中欧天禧纯债债券型证券投资基金

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	中欧天禧债券
基金主代码	001963
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2015年 12 月 14 日
报告期末基金份额总额	160, 215, 850.89 份
投资目标	在有效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	本基金将采取久期偏离、期限结构配置、类属配置、个券选择等积极的投资策略,构建债券投资组合。
业绩比较基准	中债综合指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期收益和预期风险高于货币市场基金,但低于混合型基金、股票型基金,属于较低风险 / 收益的产品。
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

§ 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	1, 636, 445.73
2.本期利润	2, 256, 361.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.0140
4.期末基金资产净值	172, 173, 499.51
5.期末基金份额净值	1.075

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。

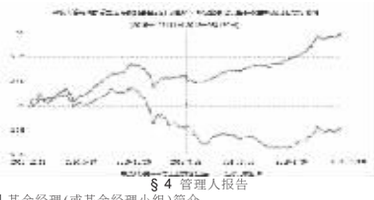
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.32%	0.08%	1.01%	0.10%	0.31%	- 0.02%

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



§ 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	2015- 12- 31	-	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- 12- 08 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

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

二季度,货币政策的方向出现了明显变化。公开市场净投放力度开始明显加大,并且在 4 月和 6 月两次出现了超预期的定向降准操作。虽然央行在降准资金的用途上解释为定向小微、三农和债转股,并且主要用于置换到期的 MLF 资金。但是实际操作结果导致货币市场进入全面宽松状态。短端资产受到追捧,存单、存款利率带动短端利率大幅下行,整个市场出现了牛陡行情。以 3 个月 SHIBOR 为例,二季度累计下行 25bp,10 年期国债收益率水平亦下行 25bp 左右。宽松的货币市场还带动银票直贴利率水平大幅下行,给具备信贷融资能力的实体企业带来较为宽松的融资环境。

于此同时,债券市场的违约风险却仍然在间歇性爆发。随着二季度权益市场的下跌加速,一大批高额质押股权进行资本运作,同时实体经营又陷入困境的上市公司开始出现债务违约。这是一类中国债券市场从未经历过的信用风险爆发,在流动性宽松的环境下,随之而来的是今年低等级信用债与高等级信用债、利率品种的走势严重分化。低等级信用债(以中债估值 AAA 曲线为例)整体利差在 2 季度收窄 5bp。低等级信用债利差严重走阔之后,带动一级市场发行难度增加,债务再融资成本开始显著超越大多数企业的 ROIC。即使主营业务稳定的低等级发行主体也开始退出债券市场,转向自有资金周转或者间接融资渠道。由于供给侧改革以来,工业企业利润增速一直维持在较高的增速区间,以上市工业龙头为代表的群体实际具备强大的自有资金周转能力。前面这种低等级信用债利差走阔的恶性循环意外暴露了一大批长年"专注"于资本运作的企业。因为这批企业无法在股市的持续下跌中获得任何额外的资金补充,最终不得不走向债务违约。

二季度的大多数上市公司债务违约,符合我们年初展望中提到的权益市场的风险向债券市场传导这一路径。此外,中央政府对地方政府债务的控制力度进一步加大;PPP 项目投放速度继续放缓;"资管新规"对融资平台的非标端收缩力度开始实质显现。基建投资增速甚至出现了个别月份的负增长迹象。在这样的大环境下,城投 / 类城投的非标债务屡屡出现展期兑付事件。虽然融资平台的公开债务仍然维持刚兑,但是城投债利差亦明显走阔。湖南、云南等部分近期已有风险暴露的地区的城投债券出现大幅折价成交现象。纵然出现了两次降准,地产调控政策并无丝毫放松迹象。配合信用风险的大幅抬升,二季度,民营地产公司债券的利差进一步走阔。以上这些迹象也都符合我们在年度展望中预期的风险路径。因此,前期我们对固定收益产品组合做出的预先调整很好地规避了二季度市场中暴露的潜在风险,保护了组合净值。

考虑到目前实体经济增速仍较为稳定,企业盈利水平仍然保持在高位,公开发行的城投债务亦无违约实例,我们认为目前尚未到信用风险全面爆发的阶段。未来仍要且行且珍惜。

总体而言,实体层面,受到去杠杆政策影响,基建同比增速降至低点。尽管调控政策愈发加码,居民的强烈预期却将房地产销售、投资指标维持在较高水平。因此黑色产业链所反映出现的实体经济开工情况并不弱。经济有下行,却无 2015 年断崖式下行的迹象。随着信用违约事件持续不断爆发,整个境内金融市场的风险偏好降到了极低水平。在权重股利润不断创出新高的情况下,A 股指数却降至接近"股灾"时的阶段性低点,为了维持金融资产价格的稳定,货币当局为金融市场提供了充足的流动性,并缓和了对金融体系的去杠杆力度。这种环境极为有利于长久期利率品和高等级信用债,不利于权益品种。

考虑到这样的环境,我们在 3 月之后通过增持 10 年国开的方式大幅拉升了组合久期。同时通过市价减持、回售或者到期的方式,在信用风险集中爆发前,最大可能地降低了固定收益持仓中具有较大权益市场风险的品种(主要是股东在较高估值水平上进行大比例股权融资,并且业绩预期下行期的发行人)。大幅增持了高等级龙头国有发行人的 3 年、5 年期中票。并且显著提高了组合的杠杆水平,增加套息收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,基金份额净值增长率为 1.32%,同期业绩比较基准收益率为 1.01%。

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	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	216, 072, 351.20	95.90
	其中:债券	211, 564, 351.20	93.90
	资产支持证券	4, 508, 000.00	2.00
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	1, 108, 141.21	0.49
8	其他资产	8, 123, 238.30	3.61
9	合计	225, 303, 730.71	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	35, 251, 700.00	20.47
	其中:政策性金融债	35, 251, 700.00	20.47
4	企业债券	101, 071, 151.20	58.70
5	企业短期融资券	10, 026, 000.00	5.82
6	中期票据	65, 215, 500.00	37.88
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	211, 564, 351.20	122.88

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	180205	18国开05	250, 000	26, 217, 500.00	15.23
2	101800257	18首开MTN001	150, 000	15, 211, 500.00	8.83
3	1282349	12中煤MTN1	100, 000	10, 120, 000.00	5.88
4	101561022	15中华企业MTN002	100, 000	10, 071, 000.00	5.85
5	122362	14上实01	100, 000	10, 062, 000.00	5.84

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(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1789024	17招金1A3	100, 000	4, 508, 000.00	2.62

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

股指期货不属于本基金的投资范围,故此项不适用。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

股指期货不属于本基金的投资范围,故此项不适用。

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 本基金为债券型基金,未涉及股票相关投资。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	7, 326.66
2	应收证券清算款	3, 800, 000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	4, 311, 459.91
5	应收申购款	4, 451.73
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8, 123, 238.30

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

本基金本报告期末未持有股票。

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

报告期期初基金份额总额	161, 535, 428.37
报告期期间基金总申购份额	920, 645.83
减:报告期期间基金总赎回份额	2, 240, 223.31
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	160, 215, 850.89

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

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4月1日至2018年6月30日	78, 248, 444.21	-	-	78, 248, 444.21	48.84%
	2	2018年4月1日至2018年6月30日	64, 333, 094.41	-	-	64, 333, 094.41	40.15%
产品持有风险							
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。							

注: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。

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、中欧天禧纯债债券型证券投资基金相关批准文件

2、《中欧天禧纯债债券型证券投资基金基金合同》

3、《中欧天禧纯债债券型证券投资基金托管协议》

4、《中欧天禧纯债债券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

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:021-68609700,400-700-9700

中欧基金管理有限公司

2018 年 07 月 19 日

中欧天添 18 个月定期开放债券型证券投资基金

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	中欧天添债券
基金主代码	002478
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2016年 04 月 01 日
报告期末基金份额总额	64, 577, 041.40 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额收益。
投资策略	本基金将采取久期偏离、期限结构配置、类属配置、个券选择等积极的投资策略,构建债券投资组合。
业绩比较基准	中债综合指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期收益和预期风险高于货币市场基金,但低于混合型基金、股票型基金,属于较低风险 / 收益的产品。
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	中欧天添债券 A / 中欧天添债券 C
下属分级基金的交易代码	002478 / 002479
报告期末下属分级基金的份额总额	27, 991, 537.22 份 / 36, 585, 504.18 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)	
	中欧天添债券 A	中欧天添债券 C
1.本期已实现收益	219, 191.35	241, 236.07
2.本期利润	- 92, 966.28	- 162, 620.77
3.加权平均基金份额本期利润	- 0.0033	- 0.0044
4.期末基金资产净值	29, 089, 773.02	37, 626, 051.02
5.期末基金份额净值	1.039	1.028

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

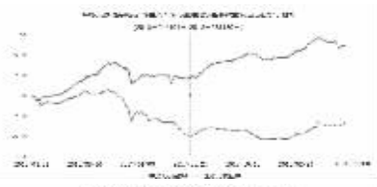
中欧天添债券 A 净值表现

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	- 0.38%	0.11%	1.01%	0.10%	- 1.39%	0.01%

中欧天添债券 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	- 0.48%	0.10%	1.01%	0.10%	- 1.49%	0.00%

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



§ 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		
王家柱	基金经理	2017- 05- 04	-	4年	历任工银瑞信基金管理有限公司信用评级研究员。2016- 12- 05 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

回顾二季度,美国经济平稳向上,通胀压力潜行渐进,美联储加息缩表节奏符合市场预期。美元升值带动下,人民币被动贬值。国内方面,经济走势震荡下行,净出口收到贸易摩擦影响较大,固定资产投资和消费下行增速较为明显。拖累经济下行的主要是基建投资,下行的主要原因是去杠杆政策和理财新规导致的回表以后,政府主动基建投资的动力趋弱,并且对地方政府举债融资的行为加强监管。消费延续年初以来持续下行的趋势,主要是居民可支配收入增速降低到 GDP 名义增速以下,叠加三四线房地产市场火爆带来的购房挤出效应影响,导致消费增长乏力。另外在供给侧改革、环保督察的影响下,项目审批趋于严格,企业经营出现分化,小型企业融资环境和投资意愿有一定弱化。但是经济的韧性依然存在,主要表现在房地产投资平稳,制造业投资有小幅提升。

货币政策继续趋于宽松,为了对冲 MLF 到期和经济下行压力,央行进行了两次降准。宏观审慎执行严格,去杠杆政策成为二季度主基调,去杠杠的成效进一步显现,银行主动负债意愿趋于平稳,金融机构信用扩张放缓。

利率表现上,央行宽松态度点燃了市场做多的热情。短端资产受到追捧,SHIBOR、CD 利率带动短端利率大幅下行,整个市场出现了牛陡行情。以 3 个月 SHIBOR 为例,二季度累计下行 25bp,10 年期国债收益率水平亦下行 25bp 左右。紧接着伴随货币市场宽松的是经济基本面出现回落,尤其是社融融资规模的快速下滑引发经济下行的担忧,做多热情更加高涨。美债利率的升高导致中美利差收窄成为制约因素。

二季度,信用债市场出现了较大幅度的分化。一方面,宽松的货币市场还带动银票直贴利率水平大幅下行,给具备信贷融资能力的实体企业带来较为宽松的融资环境。另一方面,尤其进入 5 月以后,在宏观去杠杆背景下,由于投资约束及非标、股权等融资渠道收紧,结合部分企业自身经营不善或流动性管理不佳,导致信用事件频发、违约风险加大。由于当前信用债投资机构的风险偏好趋于一致,对民企产业债、低评级城投债、中小地产债均采取规避态度,导致信用等级分化,一二级市场整体清淡。

市场变局之下,本基金在降准信号明确之后通过增持 10 年国开的方式大幅拉升了组合久期。同时通过市价减持、回售或者到期的方式,在信用风险集中爆发前,最大可能地降低了固定收益持仓中具有较大权益市场风险的品种。大幅增持了高等级龙头国有发行人的 3 年、5 年期中票。提高了组合的杠杆水平,增加套息收益。

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 -0.38%,同期业绩比较基准收益率为 1.01%;C 类份额净值增长率为 -0.48%,同期业绩比较基准收益率为 1.01%。

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	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	111, 899, 752.17	96.21
	其中:债券	111, 899, 752.17	96.21
	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	1, 856, 618.49	1.60
8	其他资产	2, 556, 124.13	2.20
9	合计	116, 312, 494.79	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	111, 799, 318.37	167.58
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	100, 433.80	0.15
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	111, 899, 752.17	167.73

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	136728	16宏旺03	68, 400	6, 397, 452.00	9.59
2	112358	16BOE01	60, 000	5, 886, 000.00	8.82
3	122276	13魏桥01	55, 000	5, 501, 100.00	8.25
4	112653	18恒逸R1	50, 000	5, 015, 000.00	7.52
5	112419	16阿铜01	50, 000	5, 000, 000.00	7.49

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

股指期货不属于本基金的投资范围,故此项不适用。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

股指期货不属于本基金的投资范围,故此项不适用。

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 本基金为债券型基金,未涉及股票相关投资。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3, 386.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2, 552, 737.69
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2, 556, 124.13

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

本基金本报告期末未持有股票。

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

	中欧天添债券 A	中欧天添债券 C
报告期期初基金份额总额	27, 991, 537.22	36, 585, 504.18
报告期期间基金总申购份额	0.00	0.00
减:报告期期间基金总赎回份额	0.00	0.00
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	27, 991, 537.22	36, 585, 504.18

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、中欧天添 18 个月定期开放债券型证券投资基金相关批准文件

2、《中欧天添 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》

3、《中欧天添 18 个月定期开放债券型证券投资基金托管协议》

4、《中欧天添 18 个月定期开放债券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

中欧天尚 18 个月定期开放债券型证券投资基金

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	中欧天尚债券
基金主代码	004295
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2017年 03 月 08 日
报告期末基金份额总额	225, 066, 551.61 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额收益。
投资策略	本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。封闭期内,本基金管理人将根据基本价值评估、经济环境和市场风险评估预期未来市场利率水平以及利率曲线形态确定债券组合的久期配置,在确定组合久期基础上进行组合期限配置形态的调整。通过对宏观经济、产业行业的研究以及相应的财务分析和非财务分析,"自上而下"在各类债券资产类别之间进行类属配置,"自下而上"进行个券选择。在市场收益率以及个券收益率变化过程中,灵活运用骑乘策略、套息策略、利差策略等增强组合收益。开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种,减小基金净值的波动。
业绩比较基准	中债综合指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期收益和预期风险高于货币市场基金,但低于混合型基金、股票型基金,属于较低风险 / 收益的产品。
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	中欧天尚债券 A / 中欧天尚债券 C
下属分级基金的交易代码	004295 / 004296
报告期末下属分级基金的份额总额	138, 986, 533.04 份 / 86, 080, 018.57 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)	
	中欧天尚债券 A	中欧天尚债券 C
1.本期已实现收益	1, 215, 941.02	649, 463.38
2.本期利润	394, 230.86	143, 599.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.0028	0.0017
4.期末基金资产净值	143, 821, 054.21	88, 549, 792.40
5.期末基金份额净值	1.0348	1.0287

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

中欧天尚债券 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