
中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金

2020年第3季度报告

2020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:2020年10月28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2020年10月27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2020年07月01日起至2020年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

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
报告期末基金份额总额	1,197,887,284.00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	909,808,715.83份	288,078,568.17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(2020年07月01日 - 2020年09月30日)	
	中欧琪和灵活配置混合A	中欧琪和灵活配置混合C
1. 本期已实现收益	24,883,978.52	8,383,887.44
2. 本期利润	22,652,849.87	6,534,953.59
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0276	0.0249
4. 期末基金资产净值	1,039,583,883.83	325,805,800.21
5. 期末基金份额净值	1.1426	1.1310

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 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

中欧琪和灵活配置混合A净值表现

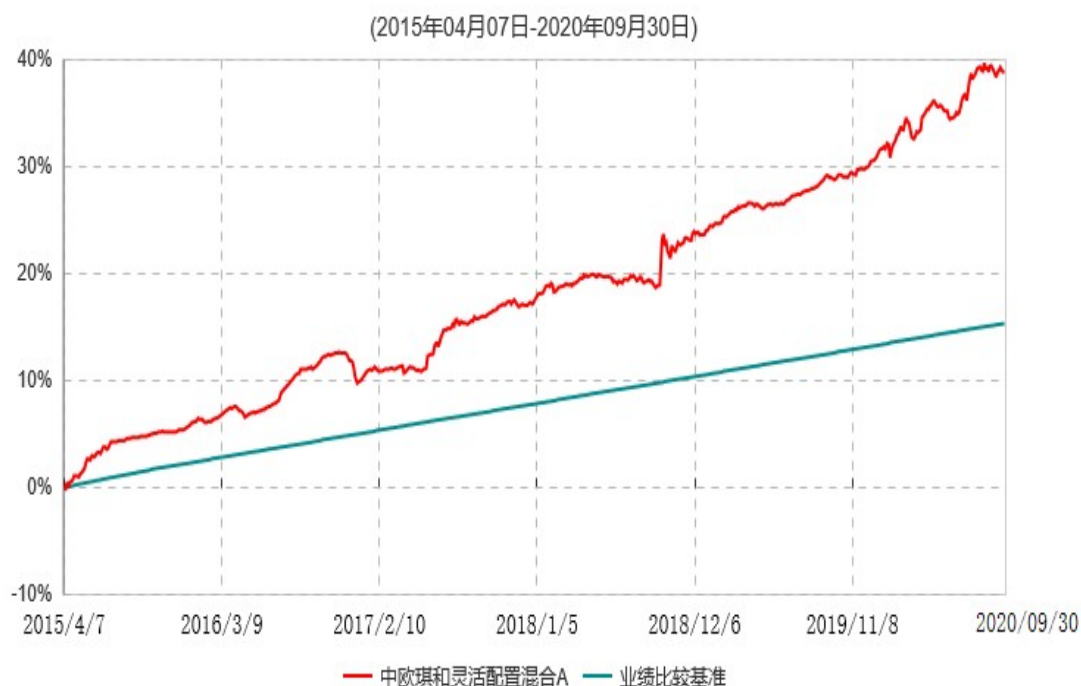
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.80%	0.20%	0.69%	0.01%	2.11%	0.19%
过去六个月	4.31%	0.18%	1.37%	0.01%	2.94%	0.17%
过去一年	7.86%	0.17%	2.75%	0.01%	5.11%	0.16%
过去三年	19.46%	0.16%	8.25%	0.01%	11.21%	0.15%
过去五年	32.55%	0.14%	13.77%	0.01%	18.78%	0.13%
自基金合同生效起至今	39.05%	0.14%	15.40%	0.01%	23.65%	0.13%

中欧琪和灵活配置混合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	2.68%	0.20%	0.69%	0.01%	1.99%	0.19%
过去六个月	4.06%	0.18%	1.37%	0.01%	2.69%	0.17%
过去一年	7.30%	0.17%	2.75%	0.01%	4.55%	0.16%
过去三年	13.82%	0.13%	8.25%	0.01%	5.57%	0.12%
过去五年	23.43%	0.12%	13.77%	0.01%	9.66%	0.11%
自基金合同生效起至今	27.63%	0.12%	15.40%	0.01%	12.23%	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



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



§ 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		
蒋雯文	基金经理	2019-01-16	-	9	历任新际香港有限公司销售交易员(2009.06-2011.07), 平安资产管理有限责任公司债券交易员(2013.09-2016.05), 前海开源基金投资经理助理(2016.09-2016.10)。2016-11-17加入中欧基金管理有限公司, 历任交易员、基金经理助理
黄华	固收投决会委员/投资总监/基金经理	2019-01-16	-	12	历任平安资产管理有限责任公司组合经理(2008.08

					-2012.06)，中国平安集团投资管理中心资产负债部组合经理2012.09-2014.07，中国平安财产保险股份有限公司组合投资管理团队负责2014.07-2016.11)2016-11-10加入中欧基金管理有限公司，历任基金经理助理
--	--	--	--	--	--

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

三季度资产价格走势延续了二季度的趋势并进一步强化，股债表现明显背离。具体来说，沪深300三季度上涨10.17%，中债新综合财富（3-5年）指数三季度下跌0.59%，从季度层面看股债价格波动幅度均大幅超出了正常水平，三季度无论股债都是波动较大的一个季度。值得一提的是，尽管三季度股票涨幅较大，但从收益分布看并不均匀，上

涨主要集中在7月初。这加大了择时的难度，通过稳定的中枢来进行配置或是更好的应对思路。

三季度贯穿市场的主线是全球经济复苏的预期，伴随全球疫情得到阶段性控制以及出现限制解除，全球经济开始向常态水平恢复。叠加疫情后大力度的财政和货币政策刺激，全球经济各项指标在三季度出现快速反弹。国内资产价格变动也是在全球复苏交易的大框架下的，只是和海外不同的是，三季度海外市场国债利率基本保持平稳，但国内国债利率出现明显反弹。这主要是受国内外货币政策不同步影响，国内货币政策率先实现正常化，导致国内外国债利差大幅走阔。现阶段国内债券对于海外投资者而言有着较好的配置价值，后续关注外资流入对债券市场结构和定价产生的影响。

三季度组合根据市场情况适时调整组合资产配置思路，债券方面组合坚持票息策略，尽可能避免了长端利率债交易损耗，降低了债券部分收益波动；股票方面，组合三季度顺应市场趋势，持仓结构进一步强调均衡，期间组合重点配置了部分周期板块优质个股，取得了较好的收益。除此之外，组合还积极参与股票打新和可转债交易，有效增厚了组合收益。

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2.80%，同期业绩比较基准收益率为0.69%；C类份额净值增长率为2.68%，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	143,030,980.57	9.09
	其中：股票	143,030,980.57	9.09
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,395,244,538.98	88.71
	其中：债券	1,395,244,538.98	88.71
	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	10,493,115.24	0.67
8	其他资产	24,016,470.13	1.53
9	合计	1,572,785,104.92	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	754,800.00	0.06
B	采矿业	6,299,652.00	0.46
C	制造业	71,245,912.19	5.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,155,951.00	0.16
E	建筑业	1,158,569.12	0.08
F	批发和零售业	28,264.03	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	6,836,683.50	0.50
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,783,165.86	0.72
J	金融业	27,938,414.00	2.05
K	房地产业	4,115,676.47	0.30
L	租赁和商务服务业	2,110,898.00	0.15
M	科学研究和技术服务业	2,093,365.40	0.15
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	4,330,829.00	0.32
R	文化、体育和娱乐业	4,178,800.00	0.31
S	综合	-	-
	合计	143,030,980.57	10.48

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	601012	隆基股份	114,300	8,573,643.00	0.63
2	601318	中国平安	77,900	5,940,654.00	0.44
3	601816	京沪高铁	906,536	5,303,235.60	0.39
4	601899	紫金矿业	757,600	4,659,240.00	0.34
5	600036	招商银行	125,500	4,518,000.00	0.33
6	600690	海尔智家	198,700	4,335,634.00	0.32
7	600741	华域汽车	174,000	4,332,600.00	0.32
8	300413	芒果超媒	62,000	4,178,800.00	0.31
9	002475	立讯精密	70,100	4,004,813.00	0.29
10	603160	汇顶科技	23,800	3,743,502.00	0.27

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	140,074,000.00	10.26
	其中：政策性金融债	119,626,000.00	8.76
4	企业债券	468,981,145.20	34.35
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	771,490,500.00	56.50
7	可转债（可交换债）	14,698,893.78	1.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,395,244,538.98	102.19

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	180203	18国开03	600,000	60,468,000.00	4.43

2	112857	19广发03	500,000	50,270,000 .00	3.68
3	155189	19龙湖01	500,000	50,220,000 .00	3.68
4	1016530 44	16商飞MTN001	500,000	49,685,000 .00	3.64
5	1020002 77	20招商蛇口MTN 001A	500,000	49,360,000 .00	3.62

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	34,435.39
2	应收证券清算款	156,728.26
3	应收股利	-
4	应收利息	21,660,740.99
5	应收申购款	2,164,565.49
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	24,016,470.13

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	128048	张行转债	4,739,200.00	0.35
2	110059	浦发转债	2,438,047.30	0.18
3	128085	鸿达转债	265,905.60	0.02
4	113029	明阳转债	254,148.30	0.02
5	110062	烽火转债	191,775.60	0.01
6	110065	淮矿转债	171,680.00	0.01
7	113030	东风转债	31,612.00	0.00
8	113557	森特转债	1,079.00	0.00

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

	中欧琪和灵活配置混合 A	中欧琪和灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	689,195,966.95	51,473,661.18
报告期期间基金总申购份额	231,731,914.23	296,753,088.15
减：报告期期间基金总赎回份额	11,119,165.35	60,148,181.16
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	909,808,715.83	288,078,568.17

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 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

报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过20%的情况。

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媒介上公开披露的各项公告

9.2 存放地点

基金管理人及基金托管人的住所。

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

2020年10月28日