对基金持有人产生不利影响。基金经理如认为估值有被歪曲或有失公允的情况，可向估值委员会报告并提出相关意见和建议。

本基金管理人按照最新的估值准则、证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金投资品种进行估值。具体估值流程为：基金日常估值由基金管理人进行，基金托管人按基金合同规定的估值方法、时间、程序进行复核，基金份额净值由基金管理人完成估值后，将估值结果以XBRL形式报给基金托管人，基金托管人复核无误后签章返回给基金管理人，由基金管理人依据本基金合同和有关法律法规的规定予以公布。报告期内相关基金估值政策的变更由托管银行进行复核确认。

上述参与估值流程人员均具有估值业务所需的专业胜任能力及相关工作经历。上述参与估值流程各方之间不存在重大利益冲突。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期未进行利润分配，符合相关法规及基金合同的规定。

4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本基金托管人在对中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金的管理人--中欧基金管理有限公司在中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对中欧基金管理有限公司编制和披露的中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金2016年年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

§ 6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	普华永道中天审字(2017)第21377号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金全体基金份额持有人：
引言段	我们审计了后附的中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“中欧琪和灵活配置基金”)的财务报表,包括2016年12月31日的资产负债表、2016年度的利润表和所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。
管理层对财务报表的责任段	<p>编制和公允列报财务报表是中欧琪和灵活配置基金的基金管理人中欧基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括：</p> <p>(1) 按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制财务报表,并使其实现公允反映；</p> <p>(2) 设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。</p>

<p>注册会计师的责任段</p>	<p>我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。</p> <p>审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。</p> <p>我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。</p>
<p>审计意见段</p>	<p>我们认为，上述中欧琪和灵活配置基金的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和在财务报表附注中所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制，公允反映了中欧琪和灵活配置基金2016年12月31日的财务状况以及2016年度的经营成果和基金净值变动情况。</p>
<p>注册会计师的姓名</p>	<p>单峰、俞伟敏</p>
<p>会计师事务所的名称</p>	<p>普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)</p>
<p>会计师事务所的地址</p>	<p>上海市湖滨路202号普华永道中心11楼</p>
<p>审计报告日期</p>	<p>2017-03-28</p>

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2016年12月31日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2016年12月31日	上年度末 2015年12月31日
资产：			
银行存款	7.4.7.1	157,789,522.54	228,808,345.10
结算备付金		15,112,182.06	37,798,541.52
存出保证金		135,593.99	391,197.20
交易性金融资产	7.4.7.2	1,448,456,066.00	3,115,077,463.61
其中：股票投资		62,573,626.60	32,165,064.40
基金投资		—	—
债券投资		1,332,882,439.40	3,080,432,784.08
资产支持证券投资		53,000,000.00	2,479,615.13
贵金属投资		—	—
衍生金融资产	7.4.7.3	—	—
买入返售金融资产	7.4.7.4	—	400,000,000.00
应收证券清算款		58,822.88	—
应收利息	7.4.7.5	19,082,862.51	42,751,080.50
应收股利		—	—
应收申购款		—	—
递延所得税资产		—	—
其他资产	7.4.7.6	—	—
资产总计		1,640,635,049.98	3,824,826,627.93
负债和所有者权益	附注号	本期末 2016年12月31日	上年度末 2015年12月31日
负债：			
短期借款		—	—
交易性金融负债		—	—
衍生金融负债	7.4.7.3	—	—

卖出回购金融资产款		294,000,000.00	—
应付证券清算款		156,897,892.77	205,048,408.08
应付赎回款		2,146.30	—
应付管理人报酬		838,971.81	1,834,034.00
应付托管费		209,742.95	458,508.51
应付销售服务费		92,538.86	89,429.09
应付交易费用	7.4.7.7	21,262.91	98,340.12
应交税费		—	—
应付利息		5,716.68	—
应付利润		—	—
递延所得税负债		—	—
其他负债	7.4.7.8	410,000.00	270,000.00
负债合计		452,478,272.28	207,798,719.80
所有者权益：			
实收基金	7.4.7.9	1,082,494,632.80	3,413,373,569.42
未分配利润	7.4.7.10	105,662,144.90	203,654,338.71
所有者权益合计		1,188,156,777.70	3,617,027,908.13
负债和所有者权益总计		1,640,635,049.98	3,824,826,627.93

注：报告截止日2016年12月31日，A类基金份额净值1.103元，基金份额总额880,857,814.32份；C类基金份额净值1.075元，基金份额总额201,636,818.48份。

7.2 利润表

会计主体：中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2016年01月01日至2016年12月31日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2016年01月01日至 2016年12月31日	上年度可比期间 2015年04月07日至 2015年12月31日
一、收入		133,187,368.14	280,401,078.02
1.利息收入		127,950,876.39	71,324,704.16
其中：存款利息收入	7.4.7.11	1,075,406.20	32,012,700.79

债券利息收入		117,000,906.85	34,930,684.61
资产支持证券利息收入		9,153,416.73	307,113.89
买入返售金融资产收入		721,146.61	4,074,204.87
其他利息收入		—	—
2.投资收益(损失以“-”填列)		33,673,200.97	125,774,057.28
其中: 股票投资收益	7.4.7.12	25,980,445.77	126,188,511.62
基金投资收益		—	—
债券投资收益	7.4.7.13	2,677,975.54	-958,189.65
资产支持证券投资收益		4,539,545.15	-2,228.98
贵金属投资收益		—	—
衍生工具收益	7.4.7.14	—	—
股利收益	7.4.7.15	475,234.51	545,964.29
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	7.4.7.16	-36,757,380.70	19,334,046.67
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		—	—
5.其他收入(损失以“-”号填列)	7.4.7.17	8,320,671.48	63,968,269.91
减: 二、费用		33,693,421.49	28,717,783.33
1. 管理人报酬		16,513,788.10	18,901,248.20
2. 托管费		4,128,446.98	4,725,312.02
3. 销售服务费		1,079,990.32	980,161.03
4. 交易费用	7.4.7.18	306,976.80	2,136,712.86
5. 利息支出		11,272,464.41	1,552,556.19
其中: 卖出回购金融资产支出		11,272,464.41	1,552,556.19
6. 其他费用	7.4.7.19	391,754.88	421,793.03
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		99,493,946.65	251,683,294.69

减：所得税费用		—	—
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		99,493,946.65	251,683,294.69

注：本基金于2015年4月7日生效，本财务报的上年比较区间为2015年4月7日至2015年12月31日，下同。

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2016年01月01日至2016年12月31日

单位：人民币元

项 目	本期 2016年01月01日至2016年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	3,413,373,569.42	203,654,338.71	3,617,027,908.13
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	—	99,493,946.65	99,493,946.65
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-2,330,878,936.62	-197,486,140.46	-2,528,365,077.08
其中：1.基金申购款	712,720,025.14	87,644,225.34	800,364,250.48
2.基金赎回款	-3,043,598,961.76	-285,130,365.80	-3,328,729,327.56
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	—	—	—
五、期末所有者权益（基金净值）	1,082,494,632.80	105,662,144.90	1,188,156,777.70
项 目	上年度可比期间2015年04月07日至2015年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	225,991,801.33	—	225,991,801.33

二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	—	251,683,294.69	251,683,294.69
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	3,187,381,768.09	-48,028,955.98	3,139,352,812.11
其中：1.基金申购款	15,332,684,604.10	389,094,421.41	15,721,779,025.51
2.基金赎回款	-12,145,302,836.01	-437,123,377.39	-12,582,426,213.40
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	—	—	—
五、期末所有者权益（基金净值）	3,413,373,569.42	203,654,338.71	3,617,027,908.13

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4财务报表由下列负责人签署：

刘建平

杨毅

王音然

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监许可[2015]第397号《关于准予中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》核准，由中欧基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集225,989,832.84元，业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2015)第274号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金基金合同》于2015年4月7日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为225,991,801.33份基金份额，其中认购资金利息折合1,968.49份基金份额，其中琪和A的基金份额总额为2,922,739.01份，包含认购资金利息折合333.34份，琪和C的基金份额总额为223,069,062.32份，包含认购资金利息折合1,635.15份。。本基金的基金管理人为中欧基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司(以下简称"中国工商银

行")。

根据《中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和《中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》，本基金自募集期起根据认购/申购费用、销售服务费用收取方式的不同，将基金份额分为不同的类别。在投资者申(认)购、赎回时收取申(认)购、赎回费用的，称为A类；不收取申(认)购、赎回费用，而是从本类别基金资产中计提销售服务费的，称为C类。本基金A类、C类两种收费模式并存，由于基金费用的不同，各类别基金份额分别计算基金份额净值，计算公式为计算日各类别基金资产净值除以计算日发售在外的该类别基金份额总数。投资人可自由选择申购某一类别的基金份额，但各类别基金份额之间不能相互转换。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为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股票)、固定收益类资产(国债、地方政府债、金融债、企业债、公司债、次级债、中小企业私募债、可转换债券、可交换债券、分离交易可转债、央行票据、中期票据、短期融资券(含超短期融资券)、资产支持证券、质押及买断式债券回购、银行存款及现金等)、衍生工具(权证、股指期货等)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，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。本基金的投资组合比例为：股票投资占基金资产的比例为0%-95%，权证投资占基金资产净值的比例为0%-3%，每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例合计不低于基金资产净值的5%。本基金的业绩比较基准为：金融机构人民币三年期定期存款基准利率(税后)。

本财务报表由本基金的基金管理人中欧基金管理有限公司于2017年3月31日批准报出。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称"企业会计准则")、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》、中国证券投资基金业协会(以下简称"中国基金业协会")颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金 基金合同》和在财务报表附注7.4.4所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2016年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金2016年12月31日的财务状况以及2016年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。本财务报表的实际编制期间为2016年1月1日至2016年12月31日。比较财务报表的实际编制期间为2015年4月7日（基金合同生效日）至2015年12月31日。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1) 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金目前以交易目的持有的股票投资、债券投资和资产支持证券投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项，包括银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

(2) 金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括卖出回购金融资产款和其他各类应付款项等。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含的债券或资产支持证券起息日或上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2) 该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者(3) 该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资和资产支持证券投资按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1)存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

(2)存在活跃市场的金融工具，如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价以确定公允价值。

(3)当金融工具不存在活跃市场，采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金1) 具有抵销已确认金额的法定权利且该种法定权利现在是可执行的；且2) 交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的

实收基金减少。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

7.4.4.9 收入/（损失）的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率或者发行价计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。资产支持证券在持有期间收到的款项，根据资产支持证券的预计收益率区分属于资产支持证券投资本金部分和投资收益部分，将本金部分冲减资产支持证券投资成本，并将投资收益部分确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；于处置时，其处置价格与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬、托管费和销售服务费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分为正数，包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润，即已实现部分相抵未实现部分后的余额。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

7.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) 本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3) 本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要披露分部信息。

7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(1)对于证券交易所上市的股票，若出现重大事项停牌或交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)等情况，本基金根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》，根据具体情况采用《关于发布中基协(AMAC)基金行业股票估值指数的通知》提供的指数收益法等估值技术进行估值。

(2)在银行间同业市场交易的债券品种，根据中国证监会证监会计字[2007]21号《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场债券按现金流量折现法估值，具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限责任公司独立提供。

(3)对于在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券、资产支持证券和私募债券除外)，按照中证指数有限公司根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》所独立提供的债券估值结果确定公允价值。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

7.4.5.3 差错更正的说明

无。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号《财政部、国家税务总局关于证券投资

基金税收政策的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 于2016年5月1日前，以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入免征营业税。自2016年5月1日起，金融业由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。

(2) 对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在1个月以内(含1个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年(含1年)的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

(4) 基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2016年12月31日	上年度末 2015年12月31日
活期存款	157,789,522.54	228,808,345.10

定期存款	—	—
其中：存款期限1-3个月	—	—
其他存款	—	—
合计	157,789,522.54	228,808,345.10

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末2016年12月31日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		60,198,553.88	62,573,626.60	2,375,072.72
贵金属投资-金交所黄金合约		—	—	—
债券	交易所市场	1,148,894,127.43	1,130,850,039.40	-18,044,088.03
	银行间市场	203,786,718.72	202,032,400.00	-1,754,318.72
	合计	1,352,680,846.15	1,332,882,439.40	-19,798,406.75
资产支持证券		53,000,000.00	53,000,000.00	—
基金		—	—	—
其他		—	—	—
合计		1,465,879,400.03	1,448,456,066.00	-17,423,334.03
项目		上年度末2015年12月31日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		24,127,469.75	32,165,064.40	8,037,594.65
贵金属投资-金交所黄金合约		—	—	—
债券	交易所市场	2,095,181,646.17	2,104,529,784.08	9,348,137.91
	银行间市场	973,954,685.89	975,903,000.00	1,948,314.11
	合计	3,069,136,332.06	3,080,432,784.08	11,296,452.02
资产支持证券		2,479,615.13	2,479,615.13	—
基金		—	—	—
其他		—	—	—
合计		3,095,743,416.94	3,115,077,463.61	19,334,046.67

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

无余额。

7.4.7.4 买入返售金融资产

项目	上年度末2015年12月31日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	400,000,000.00	—

7.4.7.4.1 期末买断式逆回购交易中取得的债券

注：无余额。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末2016年12月31日	上年度末2015年12月31日
应收活期存款利息	16,889.12	155,504.51
应收定期存款利息	—	—
应收其他存款利息	—	—
应收结算备付金利息	7,480.55	18,710.23
应收债券利息	18,756,825.74	42,546,208.53
应收买入返售证券利息	—	—
应收申购款利息	—	—
应收黄金合约拆借孳息	—	—
其他	301,667.10	30,657.23
合计	19,082,862.51	42,751,080.50

7.4.7.6 其他资产

无余额。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末2016年12月31日	上年度末2015年12月31日
交易所市场应付交易费用	16,792.94	77,587.22

银行间市场应付交易费用	4,469.97	20,752.90
合计	21,262.91	98,340.12

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末2016年12月31日	上年度末2015年12月31日
应付券商交易单元保证金	—	—
应付赎回费	—	—
预提信息披露费	300,000.00	270,000.00
预提审计费	110,000.00	—
合计	410,000.00	270,000.00

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目 (中欧琪和灵活配置混合A)	本期2016年01月01日至2016年12月31日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	3,211,001,393.94	3,211,001,393.94
本期申购	712,393,586.70	712,393,586.70
本期赎回(以“-”号填列)	-3,042,537,166.32	-3,042,537,166.32
本期末	880,857,814.32	880,857,814.32
项目 (中欧琪和灵活配置混合C)	基金份额(份)	账面金额
上年度末	202,372,175.48	202,372,175.48
本期申购	326,438.44	326,438.44
本期赎回(以“-”号填列)	-1,061,795.44	-1,061,795.44
本期末	201,636,818.48	201,636,818.48

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目 (中欧琪和灵活配	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计

置混合A)			
上年度末	113,149,761.07	81,482,010.29	194,631,771.36
本期利润	126,374,231.54	-33,100,038.85	93,274,192.69
本期基金份额交易产生的变动数	-155,057,809.10	-42,384,530.47	-197,442,339.57
其中：基金申购款	61,016,606.97	26,607,608.31	87,624,215.28
基金赎回款	-216,074,416.07	-68,992,138.78	-285,066,554.85
本期已分配利润	—	—	—
本期末	84,466,183.51	5,997,440.97	90,463,624.48

单位：人民币元

项目 (中欧琪和灵活配置混合C)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	3,907,330.86	5,115,236.49	9,022,567.35
本期利润	9,877,090.52	-3,657,336.56	6,219,753.96
本期基金份额交易产生的变动数	-27,613.01	-16,187.88	-43,800.89
其中：基金申购款	11,095.33	8,914.73	20,010.06
基金赎回款	-38,708.34	-25,102.61	-63,810.95
本期已分配利润	—	—	—
本期末	13,756,808.37	1,441,712.05	15,198,520.42

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2016年01月01日至2016年 12月31日	上年度可比期间 2015年04月07日至2015年 12月31日
活期存款利息收入	499,346.84	4,352,085.77
定期存款利息收入	—	27,201,922.24
其他存款利息收入	—	—
结算备付金利息收入	572,770.88	109,810.61

其他	3,288.48	348,882.17
合计	1,075,406.20	32,012,700.79

7.4.7.12 股票投资收益

7.4.7.12.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2016年01月01日至2016年 12月31日	上年度可比期间 2015年04月07日至2015年 12月31日
股票投资收益——买卖股票 差价收入	25,980,445.77	126,188,511.62
股票投资收益——赎回差价 收入	—	—
股票投资收益——申购差价 收入	—	—
合计	25,980,445.77	126,188,511.62

7.4.7.12.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期2016年01月01日至 2016年12月31日	上年度可比期间 2015年04月07日至2015年 12月31日
卖出股票成交总额	85,826,851.39	774,304,285.93
减：卖出股票成本总额	59,846,405.62	648,115,774.31
买卖股票差价收入	25,980,445.77	126,188,511.62

7.4.7.13 债券投资收益

7.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2016年01月01日至2016年 12月31日	上年度可比期间 2015年04月07日至2015年 12月31日
----	-----------------------------------	----------------------------------------

债券投资收益——买卖债券 (、债转股及债券到期兑付) 差价收入	2,677,975.54	-958,189.65
债券投资收益——赎回差价 收入	—	—
债券投资收益——申购差价 收入	—	—
合计	2,677,975.54	-958,189.65

7.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2016年01月01日至2016年 12月31日	上年度可比期间 2015年04月07日至2015年 12月31日
卖出债券(、债转股及债券到 期兑付)成交总额	7,317,571,525.29	3,939,374,543.11
减：卖出债券(、债转股及债 券到期兑付)成本总额	7,204,081,075.63	3,894,567,901.56
减：应收利息总额	110,812,474.12	45,764,831.20
买卖债券差价收入	2,677,975.54	-958,189.65

7.4.7.13.3 资产支持证券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2016年01月01日至2016年 12月31日	上年度可比期间 2015年04月07日至2015年 12月31日
卖出资产支持证券成交总额	350,441,723.97	52,728,879.18
减：卖出资产支持证券成本总 额	341,479,615.13	52,531,732.82
减：应收利息总额	4,422,563.69	199,375.34
资产支持证券投资收益	4,539,545.15	-2,228.98

注：

7.4.7.14 衍生工具收益

无余额。

7.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2016年01月01日至2016年 12月31日	上年度可比期间 2015年04月07日至2015年 12月31日
股票投资产生的股利收益	475,234.51	545,964.29
基金投资产生的股利收益	—	—
合计	475,234.51	545,964.29

7.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2016年01月01日至2016年 12月31日	上年度可比期间 2015年04月07日至2015年 12月31日
1.交易性金融资产	-36,757,380.70	19,334,046.67
——股票投资	-5,662,521.93	8,037,594.65
——债券投资	-31,094,858.77	11,264,352.02
——资产支持证券投资	—	32,100.00
——基金投资	—	—
——贵金属投资	—	—
——其他	—	—
2.衍生工具	—	—
——权证投资	—	—
3.其他	—	—
合计	-36,757,380.70	19,334,046.67

7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2016年01月01日至2016年	上年度可比期间 2015年04月07日至2015年
----	-------------------------	------------------------------

	12月31日	12月31日
基金赎回费收入	8,319,088.14	63,934,556.91
转换费收入		2,725.00
其他	1,583.34	30,988.00
合计	8,320,671.48	63,968,269.91

7.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2016年01月01日至2016年 12月31日	上年度可比期间 2015年04月07日至2015年 12月31日
交易所市场交易费用	274,206.80	2,098,162.86
银行间市场交易费用	32,770.00	38,550.00
合计	306,976.80	2,136,712.86

7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2016年01月01日至2016年 12月31日	上年度可比期间 2015年04月07日至2015年 12月31日
审计费用	110,000.00	100,000.00
信息披露费	230,000.00	270,000.00
其他费用	1,200.00	300.00
帐户维护费	36,000.00	10,500.00
汇划手续费	14,554.88	40,993.03
合计	391,754.88	421,793.03

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

财政部、国家税务总局于2016年12月21日颁布《关于明确金融 房地产开发 教育辅

助服务等增值税政策的通知》(财税[2016]140号),要求资管产品运营过程中发生的增值税应税行为,以资管产品管理人为增值税纳税人,自2016年5月1日起执行。

根据财政部、国家税务总局于2017年1月6日颁布的《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》(财税[2017]2号),2017年7月1日(含)以后,资管产品运营过程中发生的增值税应税行为,以资管产品管理人为增值税纳税人,按照现行规定缴纳增值税。对资管产品在2017年7月1日前运营过程中发生的增值税应税行为,未缴纳增值税的,不再缴纳;已缴纳增值税的,已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。资管产品运营过程中发生增值税应税行为的具体征收管理办法,由国家税务总局另行制定。截至本财务报表批准报出日止,上述税收政策对本基金截至2016年12月31日止年度/期间的财务状况和经营成果无影响。

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
中欧基金管理有限公司("中欧基金")	基金管理人、基金销售机构、注册登记机构
中国工商银行股份有限公司("工商银行")	基金托管人、基金销售机构
国都证券股份有限公司("国都证券")	基金管理人的股东、基金销售机构
万盛基业投资有限责任公司("万盛基业")	基金管理人的股东
北京百骏投资有限公司("北京百骏")	基金管理人的股东
Unione di Banche Italiane S.p.a("意大利意联银行")	基金管理人的股东
上海睦亿投资管理合伙企业(有限合伙)("上海睦亿合伙")	基金管理人的股东
中欧盛世资产管理(上海)有限公司("中欧盛世资管")	基金管理人的控股子公司
钱滚滚财富投资管理(上海)有限公司("钱滚滚财富")	基金管理人的控股子公司

注:下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2016年01月01日至2016年12月31日		上年度可比期间 2015年04月07日至2015年12月31日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
国都证券	485,464.80	0.28%	173,992,088.89	13.41%

7.4.10.1.2 权证交易

无。

7.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2016年01月01日至2016年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
国都证券	452.11	0.28%	452.11	2.69%
关联方名称	上年度可比期间 2015年04月07日至2015年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
国都证券	158,402.15	13.39%		—

注：1. 上述佣金参考市场价格经本基金的基金管理人与对方协商确定，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费的净额列示。

2. 该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

7.4.10.1.4 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2016年01月01日至2016年12月31日	上年度可比期间 2015年04月07日至2015年12月31日

	日		日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
国都证券	1,693,754,336.21	49.44%	813,552,995.68	38.69%

7.4.10.1.5 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2016年01月01日至2016年12月31日		上年度可比期间 2015年04月07日至2015年12月31日	
	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
国都证券	468,000,000.00	0.58%	377,500,000.00	1.70%

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2016年01月01日至2016年12月31日	上年度可比期间 2015年04月07日至2015年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	16,513,788.10	18,901,248.20
其中：支付销售机构的客户维护费	2,695.02	8,862.72

注：支付基金管理人 中欧基金管理有限公司 的管理人报酬按前一日基金资产净值0.60%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬=前一日基金资产净值 ×0.60% / 当年天数。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
----	----	---------

	2016年01月01日至2016年12月31日	2015年04月07日至2015年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	4,128,446.98	4,725,312.02

注：支付基金托管人 中国工商银行 的托管费按前一日基金资产净值0.15%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费=前一日基金资产净值 ×0.15% / 当年天数。

7.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2016年01月01日至2016年12月31日		
	中欧琪和灵活配置混合A	中欧琪和灵活配置混合C	合计
中国工商银行	—	—	—
中欧基金	—	1,070,046.61	1,070,046.61
国都证券	—	9,517.99	9,517.99
合计	—	1,079,564.60	1,079,564.60
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间2015年04月07日至2015年12月31日		
	中欧琪和灵活配置混合A	中欧琪和灵活配置混合C	合计
中国工商银行	—	—	—
中欧基金	—	946,278.62	946,278.62
国都证券	—	33,882.41	33,882.41
合计	—	980,161.03	980,161.03

注：支付基金销售机构的销售服务费按前一日C类基金资产净值0.50%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给 中欧基金管理有限公司 ，再由 中欧基金管理有限公司 计算并支付给各基金销售机构。其计算公式为：

日销售服务费=前一日C类基金资产净值 ×0.50%/ 当年天数。

本基金A类基金份额不收取销售服务费。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金管理人本报告期内未持有本基金。

7.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

除基金管理人之外的其他关联方本报告期内均未持有本基金。

7.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2016年01月01日至2016年12月31 日		上年度可比期间 2015年04月07日至2015年12月31 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行 活期存款	157,789,522.54	499,346.84	228,808,345.10	4,352,085.77

注：本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，按银行同业利率计息。

7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内不存在利润分配情况。资产负债表日之后，年度报告批准报出日之前的利润分配参见资产负债表日后事项(附注：7.4.8.2)。

7.4.12 期末（2016年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.12.1.1 受限证券类别：股票									
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位）	期末成本总额	期末估值总额

							股)		
601375	中原证券	2016-12-20	2017-01-03	未上市	4.00	4.00	26,695	106,780.00	106,780.00
603035	常熟汽饰	2016-12-27	2017-01-05	未上市	10.44	10.44	2,316	24,179.04	24,179.04
603877	太平鸟	2016-12-29	2017-01-09	未上市	21.30	21.30	3,180	67,734.00	67,734.00
002838	道恩股份	2016-12-28	2017-01-06	未上市	15.28	15.28	682	10,420.96	10,420.96
002840	华统股份	2016-12-29	2017-01-10	未上市	6.55	6.55	1,814	11,881.70	11,881.70
300586	美联新材	2016-12-26	2017-01-04	未上市	9.30	9.30	1,006	9,355.80	9,355.80
300591	万里马	2016-12-30	2017-01-10	未上市	3.07	3.07	2,396	7,355.72	7,355.72

注：基金可使用以基金名义开设的股票账户，选择网上或者网下一种方式进行新股申购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。此外，基金还可作为特定投资者，认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票，所认购的股票自发行结束之日起12个月内不得转让。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额
000166	申万宏源	2016-12-21	筹划重大事项	6.25	2017-01-26	6.29	502,500	3,141,500.00	3,140,625.00

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

无。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2016年12月31日止，基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额294,000,000.00元，于2017年1月3日到期。该类交易要求本基金转入质

押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

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。本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金通过主要投资于未来持续成长能力强的潜力公司，同时通过合理的动态资产配置，在注重风险控制的原则下，追求超越基金业绩比较基准的长期稳定资本增值。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、风险管理部、监察稽核部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。风险控制委员会负责协助确立公司风险控制的原则、目标和策略，并就风险控制重要事项提出意见和建议。督察长负责组织和指导公司的监察稽核工作。监察稽核部独立于公司各业务部门开展监察稽核工作，根据监管机构及公司内部控制的的要求对基金投资进行定期、不定期检查，出具监察稽核报告，进而从合规层面对基金投资进行风险控制。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评级并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

于2016年12月31日，本基金持有的资产支持证券余额为53000000.00元，其中长期信

用评级AAA级的证券余额为50000000.00元，长期信用评级AAA以下的证券余额为3000000.00元（2015年12月31日，本基金持有的资产支持证券余额为2479615.13元，其中长期信用评级AAA以下的证券余额为2479615.13元）。

7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2016年12月31日	上年度末 2015年12月31日
A-1	11,900,400.00	60,387,000.00
A-1以下	—	—
未评级	110,467,000.00	673,064,000.00
合计	122,367,400.00	733,451,000.00

注：1. 债券评级取自第三方评级机构的债项评级。2. 未评级债券为期限在一年以内的国债及未有三方机构评级的短期融资券。3. 债券投资以净价列示。

7.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2016年12月31日	上年度末 2015年12月31日
AAA	308,156,238.00	394,091,799.20
AAA以下	892,261,801.40	1,731,827,884.88
未评级	10,097,000.00	221,062,100.00
合计	1,210,515,039.40	2,346,981,784.08

注：1. 债券评级取自第三方评级机构的债项评级。2. 未评级债券为期限在一年以上的政策性金融债。3. 债券投资以净价列示。

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场上出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的10%。除附注7.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，本基金所持大部分资产均能以合理价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

于2016年12月31日，本基金所承担的除卖出回购金融资产款以外的金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额约为未折现的合约到期现金流量。

7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金主要投资于交易所及银行间市场交易的固定收益品种，因此存在相应的利率风险。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

金额单位：人民币元

本期末2016年 12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	157,789,522.54	—	—	—	157,789,522.54
结算备付金	15,112,182.	—	—	—	15,112,182.

	06				06
存出保证金	135,593.99	—	—	—	135,593.99
交易性金融资产	220,220,816.90	1,165,661,622.50		62,573,626.60	1,448,456,066.00
应收证券清算款	—	—	—	58,822.88	58,822.88
应收利息	—	—	—	19,082,862.51	19,082,862.51
资产总计	393,258,115.49	1,165,661,622.50	—	81,715,311.99	1,640,635,049.98
负债					
卖出回购金融资产款	294,000,000.00	—	—	—	294,000,000.00
应付证券清算款	—	—	—	156,897,892.77	156,897,892.77
应付赎回款	—	—	—	2,146.30	2,146.30
应付管理人报酬	—	—	—	838,971.81	838,971.81
应付托管费	—	—	—	209,742.95	209,742.95
应付销售服务费	—	—	—	92,538.86	92,538.86
应付交易费用	—	—	—	21,262.91	21,262.91
应付利息	—	—	—	5,716.68	5,716.68
其他负债	—	—	—	410,000.00	410,000.00
负债总计	294,000,000.00	—	—	158,478,272.28	452,478,272.28
利率敏感度缺口	99,258,115.49	1,165,661,622.50	—	-76,762,960.29	1,188,156,777.70
上年度末2015年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	228,808,345.10	—	—	—	228,808,345.10

结算备付金	37,798,541.52	—	—	—	37,798,541.52
存出保证金	391,197.20	—	—	—	391,197.20
交易性金融资产	1,075,559,168.83	2,006,701,230.38	652,000.00	32,165,064.40	3,115,077,463.61
买入返售金融资产	400,000,000.00	—	—	—	400,000,000.00
应收利息	—	—	—	42,751,080.50	42,751,080.50
资产总计	1,742,557,252.65	2,006,701,230.38	652,000.00	74,916,144.90	3,824,826,627.93
负债					
应付证券清算款	—	—	—	205,048,408.08	205,048,408.08
应付管理人报酬	—	—	—	1,834,034.00	1,834,034.00
应付托管费	—	—	—	458,508.51	458,508.51
应付销售服务费	—	—	—	89,429.09	89,429.09
应付交易费用	—	—	—	98,340.12	98,340.12
其他负债	—	—	—	270,000.00	270,000.00
负债总计	—	—	—	207,798,719.80	207,798,719.80
利率敏感度缺口	1,742,557,252.65	2,006,701,230.38	652,000.00	-132,882,574.90	3,617,027,908.13

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币万元）	
		本期末	上年度末

		2016年12月31日	2015年12月31日
	市场利率下降25个基点	565.58	1,283.80
	市场利率上升25个基点	-560.76	-1,270.95

7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2016年12月31日		上年度末 2015年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	62,573,626.60	5.27	32,165,064.40	0.89
交易性金融资产—基金投资	—	—	—	—
交易性金融资产-贵金属投资	—	—	—	—
衍生金融资产—权证投资	—	—	—	—

其他	—	—	—	—
合计	62,573,626.60	5.27	32,165,064.40	0.89

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

于2016年12月31日，本基金持有的交易性权益类投资公允估值占基金资产净值的比例为5.27%（2015年12月31日：本基金持有的交易性权益类投资公允估值占基金资产净值的比例为0.89%），因此除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素的变动对于本基金资产净值无重大影响（2015年12月31日：同）。

7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

(b) 持续的以公允价值计量的金融工具

各层次金融工具公允价值

于2016年12月31日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层次的余额为59,195,294.38元，属于第二层次的余额为1,336,260,771.62元，属于第三层次的余额为53,000,000元（2015年12月31日：属于第一层次的余额为32,117,464.40元，属于第二层次的余额为3,080,480,384.08元，属于第三层次的余额为2,479,615.13元）。

公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

第三层次公允价值余额和本期变动金额:

于2016年12月31日，本基金持有公允价值归属于第三层次的金融工具53,000,000元。本基金本期净转入第三层次的金额为50,520,384.87元，计入损益的第三层次金融工具公允价值变动为零元(2015年12月31日：本基金持有公允价值归属于第三层次的金融工具

2,479,615.13元。本基金本期净转入第三层次的金量为2,479,615.13元，计入损益的第三层次金融工具公允价值变动为零元)。上述第三层次资产变动如下：

	交易性金融资产 资产支持证券投资
2016年1月1日	2,479,615.13
购买	392,000,000.00
出售	-346,019,160.28
转入第三层级	-
转出第三层级	-
当期利得或损失总额	4,539,545.15-
2016年12月31日	<u>53,000,000.00</u>
2016年12月31日仍持有的资产计入2016年度损益的未实现利得或损失的变动	
——公允价值变动损益	<u>-</u>
	交易性金融资产 资产支持证券投资
2015年4月7日	-
购买	5,018,447.95
出售	-2,529,503.84
转入第三层级	-
转出第三层级	-
当期利得或损失总额	-9,328.98-
2015年12月31日	<u>2,479,615.13</u>
2015年12月31日仍持有的资产计入2015年度损益的未实现利得或损失的变动	
——公允价值变动损益	<u>-</u>

计入损益的利得或损失分别计入利润表中的公允价值变动损益、投资收益等项目。

使用重要不可观察输入值的第三层次公允价值计量的相关信息如下：

	2016年12月 31日公允价值	估值技术	名称	不可观察输入值	
				范围/ 加权平 均值	与公允价 值之间的 关系
交易性金融资产——					
资产支持证券投资	53,000,000.00	现金流量 折现法	折现率	3.50% -4.50 %	负相关

(a) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于2015年12月31日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产。

(b) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(2) 除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产 的比例(%)
1	权益投资	62,573,626.60	3.81
	其中：股票	62,573,626.60	3.81
2	固定收益投资	1,385,882,439.40	84.47
	其中：债券	1,332,882,439.40	81.24
	资产支持证券	53,000,000.00	3.23
3	贵金属投资	—	—
4	金融衍生品投资	—	—
5	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—

6	银行存款和结算备付金合计	172,901,704.60	10.54
7	其他各项资产	19,277,279.38	1.17
8	合计	1,640,635,049.98	100.00

8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

8.2.1 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	3,516,500.00	0.30
C	制造业	26,285,082.37	2.21
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,916,267.00	0.50
E	建筑业	3,415,892.23	0.29
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	3,398,400.00	0.29
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	—	—
J	金融业	16,648,755.00	1.40
K	房地产业	3,392,730.00	0.29
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	—	—
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	62,573,626.60	5.27

8.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本报告本期末未持有沪港通股票投资。

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：

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	000333	美的集团	160,000	4,507,200.00	0.38
2	600900	长江电力	309,950	3,923,967.00	0.33
3	002142	宁波银行	235,000	3,910,400.00	0.33
4	002304	洋河股份	55,000	3,883,000.00	0.33
5	600028	中国石化	650,000	3,516,500.00	0.30
6	600068	葛洲坝	370,000	3,400,300.00	0.29
7	601006	大秦铁路	480,000	3,398,400.00	0.29
8	001979	招商蛇口	207,000	3,392,730.00	0.29
9	600660	福耀玻璃	180,000	3,353,400.00	0.28
10	000895	双汇发展	157,300	3,292,289.00	0.28
11	000001	平安银行	360,000	3,276,000.00	0.28
12	601318	中国平安	90,000	3,188,700.00	0.27
13	000166	申万宏源	502,500	3,140,625.00	0.26
14	600585	海螺水泥	185,000	3,137,600.00	0.26
15	601166	兴业银行	187,500	3,026,250.00	0.25
16	000423	东阿阿胶	55,000	2,962,850.00	0.25
17	600066	宇通客车	140,000	2,742,600.00	0.23
18	000027	深圳能源	290,000	1,992,300.00	0.17
19	600887	伊利股份	110,000	1,936,000.00	0.16
20	601375	中原证券	26,695	106,780.00	0.01
21	603298	杭叉集团	3,641	88,403.48	0.01
22	603218	日月股份	1,652	68,805.80	0.01
23	603877	太平鸟	3,180	67,734.00	0.01
24	603416	信捷电气	1,076	53,886.08	—
25	603886	元祖股份	2,242	39,683.40	—
26	300582	英飞特	1,359	35,157.33	—
27	603239	浙江仙通	924	29,059.80	—

28	002835	同为股份	1,126	24,220.26	—
29	603035	常熟汽饰	2,316	24,179.04	—
30	603929	亚翔集成	2,193	15,592.23	—
31	002840	华统股份	1,814	11,881.70	—
32	002838	道恩股份	682	10,420.96	—
33	300586	美联新材	1,006	9,355.80	—
34	300591	万里马	2,396	7,355.72	—

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600900	长江电力	4,074,038.42	0.11
2	000333	美的集团	3,987,699.57	0.11
3	002304	洋河股份	3,839,803.28	0.11
4	002142	宁波银行	3,582,868.73	0.10
5	000895	双汇发展	3,557,881.50	0.10
6	000423	东阿阿胶	3,537,337.00	0.10
7	001979	招商蛇口	3,417,687.18	0.09
8	000001	平安银行	3,236,720.00	0.09
9	000166	申万宏源	3,141,500.00	0.09
10	600585	海螺水泥	3,135,319.00	0.09
11	601318	中国平安	3,124,043.00	0.09
12	601006	大秦铁路	3,043,200.00	0.08
13	600068	葛洲坝	2,989,463.00	0.08
14	601166	兴业银行	2,935,398.00	0.08
15	600066	宇通客车	2,885,514.00	0.08
16	600660	福耀玻璃	2,673,740.57	0.07
17	000027	深圳能源	2,024,009.00	0.06
18	002402	和而泰	1,817,900.12	0.05

19	600588	用友网络	1,730,324.00	0.05
20	600028	中国石化	1,696,300.00	0.05

注：买入金额均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	000858	五粮液	7,016,260.40	0.19
2	000333	美的集团	4,171,126.00	0.12
3	600048	保利地产	3,344,920.00	0.09
4	600887	伊利股份	2,913,056.00	0.08
5	002059	云南旅游	2,273,310.00	0.06
6	600236	桂冠电力	1,803,606.28	0.05
7	002402	和而泰	1,793,079.53	0.05
8	600919	江苏银行	1,696,252.21	0.05
9	000158	常山股份	1,690,328.66	0.05
10	300120	经纬电材	1,670,163.26	0.05
11	603508	思维列控	1,645,896.30	0.05
12	601208	东材科技	1,627,844.00	0.05
13	603806	福斯特	1,598,754.80	0.04
14	600525	长园集团	1,539,258.00	0.04
15	600487	亨通光电	1,536,615.75	0.04
16	000869	张裕A	1,483,426.78	0.04
17	002665	首航节能	1,453,493.50	0.04
18	600642	申能股份	1,450,750.00	0.04
19	600028	中国石化	1,430,986.20	0.04
20	300496	中科创达	1,430,080.00	0.04

注：卖出金额均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

金额单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	95,917,489.75
卖出股票收入（成交）总额	85,826,851.39

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	50,679,000.00	4.27
2	央行票据	—	—
3	金融债券	10,097,000.00	0.85
	其中：政策性金融债	10,097,000.00	0.85
4	企业债券	1,100,655,039.40	92.64
5	企业短期融资券	71,688,400.00	6.03
6	中期票据	99,763,000.00	8.40
7	可转债（可交换债）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	1,332,882,439.40	112.18

8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	122486	15旭辉01	940,000	93,840,200.00	7.90
2	122420	15奥园债	845,000	85,598,500.00	7.20
3	136447	16复星03	820,450	80,436,918.00	6.77
4	136078	15禹洲01	800,000	79,976,000.00	6.73
5	112453	16迪安01	700,000	69,496,000.00	5.85

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

金额单位：人民币元

序号	证券代码	证券名称	数量 (份)	公允价值	占基金资产净 值比例(%)
1	142330	16海尔1A	500,000.00	50,000,000.00	4.21
2	142298	国控一B	30,000.00	3,000,000.00	0.25

8.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

8.9 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。

8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

8.10.1 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。

8.10.2 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。

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

8.11.1 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。

8.11.2 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。

8.11.3 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。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1

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。

8.12.2

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。

8.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	135,593.99
2	应收证券清算款	58,822.88
3	应收股利	—
4	应收利息	19,082,862.51
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	19,277,279.38

8.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

8.12.5 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。

8.12.6 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。

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额 级别	持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有 份额	占总份 额	持有 份额	占总份 额

				比例		比例
中欧琪和灵活配置混合A	11	80,077,983.12	880,289,664.77	99.94%	568,149.55	0.06%
中欧琪和灵活配置混合C	215	937,845.67	200,000,000.00	99.19%	1,636,818.48	0.81%
合计	226	4,789,799.26	1,080,289,664.77	99.80%	2,204,968.03	0.20%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	中欧琪和灵活配置混合A	992.20	0.00%
	中欧琪和灵活配置混合C	1,727.89	0.00%
	合计	2,720.09	0.00%

注：截止本报告期末，基金管理人的从业人员持有本基金A类基金份额的比例为0.0001%，持有本基金C类基金份额的比例为0.0009%，持有本基金份额合计占基金总份额的比例为0.0003%，上表展示系四舍五入结果。

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间(万份)
本公司高级管理人员、基金投资和研发部门负责人持有本开放式基金	中欧琪和灵活配置混合A	0
	中欧琪和灵活配置混合C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放	中欧琪和灵活配置	0

式基金	混合A	
	中欧琪和灵活配置混合C	0
	合计	0

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

	中欧琪和灵活配置混合A	中欧琪和灵活配置混合C
基金合同生效日(2015年04月07日)基金份额总额	2,922,739.01	223,069,062.32
本报告期期初基金份额总额	3,211,001,393.94	202,372,175.48
本报告期基金总申购份额	712,393,586.70	326,438.44
减：本报告期基金总赎回份额	3,042,537,166.32	1,061,795.44
本报告期基金拆分变动份额	—	—
本报告期期末基金份额总额	880,857,814.32	201,636,818.48

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。

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内无基金份额持有人大会决议。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

11.2.1 基金管理人的重大人事变动

本报告期内，基金管理人于2016年5月7日发布公告，卞玺云女士自2016年5月7日起担任中欧基金管理有限公司督察长职务。相关变更事项已按规定向中国基金业协会办理相关手续并向中国证监会和上海证监局报告。

11.2.2 基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内托管人的专门基金托管部门未发生重大的人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未发生改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金自合同生效日起聘请普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)为本基金提供审计服务。报告期内本基金未改聘会计师事务所。本年度应支付给所聘任的会计师事务所审计费用为110,000.00元人民币。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内本基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门的稽查或处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
申银万国	1	76,846,155.79	43.67%	71,568.08	43.67%	
国信证券	1	38,895,061.69	22.10%	36,223.18	22.10%	
东方证券	1	29,660,910.22	16.85%	27,622.18	16.85%	
兴业证券	1	11,117,399.26	6.32%	10,353.60	6.32%	
中信建投	1	11,060,998.93	6.29%	10,301.09	6.29%	
中信证券	1	2,595,831.61	1.47%	2,417.50	1.47%	
国金证券	1	2,588,708.59	1.47%	2,410.86	1.47%	
广发证券	2	1,900,585.00	1.08%	1,770.06	1.08%	
中泰证券	1	767,484.54	0.44%	714.73	0.44%	
国都证券	2	485,464.80	0.28%	452.11	0.28%	
华泰证券	1	70,176.00	0.04%	65.35	0.04%	
浙商证券	1		—	—	—	
平安证券	1		—	—	—	

安信证券	1		—	—	—	
东兴证券	1		—	—	—	
国泰君安	1		—	—	—	
申万宏源西部 证券	1		—	—	—	
中投证券	1		—	—	—	
西南证券	1		—	—	—	
东吴证券	1		—	—	—	
广州证券	1		—	—	—	
海通证券	1		—	—	—	
光大证券	1		—	—	—	

注：1、根据中国证监会的有关规定，我司在综合考量证券经营机构的财务状况、经营状况、研究能力的基础上，选择基金专用交易席位，并由公司董事会授权管理层批准。

2、本报告期内，本基金新增浙商证券上海交易单元，东兴证券、中泰证券、广州证券深圳交易单元。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券 成交总额比例	成交金额	占当期债券回 购 成交总额比例	成交金额	占当期权证 成交总额比例
申银万国	346,051,19 9.71	10.10%	346,000,00 0.00	0.43%		—
国信证券	341,072,35 2.98	9.96%	20,477,100 ,000.00	25.38%		—
东方证券	845,169,18 3.30	24.67%	46,249,600 ,000.00	57.31%		—
兴业证券	88,376,087 .67	2.58%	7,655,200, 000.00	9.49%		—
中信建投	2,070,532. 05	0.06%		—		—
中信证券	106,216,52 4.91	3.10%	5,049,000, 000.00	6.26%		—
国金证券		—	159,000,00 0.00	0.20%		—
广发证券		—		—		—
中泰证券		—		—		—
国都证券	1,693,754, 336.21	49.44%	468,000,00 0.00	0.58%		—
华泰证券	3,108,352. 60	0.09%		—		—
浙商证券		—	294,000,00	0.36%		—

			0.00			
平安证券		—		—		—
安信证券		—		—		—
东兴证券		—		—		—
国泰君安		—		—		—
申万宏源西部 证券		—		—		—
中投证券		—		—		—
西南证券		—		—		—
东吴证券		—		—		—
广州证券		—		—		—
海通证券		—		—		—
光大证券		—		—		—

11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	中欧基金管理有限公司关于旗下基金2015年12月31日基金资产净值、基金份额净值和基金份额累计净值公告	中国证监会指定报刊及网站	2016-01-01
2	中欧基金管理有限公司关于指数发生不可恢复交易熔断后旗下基金开放时间调整的公告	中国证监会指定报刊及网站	2016-01-04
3	中欧基金管理有限公司督察长离任公告	中国证监会指定报刊及网站	2016-01-05
4	中欧基金管理有限公司关于指数发生不可恢复交易熔断后旗下基金开放时间调整的公告	中国证监会指定报刊及网站	2016-01-13
5	中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金基金经理变更公告	中国证监会指定报刊及网站	2016-01-13
6	中欧基金管理有限公司住所变更公告	中国证监会指定报刊及网站	2016-01-20
7	中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金2015年第4季度报告	中国证监会指定报刊及网站	2016-01-22
8	中欧基金管理有限公司代行督察	中国证监会指定报刊及网	2016-02-19

	长公告	站	
9	中欧基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金实施特定申购费率优惠的公告	中国证监会指定报刊及网站	2016-02-25
10	中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金2015年年度报告	中国证监会指定报刊及网站	2016-03-29
11	中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金2015年年度报告摘要	中国证监会指定报刊及网站	2016-03-29
12	中欧基金管理有限公司关于旗下部分基金互相转换范围的公告	中国证监会指定报刊及网站	2016-04-15
13	中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金2016年第1季度报告	中国证监会指定报刊及网站	2016-04-21
14	中欧基金管理有限公司高级管理人员变更公告	中国证监会指定报刊及网站	2016-05-07
15	中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金更新招募说明书（2016年第1号）	中国证监会指定报刊及网站	2016-05-21
16	中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金更新招募说明书摘要（2016年第1号）	中国证监会指定报刊及网站	2016-05-21
17	中欧基金管理有限公司关于旗下部分基金在陆金所资管开通基金定投业务并参与费率优惠的公告	中国证监会指定报刊及网站	2016-06-17
18	中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金基金经理变更公告	中国证监会指定报刊及网站	2016-06-18
19	中欧基金管理有限公司关于旗下基金2016年6月30日基金资产净值、基金份额净值和基金份额累计净值公告	中国证监会指定报刊及网站	2016-07-01
20	中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金2016年第2季度报告	中国证监会指定报刊及网站	2016-07-19
21	中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金2016年半年度报告	中国证监会指定报刊及网站	2016-08-24

22	中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金2016年半年度报告摘要	中国证监会指定报刊及网站	2016-08-24
23	中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金暂停大额申购、转换转入、定期定额投资业务公告	中国证监会指定报刊及网站	2016-09-06
24	中欧基金管理有限公司关于提醒投资者及时更新已过期身份证件或身份证明文件的公告	中国证监会指定报刊及网站	2016-09-07
25	中欧基金管理有限公司部分部门办公地址变更公告	中国证监会指定报刊及网站	2016-09-14
26	中欧基金管理有限公司关于子公司办公地址变更的公告	中国证监会指定报刊及网站	2016-09-20
27	中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金恢复大额申购、转换转入的公告	中国证监会指定报刊及网站	2016-09-26
28	中欧基金管理有限公司关于调整旗下部分基金场外单笔最低申购金额的公告	中国证监会指定报刊及网站	2016-10-15
29	中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金2016年第3季度报告	中国证监会指定报刊及网站	2016-10-26
30	中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金更新招募说明书（2016年第2号）	中国证监会指定报刊及网站	2016-11-19
31	中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金更新招募说明书摘要（2016年第2号）	中国证监会指定报刊及网站	2016-11-19
32	中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金暂停大额申购、转换转入公告	中国证监会指定报刊及网站	2016-12-21

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 1、中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金相关批准文件

- 2、《中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧琪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

12.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

12.3 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
二〇一七年三月三十一日