中欧货币市场基金

2015年06月30日

[2015] 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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2015年07月20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2015年7月15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2015年4月1日起至6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	2,843,673,194.11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
下属分级基金的场内简称	中欧货A	中欧货B
下属分级基金的交易代码	166014	166015
报告期末下属分级基金的份额总额	164,417,385.39份	2,679,255,808.72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(2015年04月01日-2015年06月30日)	
	中欧货币A	中欧货币B
1.本期已实现收益	2,095,990.83	37,629,226.37
2.本期利润	2,095,990.83	37,629,226.37
3.期末基金资产净值	164,417,385.39	2,679,255,808.72

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。

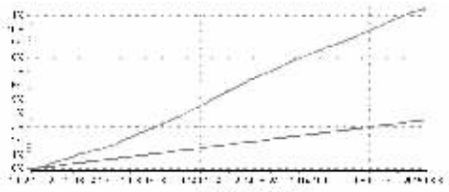
3.2 基金净值表现
3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较
1、中欧货币A

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	0.8721%	0.0065%	0.3371%	0.0000%	0.5350%	0.0065%

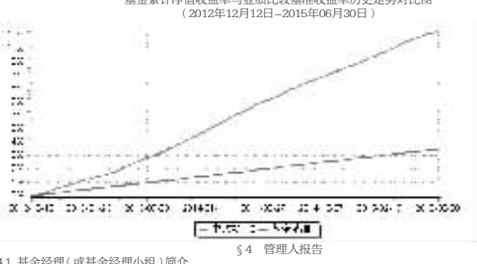
2、中欧货币B

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	0.9327%	0.0065%	0.3371%	0.0000%	0.5956%	0.0065%

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
中欧货币A
基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2012年12月12日-2015年06月30日)



中欧货币B
基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2012年12月12日-2015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		
孙甜	本基金基金经理、中欧睿达定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理、中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理、中欧信用增利分级债券型证券投资基金基金经理、中欧纯债添利分级债券型证券投资基金基金经理、中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中欧滚钱宝发起式货币市场基金基金经理、中欧成长优选回报灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理、中欧瑞泉灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中欧瑾源灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2014年11月18日	-	5年	历任长江养老保险股份有限公司投资助理、上海银尊(年金计划)平衡配置组合投资经理、上海海通证券资产管理有限公司海通季季红、海通海蓝宝益、海通海蓝宝银、海通月鑫、海通季季鑫、海通半年鑫、海通年年鑫投资经理。2014年8月加入中欧基金管理有限公司,曾任投资经理,现任中欧货币市场基金基金经理、中欧睿达定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理、中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理、中欧信用增利分级债券型证券投资基金基金经理、中欧纯债添利分级债券型证券投资基金基金经理、中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中欧滚钱宝发起式货币市场基金基金经理、中欧成长优选回报灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理、中欧瑞泉灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中欧瑾源灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

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说明
本报告期内,本基金管理人严格遵循《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
二季度货币市场资金利率整体中枢有所下移。具体来看,随着央行在3月底加大引导力度,短端资金价格从4月初一路下行至6月初。但在股票市场持续火热、IPO节奏加快等多种因素的共同影响下,6月以来,资金中枢重新开始上移,至6月底,央行实行了同时降准降息的政策,继续维持资金面的稳定。中欧货币在这种货币政策总体宽松、但是IPO和权益市场扰动越来越复杂的市场情况下,合理配置存款、债券,将组合久期和流动性维持在一个安全的范围之内,为客户获得了稳定的收益。
4.5 报告期内基金的业绩表现
本报告期内,A类份额净值收益率为0.8721%,同期业绩比较基准收益率为0.3371%;B类份额净值收益率为0.9327%,同期业绩比较基准收益率为0.3371%。基金投资收益高于同期业绩比较基准。
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

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	固定收益投资	1,769,942,255.07	54.01
	其中:债券	1,769,942,255.07	54.01
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	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	1,461,625,827.93	44.60
4	其他资产	45,567,981.85	1.39
5	合计	3,277,136,064.85	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

金额单位:人民币元

序号	项目	占基金资产净值比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	4.63	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	423,999,388.00	14.91
	其中:买断式回购融资	-	-

注: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	84
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	89
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	58

报告期内投资组合平均剩余期限超过180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180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	45.67	14.91
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	6.44	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	15.36	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	35.61	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	9.50	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		112.59	14.91

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	摊余成本(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	400,893,900.55	14.10
	其中:政策性金融债	400,893,900.55	14.10
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,369,048,354.52	48.14
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	1,769,942,255.07	62.24
9	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。
5.5 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

金额单位:人民币元

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	140230	14国开30	1,400,000	140,263,251.90	4.93
2	041471008	14株城发CP001	600,000	60,151,693.54	2.12
3	041461064	14青投CP002	600,000	59,988,329.62	2.11
4	130342	13进出42	500,000	50,591,764.57	1.78
5	041451055	14八钢CP004	500,000	50,363,515.73	1.77
6	041458082	14鲁宏桥CP004	500,000	50,346,302.93	1.77
7	041460089	14津钢管CP002	500,000	50,328,131.54	1.77
8	041460096	14宜兴城投CP001	500,000	50,210,328.95	1.77
9	150301	15进出01	500,000	49,992,373.00	1.76
10	150202	15国开02	500,000	50,091,204.80	1.76

5.6 "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	17
报告期内偏离度的最高值	0.3387%
报告期内偏离度的最低值	0.0496%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1997%

5.7 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。
5.8 投资组合报告附注
5.8.1 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。
5.8.2 本报告期内本基金未持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券。
5.8.3 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。
5.8.4 其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	44,897,876.77
4	应收申购款	670,105.08
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	45,567,981.85

5.8.5 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
报告期期初基金份额总额	241,597,921.53	3,142,991,632.30
报告期基金总申购份额	274,637,811.84	6,813,951,317.53
减:报告期基金总赎回份额	351,818,347.98	7,277,687,141.11
报告期期末基金份额总额	164,417,385.39	2,679,255,808.72

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

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
8.2 存放地点
基金管理人、基金托管人的办公场所。
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、基金托管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
二〇一五年七月二十日

中欧价值智选回报混合型证券投资基金

2015年6月30日

[2015] 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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7月20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2015年7月15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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧价值智选混合	
基金主代码	166019	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年5月14日	
报告期末基金份额总额	444,323,839.49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	本基金将采取积极主动的资产配置策略,投资于价值型上市公司股票或固定收益类资产,注重风险与收益的平衡,力争实现基金资产长期增值。	
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	

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

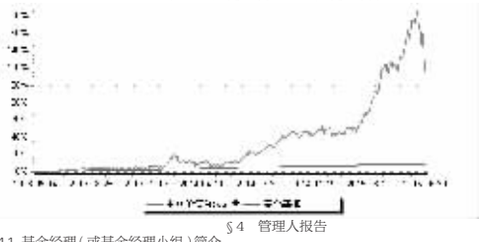
单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	709,640,502.61
2.本期利润	275,596,199.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.4407
4.期末基金资产净值	1,014,255,987.62
5.期末基金份额净值	2.283

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	15.07%	2.53%	0.83%	0.01%	14.24%	2.52%

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
中欧价值智选回报混合型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2013年5月14日-2015年6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		
苟开红	无,已于2015-5-29离职	2013年5月14日	2015年5月29日	9年	历任深圳华为技术有限公司市场财经部高级业务经理、上海荣正投资咨询有限公司总经理助理、上海亚商企业咨询有限公司投资银行部业务经理、华泰资产管理公司高级投资经理、研究部副总经理。2009年7月加入中欧基金管理有限公司,曾任总经理助理、权益投资部总监、投资总监、事业部负责人、中欧成长优选回报灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理、中欧价值发现股票型证券投资基金基金经理、中欧新动力股票型证券投资基金(LOF)基金经理、中欧价值智选回报混合型证券投资基金基金经理、中欧睿达定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理。
袁争光	本基金基金经理、中欧增强回报债券型证券投资基金(LOF)基金经理、中欧新动力股票型证券投资基金(LOF)基金经理	2015年5月29日	-	9年	历任上海金信证券研究所研究员、中原证券研究所研究员、光大保德信基金研究员。2009年10月加入中欧基金管理有限公司至今,曾任研究员、高级研究员、基金经理助理、中欧纯债分级债券型证券投资基金的基金经理、中欧沪深300指数增强型证券投资基金(LOF)基金经理、中欧鼎利分级债券型证券投资基金基金经理,现任中欧增强回报债券型证券投资基金(LOF)基金经理、中欧新动力股票型证券投资基金(LOF)基金经理、中欧价值智选回报混合型证券投资基金基金经理。

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
基于市场在四、五月迅猛拉升风险累积过高的情况,六月份接手本基金以来主要增持了金融、地产等估值较低板块,降低了涨幅过高的电子、信息服务、医药等板块,同时也加大了食品饮料、休闲服务的配置。在市场因清查场外配资迅速向下调整过程中,本基金不可避免的随之出现调整,尽管仓位略有所下降,面临系统性风险同样受挫。对于未来市场,本基金认为随着政府强有力救市政策的实施,市场的流动性风险得到治理,市场信心也得到恢复,但短期不排除市场有宽幅振荡的风险,本基金将在市场调整过程中不断优化结构。预计随着中国经济的启稳以及无风险利率的进一步下行,市场仍存在不少投资机会,我们主要关注以下三点,一是国企改革的相关标的;二是由于供给收缩带动的行业龙头受益品种;三关注新兴产业及消费领域中有持续成长能力的品种。
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15.07%,同期业绩比较基准收益率为0.83%,基金投资收益高于同期业绩比较基准。
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	849,842,120.45	81.85
	其中:股票	849,842,120.45	81.85
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	50,165,000.00	4.83
	其中:债券	50,165,000.00	4.83
	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	135,879,761.31	13.09
8	其他资产	2,377,094.02	0.23
9	合计	1,038,263,975.78	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	22,959,300.00	2.26
B	采矿业	-	-
C	制造业	393,910,916.46	38.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	33,349,561.38	3.29
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	48,574,989.00	4.79
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	4,330,000.00	0.43
I	信息传输、软件和信息技术服务业	76,419,350.60	7.53
J	金融业	62,961,496.85	6.21
K	房地产业	84,485,204.46	8.33
L	租赁和商务服务业	50,461,044.00	4.98
M	科学研究和技术服务业	5,439,371.79	0.54
N	水利、环境和公共设施管理业	66,950,885.91	6.60
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	849,842,120.45	83.79

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	601588	北辰实业	5,792,500	44,602,250.00	4.40
2	300113	顺网科技	669,901	35,906,693.60	3.54
3	600521	华海药业	1,022,300	31,946,875.00	3.15
4	601166	兴业银行	1,800,000	31,050,000.00	3.06
5	600511	国药股份	605,100	30,490,989.00	3.01
6	600761	安徽合力	1,592,500	26,642,525.00	2.63
7	600426	华鲁恒升	1,430,000	26,540,800.00	2.62
8	600048	保利地产	2,300,000	26,266,000.00	2.59
9	002508	老板电器	672,996	25,816,126.56	2.55
10	600612	老凤祥	481,544	25,781,865.76	2.54

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	50,165,000.00	4.95
	其中:政策性金融债	50,165,000.00	4.95
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	50,165,000.00	4.95

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	120239	12国开39	500,000	50,165,000.00	4.95

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持有股指期货。
5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,参与股指期货的投资。此外,本基金还将运用股指期货来管理特殊情况下的流动性风险,如预期大额申购赎回、大量分红等。本基金本报告期内未投资股指期货。
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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	338,753.23
2	应收证券清算款	487,382.35
3	应收股利	-
4	应收利息	1,511,902.14
5	应收申购款	39,056.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,377,094.02

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	300113	顺网科技	35,906,693.60	3.54	停牌

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

序号	
	721,238,663.31
报告期期间基金总申购份额	
减:报告期期间基金总赎回份额	
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	

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、中欧价值智选回报混合型证券投资基金相关批准文件
2、《中欧价值智选回报混合型证券投资基金基金合同》
3、《中欧价值智选回报混合型证券投资基金托管协议》
4、《中欧价值智选回报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、基金托管人的办公场所。
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、基金托管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
二〇一五年七月二十日

中欧价值发现股票型证券投资基金

2015年6月30日

[2015] 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:2015年7月20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2015年7月15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2015年4月1日起至2015年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧价值发现股票	
场内简称	中欧价值	
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7月24日	
报告期末基金份额总额	553,350,394.93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股票型证券投资基金。	
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	

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

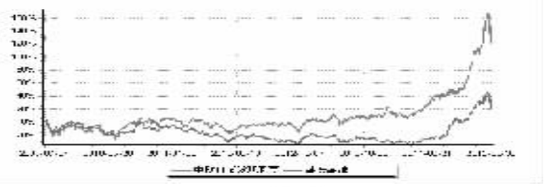
单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	825,147,416.90
2.本期利润	413,571,227.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.5560
4.期末基金资产净值	1,276,024,436.45
5.期末基金份额净值	2.306

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	19.98%	2.22%	8.86%	2.09%	11.12%	0.13%

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
中欧价值发现股票型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2009年7月24日-2015年6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