

中欧睿诚定期开放混合型证券投资基金

2017年第4季度报告

2017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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2018年01月19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1月17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10月1日起至2017年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧睿诚定期开放混合
基金主代码	003150
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2016年12月01日
报告期末基金份额总额	673,026,347.65份
投资目标	本基金在力求本金长期安全的基础上，力争为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金通过对宏观经济走势、货币政策和财政政策、市场结构变化等方面的定性分析和定量分析，预测利率的变化趋势，从而采取久期偏离策略，根据对利率水平的预期调整组合久期。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×20%+中债综合指数收益率×80%
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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧睿诚定期开放混合A	中欧睿诚定期开放混合C
下属分级基金的交易代码	003150	003151
报告期末下属分级基金的份额总额	644,708,486.51份	28,317,861.14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10月01日-2017年12月31日）	
	中欧睿诚定期开放混合A	中欧睿诚定期开放混合C
1.本期已实现收益	15,026,325.28	581,334.56
2.本期利润	20,120,078.89	802,531.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.0242	0.0231
4.期末基金资产净值	672,964,252.64	29,461,476.15
5.期末基金份额净值	1.0438	1.0404

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

中欧睿诚定期开放混合A

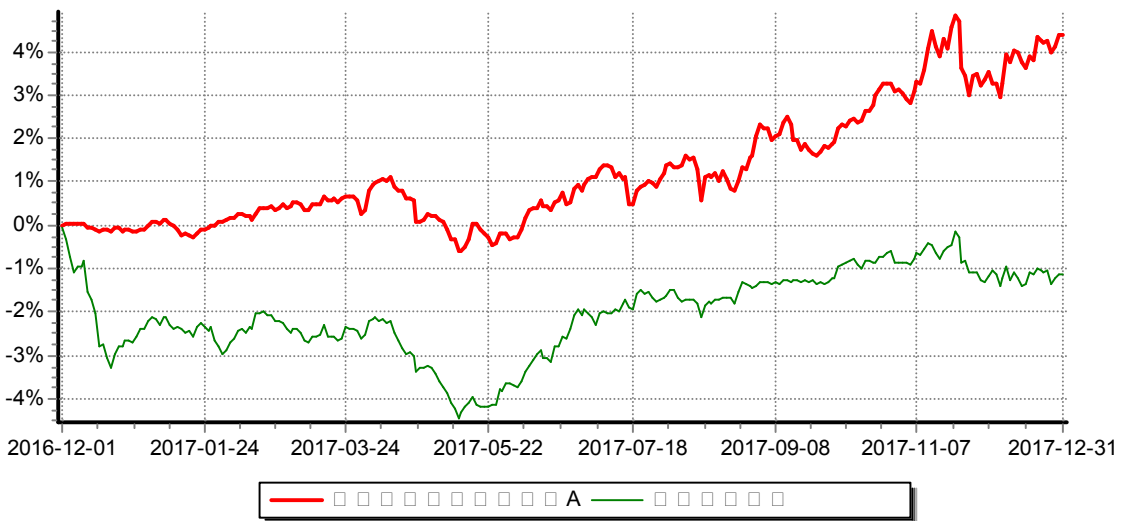
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.43%	0.27%	0.09%	0.16%	2.34%	0.11%

中欧睿诚定期开放混合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	2.31%	0.27%	0.09%	0.16%	2.22%	0.11%

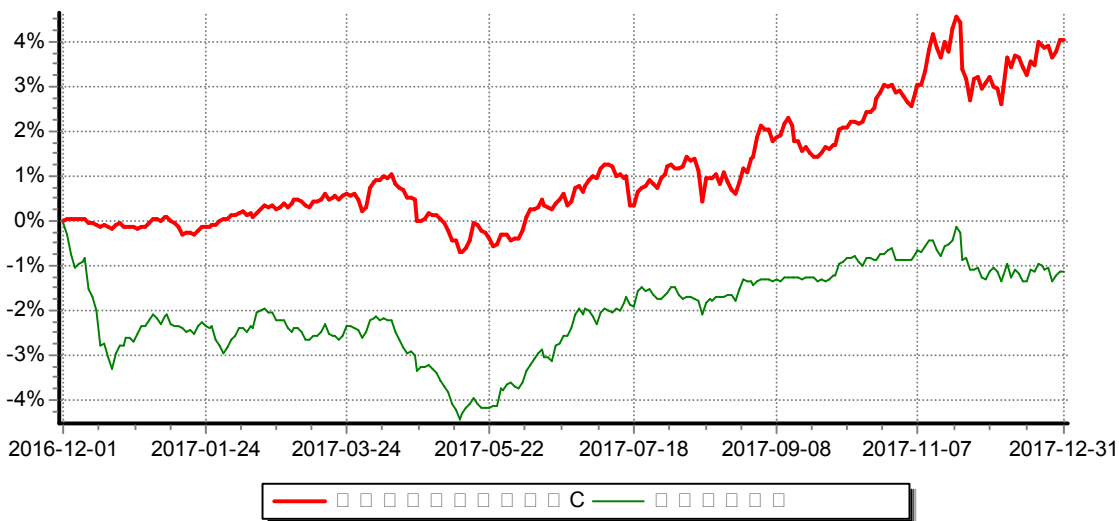
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中欧睿诚定期开放混合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
 (2016年12月1日-2017年12月31日)



注：本基金基金合同生效日期为2016年12月1日，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的规定。

中欧睿诚定期开放混合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
 (2016年12月1日-2017年12月31日)



注：本基金基金合同生效日期为2016年12月1日，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的规定。

§ 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		
尹诚庸	基金经理	2016年12月01日		6年	历任招商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
曲径	策略组负责人、基金经理	2016年12月01日		10年	历任千禧年基金量化基金经理，中信证券股份有限公司另类投资业务线高级副总裁。2015年4月1日加入中欧基金管理有限公司

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不公平交易的情况。

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

四季度的债券市场从非常亢奋的情绪中开始。9月和长假期间的热点城市房地产销售数据开始走弱，金九银十不再，房地产周期确定性步入了调整期。但是热点城市之外的三四线城市销售依然较为平稳，增长筑顶的过程缓慢而平滑。

长假之前的定向降准政策出现在了市场预期外的时点，标志着央行的货币政策边际上出现转松的迹象。9月相互背离的官方与财新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。

从10月中旬开始，一度亢奋的市场瞬间转入调整模式。周小川行长在论坛上对经济增长的一句随性讲话引起了市场的巨幅波动。虽然最终的经济增长数据证伪了市场

的担忧，央行在“两会”期间也进行了巨量的净投放，但是犹豫和担忧仍然占据了市场的最主流。收益率水平创出新高后并无下行。

11月开始，收益率水平不断上行，市场进入了恐慌式的抛售模式，直至11月底10年国开债停发，才逐渐筑底盘稳。但是随后各种监管政策或征求意见稿开始密集出炉，持续打击着市场情绪。

熊市的拐点一直没有明确确立，因此整个四季度，我们都维持着低杠杆短久期策略。

基金的股票投资方面，量化投资最大的优点是投资的理性化。通过数据印证的投资逻辑，可以有效避免传统投资的持有型心理锚定，在投资过程中过于乐观或过于悲观等心理偏差，使得超额收益Alpha更为稳定。量化投资模型，通过抓取反复出现的高胜率机会，捕捉多维数据以确认投资的可行性，最终提高投资效果；而在事后还会进行归因分析，让模型根据实盘数据证实和证伪，进行迭代更新和打磨精进，以实现模型的自我成长，使投资成为时间的朋友。

回顾2017年，A股市场保持大盘股强势风格，整体震荡上行。龙头股随着行业集中度的提升，产业格局逐步明朗，在2017年成为价值与成长兼顾的优质投资标的。从这一现象可看出，在监管规范化的大环境下，A股价值发现的功能终得显现。睿诚在结束建仓期后，开始积极布局股票的配置。根据行业和个股的量化模型，我们通过增配钢铁、水泥、煤碳等周期股龙头，获得相关板块的超额收益之后，四季度转为超配医药、化工、建材等板块，最终避免了四季度大消费板块的调整，控制回撤且增厚了收益。

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2.43%，同期业绩比较基准收益率为0.09%；C类份额净值增长率为2.31%，同期业绩比较基准收益率为0.09%。

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	151,162,673.93	20.45
	其中：股票	151,162,673.93	20.45
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	563,851,119.60	76.30
	其中：债券	549,969,119.60	74.42
	资产支持证券	13,882,000.00	1.88
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	6,628,950.24	0.90
8	其他资产	17,369,918.57	2.35
9	合计	739,012,662.34	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	—	—
B	采矿业	—	—
C	制造业	127,792,560.79	18.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,143.20	—
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	2,985,000.00	0.42
G	交通运输、仓储和邮政业	17,957.94	—
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	2,911,168.00	0.41
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	3,670,794.00	0.52
M	科学研究和技术服务业	384,176.00	0.05
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	6,286,666.00	0.89
R	文化、体育和娱乐业	7,098,208.00	1.01
S	综合	—	—
	合计	151,162,673.93	21.52

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港股通股票。

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	600741	华域汽车	298,600	8,865,434.00	1.26
2	600516	方大炭素	298,900	8,632,232.00	1.23
3	601233	桐昆股份	352,100	7,918,729.00	1.13
4	600104	上汽集团	234,100	7,500,564.00	1.07
5	002450	康得新	337,519	7,492,921.80	1.07
6	300433	蓝思科技	249,000	7,432,650.00	1.06
7	600885	宏发股份	173,900	7,194,243.00	1.02
8	000802	北京文化	483,200	7,098,208.00	1.01
9	000425	徐工机械	1,500,000	6,945,000.00	0.99
10	002179	中航光电	176,130	6,935,999.40	0.99

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	238,871,077.60	34.01
5	企业短期融资券	120,353,000.00	17.13
6	中期票据	190,017,000.00	27.05
7	可转债(可交换债)	728,042.00	0.10
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	549,969,119.60	78.30

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	011777003	17中国国贸SCP001	500,000	50,200,000.00	7.15
2	101551046	15张江高科MTN001	500,000	49,850,000.00	7.10
3	1382282	13铁道MTN1	400,000	40,112,000.00	5.71
4	136029	15华宝债	372,500	36,814,175.00	5.24
5	122067	11南钢债	340,000	33,979,600.00	4.84

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	1789024	17招金1A3	200,000	13,882,000.00	1.98

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持有股指期货。

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持有国债期货。

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	272,494.95
2	应收证券清算款	6,371,725.00
3	应收股利	—
4	应收利息	10,725,698.62
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	17,369,918.57

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

	中欧睿诚定期开放混合A	中欧睿诚定期开放混合C
报告期期初基金份额总额	917,877,524.82	37,764,573.42
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	273,169,038.31	9,446,712.28
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	644,708,486.51	28,317,861.14

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、中欧睿诚定期开放混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧睿诚定期开放混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧睿诚定期开放混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧睿诚定期开放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
二〇一八年一月十九日