中欧货币市场基金

2018年第二季度报告

2018年06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:2018年07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。
基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7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2018年04月01日起至2018年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧货币		
基金主代码	166014		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2012年12月12日		
报告期末基金份额总额	11,720,729,739.03份		
投资目标	在力争基金资产安全性和较高流动性的基础上,追求超越业绩比较基准的稳定收益。		
投资策略	本基金根据对短期利率变动的预测,采用投资组合平均剩余期限控制下的主动性投资策略,利用定性分析和定量分析方法,通过对短期金融工具的积极投资,在控制风险和保证流动性的基础上,力争获得稳定的当期收益。		
业绩比较基准	同期七天通知存款利率(税后)		
风险收益特征	本基金为货币市场基金,属于证券投资基金中的低风险品种,其预期收益和风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。		
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	中欧货币A	中欧货币B	中欧货币C	中欧货币D
下属分级基金场内简称	中欧货A	中欧货B	-	-
下属分级基金的交易代码	166014	166015	002747	002748
报告期末下属分级基金的份额总额	84,973,694.54份	11,053,227,647.25份	680,114.07份	581,848,283.17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(2018年04月01日-2018年06月30日)			
	中欧货币A	中欧货币B	中欧货币C	中欧货币D
1.本期已实现收益	806,055.27	116,907,837.80	31,762.76	32,558,049.16
2.本期利润	806,055.27	116,907,837.80	31,762.76	32,558,049.16
3.期末基金资产净值	84,973,694.54	11,053,227,647.25	680,114.07	581,848,283.17

注: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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2基金净值表现

3.2.1本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

中欧货币A净值表现

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.8914%	0.0008%	0.3366%	0.0000%	0.5548%	0.0008%

注:本基金收益分配按日结转份额。

中欧货币B净值表现

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.9518%	0.0008%	0.3366%	0.0000%	0.6152%	0.0008%

注:本基金收益分配按日结转份额。

中欧货币C净值表现

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.8713%	0.0016%	0.3366%	0.0000%	0.5347%	0.0016%

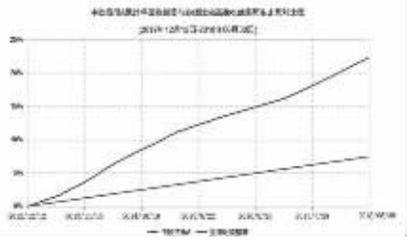
注:本基金收益分配按日结转份额。

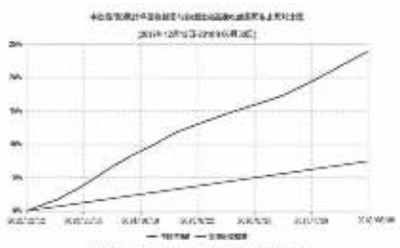
中欧货币D净值表现

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.9518%	0.0008%	0.3366%	0.0000%	0.6152%	0.0008%

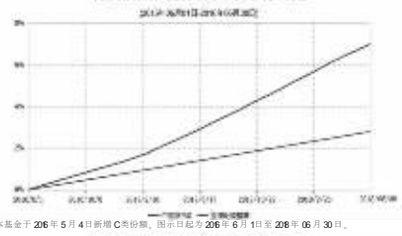
注:本基金收益分配按日结转份额。

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

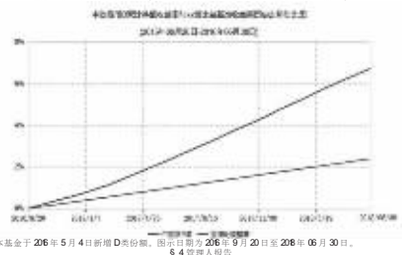




注:本基金于2016年5月4日新增C类份额。图示日期为2016年6月1日至2018年06月30日。



注:本基金于2016年5月4日新增D类份额。图示日期为2016年6月20日至2018年06月30日。



注:本基金于2016年5月4日新增D类份额。图示日期为2016年9月20日至2018年06月30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		
庞华	策略组负责人、基金经理	2017-03-24	-	9年	历任平安资产管理有限责任公司组合经理、中国平安集团投资管理中心资产负债部组合经理,中国平安财产保险股份有限公司组合投资管理团队负责人。2016-11-10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
蒋雯文	基金经理	2018-01-30	-	6年	历任新际香港有限公司销售交易员、平安资产管理有限责任公司债券交易员,曾担开源基金投资经理助理。2016-11-17加入中欧基金管理有限公司,历任中欧基金管理有限公司交易员、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报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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非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。

2018年二季度,全球政治经济环境,我国经济基本面和政策发生了一些明显的变化:第一,中美贸易战明显升温,地缘政治风险加大。第二,全球主要经济体经济增长出现了分化,美国经济保持超强劲增长,就业状况明显改善,消费者信心增强,但欧洲和日本则出现了放缓迹象。第三,国内经济增长虽然仍表现出一定的韧性,但投资和消费增速出现了明显下滑,地产投资由于土地购置费的因素稳定在高位,但可持续性存疑。龙头房地产企业纷纷恢复供应节奏和拿地节奏,但是同比增速开始回归理性,房产税正式提上政府工作报告,加上一线城市地产价格持续阴跌,也影响了未来地产投资增速的预期。第四,货币政策逐步确认转为"合理充裕",央行多次下调存款准备金率,并扩大MLF担保品的范围,频繁通过公开市场操作平抑资金波动。美联储6月加息,央行并未跟随上调公开市场利率。宽货币和紧信用共存,实体经济融资环境改善,社融增速持续放缓。

债券市场运行方面,2018年二季度的市场环境可以总结为,第一,资金面延续了一季度超预期宽松,尽管在4月中旬受缴税影响资金面从紧,但整体来看银行和非银体系流动性充裕。以3个月SHEIBOR利率为代表的货币市场利率水平下行了30bp,一年期限AAA存单收益率也下行了30-40bp。第二,高低评级收益率分化,信用利差全面走扩,信用风险正在重新定价。降准之后,流动性驱使AAA高等级信用利差一直维持在较低位置。另一方面,随着低评级民企和部分资质偏弱城投主体不断爆发信用事件,并且受金融监管影响,融资渠道收紧,市场规避情绪明显,部分存在争议的个券遭到抛售。第三,中美贸易战、地缘政治等因素的影响下,国内各类风险资产都出现比较大的波动,避险情绪升温。中美利差虽然收窄至60bp的低位,并没有制约利率债进一步下行。而受外围环境的不确定,国内风险资产波动的影响下,金融监管政策并没有继续加码,资管新规正式稿延长过渡期,理财新规迟迟未出台,边际上有放缓迹象。

因此在这样的市场环境下,货币类基金以风险管理为首位,尤其严控信用风险,组合主动减少信用债的投资,在投资存单和存款时,集中在五大国有行和股份制银行,主动规避可能存在地域风险的城商行。存单和存款收益率在5月中下旬逐步接近阶段高点的过程中,组合逐步配置,并在管理好流动性和遵守法律法规、把握风险控制的前提下,尽可能拉长久期并加大配置力度。组合在日常中稳健操作,维持偏低杠杆水平,合理的剩余期限。在保持收益率稳定的同时为投资者提供了较高的流动性。此外,组合在资金面短期波动带来短期限存单和债券出现调整的时候,积极把握波段操作的交易机会。

4.5报告期内基金的业绩表现

本报告期内,A类份额净值收益率为0.8914%,同期业绩比较基准收益率为0.3366%,B类份额净值收益率为0.9518%,同期业绩比较基准收益率为0.3366%,C类份额净值收益率为0.8713%,同期业绩比较基准收益率为0.3366%,D类份额净值收益率为0.9518%,同期业绩比较基准收益率为0.3366%。

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	固定收益投资	4,925,417,123.50	36.70
	其中:债券	4,895,417,123.50	36.48
	资产支持证券	30,000,000.00	0.22
2	买入返售金融资产	2,841,835,730.17	21.17
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	5,587,868,015.92	41.64
4	其他资产	65,935,000.86	0.49
5	合计	13,421,055,870.45	100.00

5.2报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	-	3.91
	其中:买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	1,692,195,821.71	14.44
	其中:买断式回购融资	-	-

报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3基金投资组合平均剩余期限

5.3.1投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	51
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	59
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	45

报告期内投资组合平均剩余期限超过90天情况说明

本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过120天。

5.3.2报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	30.44	14.44
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	34.77	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	43.36	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天(含)	5.38	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		113.94	14.44

5.4报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余存续期未超过240天。

5.5报告期末投债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	49,920,497.20	0.43
2	央行票据	-	-
3	金融债券	665,128,412.58	5.67
	其中:政策性金融债	665,128,412.58	5.67
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	9,999,443.02	0.09
7	同业存单	4,170,368,770.70	35.58
8	其他	-	-
9	合计	4,895,417,123.50	41.77
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

上表中,附息债券的成本包括债券面值和折溢价,贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。

5.6报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111812112	18北京银行CD112	5,000,000	497,637,612.00	4.25
2	111808161	18中信银行CD161	3,000,000	297,510,367.61	2.54
3	170207	17国开07	2,850,000	285,042,459.55	2.43
4	170410	17农发10	2,800,000	280,076,436.29	2.39
5	111808148	18中信银行CD148	2,500,000	248,472,983.76	2.12
6	111713098	17新韵银行CD098	2,500,000	247,917,071.05	2.12
7	111806141	18交通银行CD141	2,000,000	198,781,322.62	1.70
8	111810244	18兴业银行CD244	2,000,000	198,693,891.55	1.70
9	111803108	18农业银行CD108	2,000,000	198,614,633.76	1.69
10	111815244	18民生银行CD244	2,000,000	198,559,797.65	1.69

5.7"影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0485%
报告期内偏离度的最低值	-0.0026%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0131%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%的说明

本基金本报告期内负偏离度的绝对值未达到0.25%
报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%的说明

本基金本报告期内正偏离度的绝对值未达到0.5%。

5.8报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1889112	18上和1A1	300,000	30,000,000.00	0.26

5.9投资组合报告附注

5.9.1基金计价方法说明

本基金采用摊余成本法计价,即计价对象以买入成本列示,按实际利率或商定利率每日计提利息,并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内平均摊销。

本基金通过每日分红使基金份额资产净值维持在1000元。

5.9.2本基金投资的,1.8中信银行(CD161 18808161B)和8中信银行(CD148 18808148B)的发行主体中信银行于2017年11月24日发布的《关于中信银行股份有限公司公开发行申请文件反馈意见的回复》称,因涉嫌违反法律法规,中信银行及其部分控股子公司、分支机构受到中国银监会(包括中国银监会派出机构)及其他行政机构的处罚。2.8兴业银行CD244的发行主体兴业银行于2018年5月4号收到中国银行保险监督管理委员会发出的《行政处罚信息公开表》(银保监银罚决字[2018]1号),兴业银行因重大关联交易未按规定审查审批且未像监管部门报告,审查不转让信贷资产、无授信额度或超授信额度办理同业业务、借券卖出回购业务违规出表等事项,依据《商业银行与内部人和股东关联交易管理办法》第六条、第八条、第二十二条、第二十五条、第四十二条、第四十四条、《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、第四十六条等条例,被处以罚款5800万元。

在上述公告公布后,本基金管理人对该公司进行了进一步了解和分析,认为上述处罚不会对以上3个证券的投资价值构成实质性负面影响,因此本基金管理人对该上市公司的投资判断未发生改变。其余几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。

5.9.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	6,738.64
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	65,226,173.47
4	应收申购款	702,088.75
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	65,935,000.86

5.9.4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

	中欧货币A	中欧货币B	中欧货币C	中欧货币D
报告期期初基金份额总额	95,100,996.89	9,186,610,752.04	4,796,446.16	311,244,632.63
报告期期间基金总申购份额	59,502,534.68	14,265,797,278.08	22,288,271.64	6,286,239,049.39
报告期期间基金总赎回份额	69,629,837.03	12,399,180,382.87	26,404,603.73	6,015,635,398.85
报告期期末基金份额总额	84,973,694.54	11,053,227,647.25	680,114.07	581,848,283.17

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交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	红利再投	2018-04-02	2,026.37	2,026.37	0.0000
2	红利再投	2018-04-03	653.70	653.70	0.0000
3	红利再投	2018-04-04	608.35	608.35	0.0000
4	红利再投	2018-04-09	2,561.70	2,561.70	0.0000
5	红利再投	2018-04-10	502.79	502.79	0.0000
6	红利再投	2018-04-11	488.24	488.24	0.0000
7	红利再投	2018-04-12	484.51	484.51	0.0000
8	红利再投	2018-04-13	480.20	480.20	0.0000
9	红利再投	2018-04-16	1,440.09	1,440.09	0.0000
10	红利再投	2018-04-17	485.07	485.07	0.0000
11	红利再投	2018-04-18	495.46	495.46	0.0000
12	红利再投	2018-04-19	507.65	507.65	0.0000
13	红利再投	2018-04-20	530.96	530.96	0.0000
14	红利再投	2018-04-23	1,622.49	1,622.49	0.0000
15	红利再投	2018-04-24	504.70	504.70	0.0000
16	红利再投	2018-04-25	584.15	584.15	0.0000
17	红利再投	2018-04-26	609.85	609.85	0.0000
18	红利再投	2018-04-27	556.50	556.50	0.0000
19	红利再投	2018-05-02	3,064.78	3,064.78	0.0000
20	红利再投	2018-05-03	523.87	523.87	0.0000
21	红利再投	2018-05-04	519.35	519.35	0.0000
22	红利再投	2018-05-07	1,578.54	1,578.54	0.0000
23	红利再投	2018-05-08	512.60	512.60	0.0000
24	红利再投	2018-05-09	507.57	507.57	0.0000
25	红利再投	2018-05-10	495.56	495.56	0.0000
26	红利再投	2018-05-11	490.03	490.03	0.0000
27	红利再投	2018-05-14	1,468.37	1,468.37	0.0000
28	红利再投	2018-05-15	489.18	489.18	0.0000
29	红利再投	2018-05-16	490.34	490.34	0.0000
30	红利再投	2018-05-17	500.85	500.85	0.0000
31	红利再投	2018-05-18	505.20	505.20	0.0000
32	红利再投	2018-05-21	1,520.24	1,520.24	0.0000
33	红利再投	2018-05-22	500.79	500.79	0.0000
34	红利再投	2018-05-23	495.03	495.03	0.0000
35	红利再投	2018-05-24	486.99	486.99	0.0000
36	红利再投	2018-05-25	482.43	482.43	0.0000
37	红利再投	2018-05-28	1,478.88	1,478.88	0.0000
38	红利再投	2018-05-29	504.19	504.19	0.0000
39	红利再投	2018-05-30	510.68	510.68	0.0000
40	红利再投	2018-05-31	518.46	518.46	0.0000
41	红利再投	2018-06-01	538.28	538.28	0.0000
42	红利再投	2018-06-04	1,661.27	1,661.27	0.0000
43	红利再投	2018-06-05	565.82	565.82	0.0000
44	红利再投	2018-06-06	540.43	540.43	0.0000
45	红利再投	2018-06-07	529.11	529.11	0.0000
46	红利再投	2018-06-08	525.23	525.23	0.0000
47	红利再投	2018-06-11	1,485.88	1,485.88	0.0000
48	红利再投	2018-06-12	488.56	488.56	0.0000
49	红利再投	2018-06-13	490.17	490.17	0.0000
50	红利再投	2018-06-14	499.03	499.03	0.0000
51	红利再投	2018-06-15	497.17	497.17	0.0000
52	红利再投	2018-06-19	1,992.33	1,992.33	0.0000
53	红利再投	2018-06-20	501.63	501.63	0.0000
54	红利再投	2018-06-21	511.97	511.97	0.0000
55	红利再投	2018-06-22	529.72	529.72	0.0000
56	红利再投	2018-06-25	1,620.59	1,620.59	0.0000
57	红利再投	2018-06-26	540.38	540.38	0.0000
58	红利再投	2018-06-27	558.33	558.33	0.0000
59	红利再投	2018-06-28	560.93	560.93	0.0000
60	红利再投	2018-06-29	549.27	549.27	0.0000
合计			47,972.81	47,972.81	

§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

投资者类别	序号	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况	
		持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2018年06月19日至2018年06月30日	1,000,000,000.00	4,064,474,894.88	1,691,293,969.94	3,373,180,924.94	28.83%

产品特有风险

本基金本报告期存在单一投资者持有基金份额比例超过20%的情况,在市场情况突变的情况下,可能出现集中甚至巨额赎回从而引发基金的流动性风险,本基金管理人将对申购赎回进行审慎的应对,并在基金运作中对流动性进行严格的管理,降低流动性风险,保护中小投资者利益。

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.中欧货币市场基金相关批准文件
2.《中欧货币市场基金基金合同》
3.《中欧货币市场基金托管协议》
4.《中欧货币市场基金招募说明书》
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
9.2存放地点
基金管理人的办公场所。
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:02468609700,400-700-9700

中欧基金管理有限公司
2018年07月19日

中欧价值发现混合型证券投资基金

2018年第二季度报告

2018年06月30日
基金管理人:中欧基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2018年07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。
基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7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2018年04月01日起至2018年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧价值发现混合		
基金主代码	166005		
基金运作方式	契约型,开放式		
基金合同生效日	2009年07月24日		
报告期末基金份额总额	2,964,712,331.41份		
投资目标	本基金通过适当的资产配置策略和积极的股票选择策略,以合理价格买入并持有具备估值优势、投资盈利能力和较好业绩持续成长性的价值型优秀企业,在注重风险控制的原则下,力争实现超越业绩比较基准的长期稳定资本增值。		
投资策略	本基金投资策略的核心在于通过积极的股票选择,关注具备估值优势,并具备较强盈利能力和业绩可持续成长的价值型优秀企业,采取以合理价格买入并持有的投资方式,实现基金资产的长期稳定资本增值。作为一种典型的价值投资策略,本基金投资策略的特点在于现收和借鉴国内外较为成熟的价值投资经验,根据中国股票市场的特点引入相对价值的概念,并试图为依据通过各种主客观标准进行股票选择和投资组合构建,从而在降低风险的同时,提高本基金投资组合的长期超额回报。		
业绩比较基准	80%×沪深300指数+20%×上证国债指数		
风险收益特征	本基金的投资目标、投资范围和投资策略决定了本基金属于较高风险、较高收益,追求长期稳定资本增值的混合型证券投资基金。		
基金管理人	中欧基金管理有限公司		
基金托管人	中国建设银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	中欧价值发现混合A	中欧价值发现混合E	中欧价值发现混合C
下属分级基金场内简称	中欧价值	-	-
下属分级基金的交易代码	166005	001882	004232
报告期末下属分级基金的份额总额	2,794,128,815.97份	44,496,076.57份	126,087,438.87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(2018年04月01日-2018年06月30日)		
	中欧价值发现混合A	中欧价值发现混合E	中欧价值发现混合C
1.本期已实现收益	153,532,917.79	2,839,212.92	7,776,278.24
2.本期利润	-30,372,703.23	-513,458.33	-1,175,295.44
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0119	-0.0124	-0.0099
4.期末基金资产净值	5,483,726,438.42	98,953,182.93	246,178,056.31
5.期末基金份额净值	1.9626	2.2239	1.9524

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

中欧价值发现混合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	0.05%	1.21%	-7.70%	0.91%	7.75%	0.30%

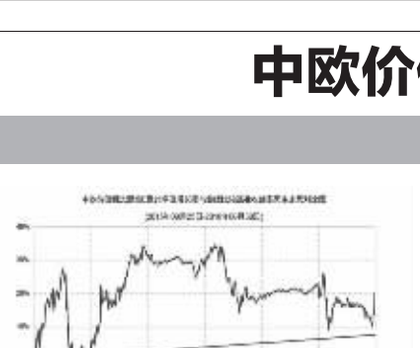
中欧价值发现混合E净值表现

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	0.06%	1.21%	-7.70%	0.91%	7.76%	0.30%

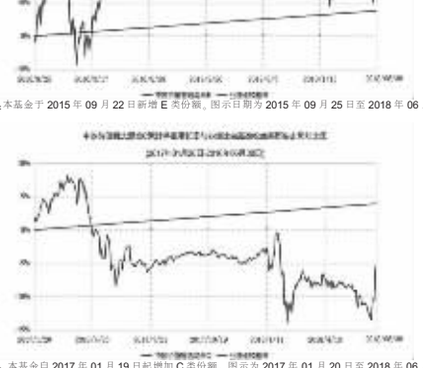
中欧价值发现混合C净值表现

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	0.30%	1.21%	-7.70%	0.91%	8.00%	0.30%

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



注:本基金于2015年5月4日新增A类份额。图示日期为2015年5月20日至2018年06月30日。



注:本基金于2015年5月4日新增B类份额。图示日期为2015年9月20日至2018年06月30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		
曹名长	策略组负责人、基金经理	2015-11-20	-	21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、日瑞给托有限责任公司治托经理。新华基金管理公司总经理助理、基金经理。2015-06-18加入中欧基金管理有限公司
蓝小康	基金经理	2017-05-11	-	6年	历任日信证券研究所行业研究员、新华基金管理有限公司行业研究员,华夏资产管理有限公司投资经理,北京新华汇嘉投资管理有限公司研究总监。2016-12-12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遵规守信情况的说明

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非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。

上半年经济总体处于平稳状态。GDP、PPI各方面都比较平稳。工业价格的平稳为工业利润的增长奠定了基础。货币层面一直是监控与对冲的性质,相机扶持的手段来管理经济体货币。去杠杆是主基调,同时不能制造风险是下限。在这两个区间之间,货币相机扶持的空间不大,也很灵活。市场层面一直处于预期波动。刚兑的打破对很多风险资产形成冲击以及资管危战频繁来往都对市场的预期形成干扰。

资本市场方面,成长股出现了一波超额收益。整体蓝筹的稳定性更好。医药、消费成为资金的主要配置方向,超额收益明显。

展望下半年,我们整体对经济是比较谨慎的。10年的政策刺激后期以及以去杠杆为主基调的环境里面,资金会越来越抱团优质资产。这个趋势的下跌会反过来造成优质资产的高估风险,最终会把优质资产也带下来。近期,白酒、银行、保险的走势就是这样。

对于资本市场,因为市场的下跌步伐不一致,造成后面的走势会非常复杂,跌透了的个股与高高在上的个股并存。我们的指导思想是在风险释放的资产里面选择优质资产,选择代表国家发展方向的战略资产,例如计算机、消费、技术升级等方向。

4.5报告期内基金