中欧滚钱宝发起式货币市场基金

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:中国民生银行股份有限公司
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。
基金托管人中国民生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	中欧滚钱宝货币		
基金主代码	001211		
基金运作方式	契约型、开放式、发起式		
基金合同生效日	2015年 06 月 12 日		
报告期末基金份额总额	69,219,509,588.81 份		
投资目标	在综合考虑基金资产收益性、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 7 天通知存款税后利率		
风险收益特征	本基金为货币市场基金,其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。		
基金管理人	中欧基金管理有限公司		
基金托管人	中国民生银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	中欧滚钱宝货币 A	中欧滚钱宝货币 B	中欧滚钱宝货币 C
下属分级基金的交易代码	001211	004938	004939
报告期末下属分级基金的份额总额	68,528,762,826.46 份	521,441,279.96 份	169,305,482.39 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)		
	中欧滚钱宝货币 A	中欧滚钱宝货币 B	中欧滚钱宝货币 C
1.本期已实现收益	341,662,514.27	21,011,799.02	1,859,646.21
2.本期利润	341,662,514.27	21,011,799.02	1,859,646.21
3.期末基金资产净值	68,528,762,826.46	521,441,279.96	169,305,482.39

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

中欧滚钱宝货币 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	1.0049%	0.0008%	0.3366%	0.0000%	0.6683%	0.0008%

注:本基金收益分配按日结转份额。

中欧滚钱宝货币 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	1.0637%	0.0008%	0.3366%	0.0000%	0.7271%	0.0008%

注:本基金收益分配按日结转份额。

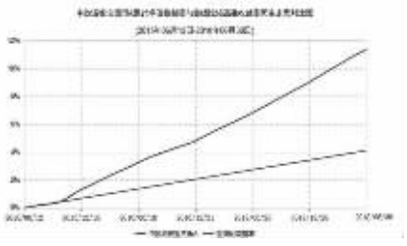
中欧滚钱宝货币 C 净值表现

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	1.0032%	0.0008%	0.3366%	0.0000%	0.6666%	0.0008%

注:本基金收益分配按日结转份额。

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: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。

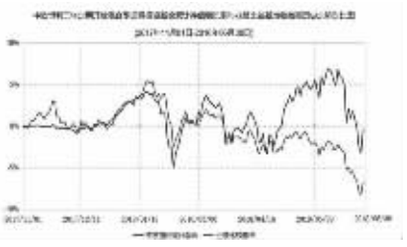
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

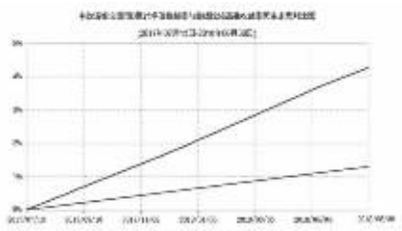
3.2 基金净值表现

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

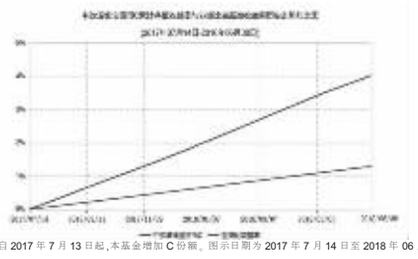
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.34%	1.21%	-5.62%	0.88%	5.28%	0.53%

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:自 2017 年 7 月 12 日起,本基金增加 B 份额。图示日期为 2017 年 7 月 13 日至 2018 年 06 月 30 日。



注:自 2017 年 7 月 13 日起,本基金增加 C 份额。图示日期为 2017 年 7 月 14 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		
黄华	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,前海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
刘波	基金经理	2018- 06- 14	-	10年	历任太平养老保险股份有限公司投资管理中心投资经理,任长信基金管理有限责任公司固定收益部基金经理助理,基金经理,2016- 12- 23 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 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

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。龙头房地产企业的销售数据仍然亮眼,但是资金增速开始回归理性,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观,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 SHIBOR 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,资管新规正式稳妥长过渡期,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,在保持较高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 1.0049%,同期业绩比较基准收益率为 0.3366%,B 类份额净值收益率为 1.0637%,同期业绩比较基准收益率为 0.3366%;C 类份额净值收益率为 1.0032%,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	16,118,538,216.77	22.54
	其中:债券	16,118,538,216.77	22.54
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	4,745,290,997.96	6.64
	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	50,315,045,053.08	70.37
4	其他资产	323,875,396.34	0.45
5	合计	71,502,749,664.15	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	-	6.38
	其中:买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	2,248,993,726.55	3.25
	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

注: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	87
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	116
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	56

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 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 报告期末按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	18.37	3.25
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60 天	25.04	-
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90 天	27.62	-
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120 天	2.20	-
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397 天(含)	29.61	-
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		102.83	3.25

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 报告期末按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	1,763,382,835.22	2.55
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,898,186,826.22	2.74
	其中:政策性金融债	1,898,186,826.22	2.74
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	12,456,968,555.33	18.00
8	其他	-	-
9	合计	16,118,538,216.77	23.29
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

注: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	111820105	18广发银行 CD105	20,000,000	1,989,725,153.36	2.87
2	189921	18贴现国债 21	10,000,000	996,860,295.18	1.44
3	111816160	18上海银行 CD160	10,000,000	994,801,595.42	1.44
4	111897162	18广州农村商业银行 CD021	10,000,000	983,683,656.17	1.42
5	111897054	18广州农村商业银行 CD019	8,700,000	855,904,037.60	1.24
6	170207	17国开 07	5,800,000	580,065,033.39	0.84
7	170410	17农发 10	5,400,000	540,197,074.60	0.78
8	189918	18贴现国债 18	5,000,000	499,192,016.54	0.72
9	111812112	18北京银行 CD112	5,000,000	497,637,612.00	0.72
10	111803127	18农业银行 CD127	5,000,000	489,797,883.05	0.71

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	0.0897%
报告期内偏离度的最低值	-0.0158%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0308%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

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%情况说明

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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 1.000 元。

5.9.2 本基金投资的 18 上海银行 CD160 的发行主体上海银行于 2017 年 8 月 11 日收到上海银监局发出的《行政处罚信息公开表》(沪银监罚决字〔2017〕26 号),上海银行因批准其精属分行在他行撤销远期购买承诺的情况下,继续持有某信托受益权,未按规定严格审查基础资产投向,信托资金违规用于异地融资平台,依据《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条第(五)项规定,被处以罚款人民币 50 万元,并责令改正;上海银行又于 2018 年 1 月 4 日收到上海银监局发出的《行政处罚信息公开表》沪银监罚决字〔2018〕1 号,因其对底层资产为非标准化债权资产的投资投前尽职调查部审慎,部分理财资金用于增资和缴交土地出让金,与合同约定用途不一致,依据《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条第(五)项规定,被处以罚款人民币 50 万元并责令改正。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 18 上海银行 CD160(111816160.IB)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。其余九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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	323,123,288.48
4	应收申购款	752,107.86
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	323,875,396.34

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

	中欧滚钱宝货币 A	中欧滚钱宝货币 B	中欧滚钱宝货币 C
报告期期初基金份额总额	4,861,970,354.76	3,633,009,266.47	197,526,102.34
报告期期间基金总申购份额	181,387,766,844.16	51,011,799.02	104,828,165.07
报告期期间基金总赎回份额	117,720,974,372.46	3,162,579,785.53	133,048,785.02
报告期期末基金份额总额	68,528,762,826.46	521,441,279.96	169,305,482.39

注:总申购份额含红利再投份额。

§ 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	3,795.89	3,795.89	0.0000
2	红利再投	2018- 04- 03	1,271.82	1,271.82	0.0000
3	红利再投	2018- 04- 04	1,168.30	1,168.30	0.0000
4	红利再投	2018- 04- 09	5,626.65	5,626.65	0.0000
5	红利再投	2018- 04- 10	1,111.64	1,111.64	0.0000
6	红利再投	2018- 04- 11	1,149.55	1,149.55	0.0000
7	红利再投	2018- 04- 12	1,156.82	1,156.82	0.0000
8	红利再投	2018- 04- 13	1,204.55	1,204.55	0.0000
9	红利再投	2018- 04- 16	3,647.92	3,647.92	0.0000
10	红利再投	2018- 04- 17	1,204.26	1,204.26	0.0000
11	红利再投	2018- 04- 18	1,189.73	1,189.73	0.0000
12	红利再投	2018- 04- 19	1,180.42	1,180.42	0.0000
13	红利再投	2018- 04- 20	1,153.83	1,153.83	0.0000
14	红利再投	2018- 04- 23	3,508.68	3,508.68	0.0000
15	红利再投	2018- 04- 24	1,170.42	1,170.42	0.0000
16	红利再投	2018- 04- 25	1,194.73	1,194.73	0.0000
17	红利再投	2018- 04- 26	1,210.68	1,210.68	0.0000
18	红利再投	2018- 04- 27	1,239.28	1,239.28	0.0000
19	红利再投	2018- 05- 02	6,104.39	6,104.39	0.0000
20	红利再投	2018- 05- 03	1,185.41	1,185.41	0.0000
21	红利再投	2018- 05- 04	1,156.25	1,156.25	0.0000
22	红利再投	2018- 05- 07	3,458.84	3,458.84	0.0000
23	申赎	2018- 05- 08	5,001,308.30	5,001,308.30	0.0000
24	红利再投	2018- 05- 09	1,924.24	1,924.24	0.0000
25	红利再投	2018- 05- 10	1,721.96	1,721.96	0.0000
26	红利再投	2018- 05- 11	1,717.24	1,717.24	0.0000
27	红利再投	2018- 05- 14	5,001.81	5,001.81	0.0000
28	红利再投	2018- 05- 15	1,759.75	1,759.75	0.0000
29	红利再投	2018- 05- 16	1,661.16	1,661.16	0.0000
30	红利再投	2018- 05- 17	1,605.40	1,605.40	0.0000
31	红利再投	2018- 05- 18	1,599.50	1,599.50	0.0000
32	红利再投	2018- 05- 21	4,695.82	4,695.82	0.0000
33	红利再投	2018- 05- 22	1,566.80	1,566.80	0.0000
34	红利再投	2018- 05- 23	1,562.83	1,562.83	0.0000
35	红利再投	2018- 05- 24	1,551.92	1,551.92	0.0000
36	红利再投	2018- 05- 25	1,557.45	1,557.45	0.0000
37	红利再投	2018- 05- 28	4,657.11	4,657.11	0.0000
38	红利再投	2018- 05- 29	1,555.74	1,555.74	0.0000
39	红利再投	2018- 05- 30	1,554.91	1,554.91	0.0000
40	红利再投	2018- 05- 31	1,555.93	1,555.93	0.0000
41	红利再投	2018- 06- 01	1,555.63	1,555.63	0.0000
42	红利再投	2018- 06- 04	4,664.12	4,664.12	0.0000
43	红利再投	2018- 06- 05	1,551.73	1,551.73	0.0000
44	红利再投	2018- 06- 06	1,547.20	1,547.20	0.0000
45	红利再投	2018- 06- 07	1,538.22	1,538.22	0.0000
46	红利再投	2018- 06- 08	1,543.08	1,543.08	0.0000
47	红利再投	2018- 06- 11	4,637.45	4,637.45	0.0000
48	红利再投	2018- 06- 12	1,546.61	1,546.61	0.0000
49	申赎	2018- 06- 13	- 15,177,579.55	- 15,177,579.55	0.0000
50	红利再投	2018- 06- 14	0.32	0.32	0.0000
51	红利再投	2018- 06- 15	0.32	0.32	0.0000
52	红利再投	2018- 06- 19	1.28	1.28	0.0000
53	红利再投	2018- 06- 20	0.32	0.32	0.0000
54	红利再投	2018- 06- 21	0.32	0.32	0.0000
55	红利再投	2018- 06- 22	0.32	0.32	0.0000
56	红利再投	2018- 06- 25	0.96	0.96	0.0000
57	红利再投	2018- 06- 26	0.32	0.32	0.0000
58	红利再投	2018- 06- 27	0.32	0.32	0.0000
59	红利再投	2018- 06- 28	0.33	0.33	0.0000
60	红利再投	2018- 06- 29	0.33	0.33	0.0000
合计			- 10,075,342.44	- 10,075,342.44	

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金成立已满三年,本报告期内无发起式资金持有份额情况。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
1.中欧滚钱宝发起式货币市场基金相关批准文件
2.《中欧滚钱宝发起式货币市场基金基金合同》
3.《中欧滚钱宝发起式货币市场基金托管协议》
4.《中欧滚钱宝发起式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,可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
2018 年 07 月 19 日

中欧恒利三年定期开放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:招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。
基金托管人招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	中欧恒利三年定期开放混合
场内简称	中欧恒利
基金主代码	166024
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2017年 11 月 01 日
报告期末基金份额总额	7,440,592,278.07 份
投资目标	在力争控制投资组合风险的前提下,力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	根据本基金的投资目标、投资理念和投资范围,采用战术型资产配置策略,即不断评估各类资产的风险收益状况,以调整投资组合中的大类资产配置,从变化的市场条件中获利,并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。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率× 60%+ 中债综合指数收益率× 40%
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,属于较高风险收益风险水平的投资品种,本基金将投资通股通标的股票,需承担通股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
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

§ 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)
1.本期已实现收益	254,443,824.37
2.本期利润	- 25,597,403.38
3.加权平均基金份额本期利润	- 0.0034
4.期末基金资产净值	7,399,429,985.32
5.期末基金份额净值	0.9945

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

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	0.55%	0.03%	1.01%	0.10%	- 0.46%	- 0.07%

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:本基金基金合同生效日期为 2017 年 11 月 1 日,自基金合同生效日起到本报告期末不满一年,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,建仓期结束时各项资产配置比例应当符合基金合同约定。

§ 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		
曹名长	策略组负责人、基金经理	2017- 11- 01	-	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,百瑞信托有限责任公司信托经理,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
卢博鑫	基金经理	2018- 03- 28	-	4年	历任中信证券高级研究员。2016- 08- 01 加入中欧基金管理有限公司,历任中欧基金管理有限公司研究员

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 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

2018 年二季度,A 股与港股市场都呈现出震荡下跌的走势。单季度来看,沪深 300 指数下跌 9.94%,创业板指数下跌 15.46%,中小板指数下跌 12.98%,市场在二季度相对青睐消费、医药等板块。港股市场整体呈现震荡下跌的特征,恒生指数下跌 3.78%,恒生国企指数下跌 7.71%,恒生中小型股下跌 6.98%。

本基金于今年二季度继续维持一贯的投资风格,保持高仓位。在二季度本基金延续了相对稳健的投资策略,在食品饮料、医药、电力、纺织服装、汽车等领域做出了重点布局,并获得较好收益。中欧恒利三年明显跑赢同期业绩比较标准,沪深 300 指数和恒生指数。

展望后市,我们认为机遇大于挑战,随着市场的下跌,我们认为将有越来越多的获得超额收益的投资机会。从宏观经济环境来看,二季度中国经济延续了今年以来稳健发展态势,今年以来制造业 PMI 均在 50.0%以上的景气区间运行,上半年均值为 51.3%,5 月的 PMI 为 51.9%,达到 2017 年 10 月以来高点,因此二季度 GDP 增速有望维持稳定,表明经济具有一定的韧性。虽然二季度以来棚改货币化政策有所微调,中美贸易战继续升级,但中国城镇化率仍有提升空间,各项改革不断深化,我们对长期的宏观经济保持乐观。货币政策层面,央行在二季度的货币政策执行报告中将流动性表述从"保持流动性合理稳定"变为"保持流动性合理充裕",表明后续货币政策的方向或有适度调整。从全球来看,目前来看美联储年内 4 次加息可能是较大概率事件,全球的流动性可能进一步收紧。从估值角度来看,目前沪深 300,中证 800 都处于历史估值极低的位置,且有一些子行业的估值也都进入到历史的底部,我们倾向于这是适合长期投资逐步买入的位置区间。

投资策略方面,我们将继续坚持自下而上的选股策略。A 股市场,我们更看好蓝筹和消费,一些有竞争力有成长性且估值具备吸引力的中小市值个股也值得关注。港股方面,我们认为在合理估值范围内精选基本面个股及兼顾低估值高股息策略仍是较为理想的方向。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,基金份额净值收益率为 -0.34%,同期业绩比较基准收益率为 -5.62%。

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