中欧价值发现混合型证券投资基金

2019年第二季度报告

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:2019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2019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2019年04月01日起至2019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	5,174,935,795.13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、较强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股投资策略,本基金投资策略的特点在于吸收和借鉴国内外较为成熟的价值股投资经验,根据中国股票市场的特点引入相对价值的概念,并以此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	5,014,959,006.59份	20,081,422.97份	139,895,365.57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(2019年04月01日 - 2019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	463,952,197.93	1,760,051.02	19,027,392.47
2.本期利润	-732,394,105.86	-2,033,805.74	-9,035,745.44
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1240	-0.1025	-0.0399
4.期末基金资产净值	7,721,073,754.05	34,401,509.70	213,305,998.88
5.期末基金份额净值	1.5396	1.7131	1.5248

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	-6.75%	1.54%	-0.71%	1.23%	-6.04%	0.31%

中欧价值发现混合E净值表现

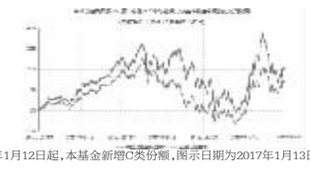
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.70%	1.54%	-0.71%	1.23%	-5.99%	0.31%

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	-6.97%	1.54%	-0.71%	1.23%	-6.26%	0.31%

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2015年10月8日起,本基金增加E类份额,图示日期为2015年10月12日至2019年06月30日。



注:自2017年1月12日起,本基金新增C类份额,图示日期为2017年1月13日至2019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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
曹名长	策略组负责人、基金经理	2015-11-20	-	22	历任君安证券公司研究所研究员(1996.12-1998.01),国发证券上海研发中心研究员(1999.03-2002.08),红塔证券资产管理总部投资经理(2002.08-2003.04),百瑞信托有限责任公司信托经理(2003.05-2004.12),新华基金管理公司总经理助理、基金经理(2005.01-2015.05)。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	-	7	历任日信证券研究所行业研究员(2011.07-2012.02),新华基金管理有限公司行业研究员(2012.02-2014.08),华盛资产管理有限公司投资经理(2014.09-2015.02),北京新华汇嘉投资管理有限公司研究总监(2015.03-2016.11)。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 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

2019年二季度A股市场整体呈现下跌。截至6月28日,上证综指下跌3.62%,沪深300下跌1.21%,中小板指下跌10.99%,创业板指下跌10.75%,仅上证50上涨3.24%。从行业来看,食品饮料、家用电器、银行、非银金融、休闲服务等行业表现较好,行业整体取得正收益;传媒、轻工、钢铁、纺织服装、建筑装饰、电气设备、综合、化工、电子、计算机、房地产等表现都不佳,整体跌幅超过10%。

本基金在操作上秉承一直以来所坚持的"价值投资"理念,坚守低估值蓝筹。

2019年二季度股票市场在冲高后回落调整。一季度的上涨主要体现为估值的修复,在流动性的支持下高弹性的中小板、创业板指数涨幅更大,但受到4月份流动性预期收紧、中美贸易摩擦重新加剧、市场获利回吐等原因的影响,二季度后市场全面调整,尤其以中小创为主,价值蓝筹要表现更稳健些。2019年宏观经济增长具有一定的压力,因此流动性和风险偏好对于股市的表现影响更为直接,也更容易反复。

展望后市,我们仍坚持一直以来的观点,对于股市长期走势表示乐观。我们认为中国经济具有较强的韧性,有足够的工具去防范化解风险;企业经营效率仍有较大的提升空间;内部分配的优化是经济长期可持续发展的源动力。比起房产、债券等资产,我们认为优质的股权资产是投资者未来最该优先配置的资产,可以贡献超额的收益。目前市场流动性较为宽松,央行和商业银行的资产负债表都在扩张,我们认为未来会看到宏观经济的企稳复苏;中美之间的竞争会常态化,贸易谈判大概率会达成,但在科技领域的竞争并不会消失,这个因素未来也会慢慢为市场所习惯,对市场的冲击会越来越小。在目前估值仍较低的情况下,我们认为市场会稳健上涨。

投资策略上,我们继续坚持以自下而上选股为主;风格上看,我们仍然看好价值成长蓝筹和低估值蓝筹,并坚持以此类个股的投资为主;同时我们在挖掘估值趋近于合理,因为市场流动性下降而股价受到压制,未来将保持较高业绩增速的成长类个股。上半年以食品饮料为代表的消费股大幅跑赢市场,后市要更重视来自于业绩弹性较大的行业优质个股的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,基金A类份额净值增长率为-6.75%,同期业绩比较基准收益率为-0.71%;基金E类份额净值增长率为-6.70%,同期业绩比较基准收益率为-0.71%;基金C类份额净值增长率为-6.97%,同期业绩比较基准收益率为-0.71%。

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	7,528,860,013.37	94.04
	其中:股票	7,528,860,013.37	94.04
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	25,821,156.90	0.32
	其中:债券	25,821,156.90	0.32
	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	422,857,224.15	5.28
8	其他资产	28,174,376.34	0.35
9	合计	8,005,712,770.76	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	363,431.25	0.00
C	制造业	3,800,782,755.70	47.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	58,601,811.15	0.74
F	批发和零售业	846,865,061.47	10.63
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	150,837,308.16	1.89
I	信息传输、软件和信息技术服务业	76,700,618.88	0.96
J	金融业	1,103,635,042.37	13.85
K	房地产业	1,449,182,211.23	18.19
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	41,868,666.56	0.53
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	23,106.60	0.00
S	综合	-	-
	合计	7,528,860,013.37	94.48

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	601336	新华保险	5,904,962	324,950,058.86	4.08
2	601601	中国太保	8,536,583	311,670,645.33	3.91
3	600196	复星医药	12,074,681	305,489,429.30	3.83
4	600297	广汇汽车	64,801,561	289,014,962.06	3.63
5	600340	华夏幸福	8,719,649	283,998,967.93	3.56
6	000333	美的集团	5,212,468	270,318,590.48	3.39
7	000651	格力电器	4,901,312	269,572,160.00	3.38
8	601607	上海医药	13,660,177	247,932,212.55	3.11
9	601318	中国平安	2,763,528	244,876,216.08	3.07
10	002563	森马服饰	20,532,882	223,573,674.92	2.81

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	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	25,821,156.90	0.32
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	25,821,156.90	0.32

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	110057	现代转债	160,050	16,955,697.00	0.21
2	113025	明泰转债	88,770	8,865,459.90	0.11

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	2,127,645.76
2	应收证券清算款	22,936,592.32
3	应收股利	-
4	应收利息	100,250.66
5	应收申购款	3,009,887.60
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	28,174,376.34

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002563	森马服饰	84,960,000.00	1.07	大宗交易

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
报告期期初基金份额总额	6,420,446,374.11	23,114,286.54	503,942,915.37
报告期期间基金总申购份额	441,478,281.12	5,699,370.69	36,549,604.58
减:报告期期间基金总赎回份额	1,846,965,648.64	8,732,234.26	400,597,154.38
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	0.00	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	5,014,959,006.59	20,081,422.97	139,895,365.57

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、中欧价值发现混合型证券投资基金相关批准文件
2、《中欧价值发现混合型证券投资基金基金合同》
3、《中欧价值发现混合型证券投资基金托管协议》
4、《中欧价值发现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
2019年07月19日

中欧鼎利债券型证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人:中欧基金管理有限公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
报告送出日期:2019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。
基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019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2019年04月01日起至2019年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧鼎利债券
基金主代码	166010
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2017年09月18日
报告期末基金份额总额	9,761,106.16份
投资目标	在控制风险的基础上,力争为持有人创造稳定的长期回报。
投资策略	本基金的资产配置以记分卡体系为基础。本基金在记分卡体系中设定影响证券市场前景的相关方面,包括宏观经济趋势、利率走势、证券市场收益率、市场情绪等四个方面。本基金定期对上述四个方面进行评估和评分,评估结果分为非常正面、正面、中性、负面、非常负面等并有量化评分相对应。本基金加总上述四个方面的量化评分即可得到资产配置加总评分并据此调整大类资产的配置比例。
业绩比较基准	中国债券总指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	中欧基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

§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(2019年04月01日 - 2019年06月30日)
1.本期已实现收益	-61,900.36
2.本期利润	-232,659.61
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0151
4.期末基金资产净值	10,404,070.07
5.期末基金份额净值	1.0659

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%	0.11%	-0.53%	0.14%	-0.79%	-0.03%

3.2.2 自基金转型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:本基金转型生效日为2017年9月18日,图示日期为2017年9月18日至2019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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
蒋奕文	基金经理	2018-09-21	-	7	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	策略组负责人、基金经理	2018-12-25	-	10	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人(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

6月我国制造业PMI为49.4%,与5月持平,非制造业PMI为54.2,前值54.3。从制造业来看,我国投资活动仍然下行,延续了今年4月以来经济回落的趋势,非制造业PMI指数仍然处于扩张的过程中。经济仍然处在左侧探底的过程。拆分细项,生产端来看,生产指数为51.3,较上月走低0.4个百分点,连续三个月边际走弱,但好于年初水平;需求端来看,新订单和新出口订单指数分别为49.6和46.3,均较上月下降0.2个百分点,外需或主要受此前贸易摩擦反复影响,而内需在经济增长前景不明确情况下也偏谨慎,预测6月出口数据依然疲软,参考可比国家韩国,增速继续放缓,不过出于3000亿关税的加征可能,出口可能存在抢跑。消费方面,汽车销售增速跌幅收窄,商品房销售面积增速回落,预计社零增速大致稳定。投资方面,前期融资企稳及政策放松对基建构成支撑,但坚持的"房住不炒"思路影响了房地产行业融资环境的边际收紧,制造业投资受制于工业品价格回落低位震荡,预计固定资产投资增速稳中略降。

二季度货币政策基调以"防风险"为主,包商银行被接管后,中小银行的金融条件明显收紧,负债端风险暴露。同时,非银金融机构的融资渠道主要依赖于中小银行,这些机构的流动性压力也明显上升,信用利差走扩。因此,央行公开市场净投放节奏加快、试图对冲中小银行去杠杆的负面影响。

4月政治局会议重提"推进结构性去杠杆"后,二季度伊始权益市场和债市都进入快速调整期,但伴随全球经济确认下行,及贸易战等内外局势不明朗环境下,利率逐步企稳,权益市场受潜在风险因素制约,尤其是基本面回落的预期,市场缺乏持续上行的驱动力。本基金权益操作上坚守低估值蓝筹,精选个股,同时兼顾回撤;在债券上合理运用杠杆,做好稳定套息,增厚收益,同时紧密跟踪经济环境,在6月适当加长组合久期。

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-0.53%。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	9,490,232.80	89.85
	其中:债券	9,490,232.80	89.85
	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	889,517.24	8.42
8	其他资产	182,824.82	1.73
9	合计	10,562,574.86	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
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	6,245,000.00	60.02
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,201,920.00	30.78
	其中:政策性金融债	3,201,920.00	30.78
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	43,312.80	0.42
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	9,490,232.80	91.22

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	019611	19国债01	62,500	6,245,000.00	60.02
2	108603	国开1804	32,000	3,201,920.00	30.78
3	127012	招路转债	280	28,789.60	0.28
4	128064	司尔转债	80	7,860.80	0.08
5	128061	启明转债	60	6,662.40	0.06

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	28,734.22
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	146,095.82
5	应收申购款	536.78
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	182,824.82

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

报告期期初基金份额总额	41,520,579.47
报告期期间基金总申购份额	5,685,052.33
减:报告期期间基金总赎回份额	37,444,525.64
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	9,761,106.16

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	2019年4月1日至2019年4月8日	28,908,343.93	0.00	28,908,343.93	0.00	0.00%	
	2	2019年4月9日至2019年4月10日	0.00	4,616,734.39	4,616,734.39	0.00	0.00%	
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。								

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。

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、中欧鼎利债券型证券投资基金相关批准文件
2、《中欧鼎利债券型证券投资基金基金合同》
3、《中欧鼎利债券型证券投资基金托管协议》
4、《中欧鼎利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
2019年07月19日

中欧信用增利债券型证券投资基金(LOF)

2019年第二季度报告

基金管理人:中欧基金管理有限公司
基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期:2019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。
基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019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2019年04月01日起至2019年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧信用增利债券(LOF)
基金主代码	166012
基金运作方式	契约型上市开放式(LOF)
基金合同生效日	2012年04月16日
报告期末基金份额总额	1,569,875,450.92份
投资目标	在严格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(全价)指数
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金,属于具有中低风险收益特征的基金品种,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金,高于货币市场基金。