中欧价值发现混合型证券投资基金

2016 第一季度 报告

2016年3月31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:2016年04月21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2016年4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2016年1月1日起至2016年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧价值发现混合	
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07月24日	
报告期末基金份额总额	1,326,931,191.33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
下属分级基金的交易代码	166005	001882
报告期末下属分级基金的份额总额	1,325,886,896.94份	1,044,294.39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(2016年01月01日-2016年03月31日)	
	中欧价值发现混合A	中欧价值发现混合E
1.本期已实现收益	-19,637,111.71	-19,311.74
2.本期利润	-162,719,144.01	-139,217.21
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1358	-0.1122
4.期末基金资产净值	2,596,504,278.35	2,062,902.73
5.期末基金份额净值	1.958	1.975

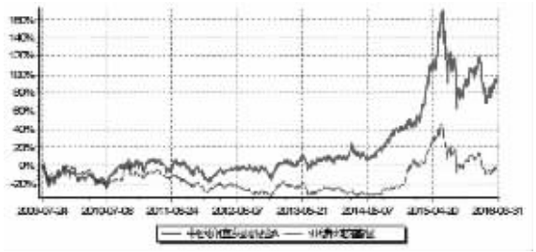
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
3.2 基金净值表现
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较
中欧价值发现混合A

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	-8.25%	2.38%	-10.66%	1.94%	2.41%	0.44%

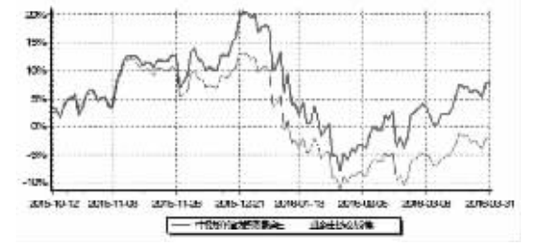
中欧价值发现混合E

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	-8.01%	2.38%	-10.66%	1.94%	2.65%	0.44%

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
中欧价值发现混合A
累计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-2016年3月31日)



中欧价值发现混合E
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2015年10月12日-2016年3月31日)



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2016年3月31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		
张燕	基金经理	2015年05月29日		4年	历任新华基金管理有限公司研究员及基金经理助理,2015年5月加入中欧基金管理有限公司,现任中欧价值发现混合型证券投资基金基金经理、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、中欧趋力价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
曹名长	事业部负责人,基金经理	2015年11月20日		18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年6月加入中欧基金管理有限公司,现任事业部负责人,中欧价值发现混合型证券投资基金基金经理、中欧趋力价值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基金间交易公平执行,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
2016年一季度,A股市场自年初起大幅震荡走低,直至3月起才出现一定的反弹,单季度来看,沪深300、中证500指数、创业板指数分别下跌-13.75%、-19.19%以及-17.53%。
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,板块配置相对均衡,报告期运行平稳,组合净值小幅回撤,但显著超越同期业绩比较标准及沪深300指数。
展望后市,从货币政策层面,货币保持宽松但操作空间或收窄,无风险利率下行空间有限;人民币汇率仍有贬值压力,进一步压缩货币政策空间。从经济基本面层面,需求端低迷,供给侧仍将去产能,经济增速低位运行,但保增长刺激下经济数据的企稳回升在一季度已见端倪。目前,市场估值分化明显,或存在结构性机会,低估值蓝筹仍然是具有国际估值优势的价值洼地。
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-8.25%,同期业绩比较基准收益率为-10.66%,基金E类份额净值增长率为-8.01%,同期业绩比较基准收益率为-10.66%。
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	2,359,646,919.95	90.19
	其中:股票	2,359,646,919.95	90.19
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	—	—
	其中:债券	—	—
	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	171,268,258.39	6.55
8	其他资产	85,515,786.15	3.27
9	合计	2,616,430,964.49	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	98,049,231.45	3.77
B	采矿业	98,760,108.28	3.80
C	制造业	1,180,920,740.11	45.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,260,306.00	0.39
E	建筑业	34,487,850.00	1.33
F	批发和零售业	91,235,426.04	3.51
G	交通运输、仓储和邮政业	130,845,861.46	5.04
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	—	—
J	金融业	529,678,950.16	20.38
K	房地产业	160,859,417.45	6.19
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	24,549,029.00	0.94
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	2,359,646,919.95	90.81

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合
本基金本报告期末未持有沪港通股票。
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	601318	中国平安	2,698,200	85,829,742.00	3.30
2	601166	兴业银行	4,844,000	75,227,320.00	2.90
3	600309	万华化学	4,413,552	65,099,892.00	2.51
4	601601	中国太保	2,088,101	54,770,889.23	2.11
5	600115	东方航空	8,899,927	54,111,556.16	2.08
6	000726	鲁 泰A	4,856,875	54,057,018.75	2.08
7	601633	长城汽车	5,842,106	53,280,006.72	2.05
8	600519	贵州茅台	214,647	53,155,183.08	2.05
9	601607	上海医药	3,100,002	53,103,034.26	2.04
10	600036	招商银行	3,235,921	52,065,968.89	2.00

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
本基金本报告期末未持有债券。
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
本基金本报告期末未持有债券。
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
本基金未投资股指期货。
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。
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	272,132.86
2	应收证券清算款	50,039,389.55
3	应收股利	—
4	应收利息	60,931.36
5	应收申购款	35,143,332.38
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	85,515,786.15

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

	中欧价值发现混合A	中欧价值发现混合E
报告期期初基金份额总额	943,243,076.21	721,368.61
报告期期间基金总申购份额	561,018,173.61	1,031,108.18
减:报告期期间基金总赎回份额	178,374,352.88	708,182.40
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	1,325,886,896.94	1,044,294.39

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

单位:份

	中欧价值发现混合A	中欧价值发现混合E
报告期期初管理人持有的本基金份额	—	76,810.42
报告期期间买入/申购总份额	—	—
报告期期间卖出/赎回总份额	—	—
报告期期末管理人持有的本基金份额		76,810.42
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	—	7.36

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、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
二〇一六年四月二十一日

中欧价值智选回报混合型证券投资基金

2016 第一季度 报告

2016年3月31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:2016年04月21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2016年4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2016年1月1日起至2016年3月31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05月14日	
报告期末基金份额总额	251,149,474.19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	
下属分级基金的基金简称	中欧价值智选混合A	中欧价值智选混合E
下属分级基金的交易代码	166019	001887
报告期末下属分级基金的份额总额	222,788,771.22份	28,360,702.97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(2016年01月01日-2016年03月31日)	
	中欧价值智选混合A	中欧价值智选混合E
1.本期已实现收益	-78,193,845.72	-9,981,265.49
2.本期利润	-134,889,174.92	-18,599,571.98
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3757	-0.4184
4.期末基金资产净值	434,262,410.99	55,406,971.83
5.期末基金份额净值	1.949	1.954

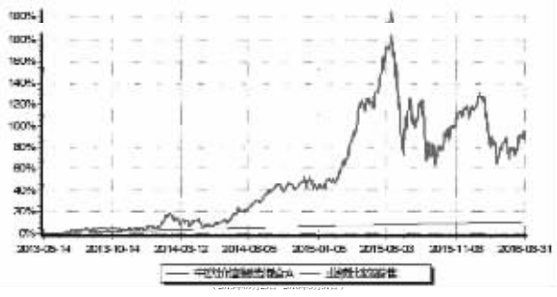
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
3.2 基金净值表现
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较
中欧价值智选混合 A

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	-13.45%	2.92%	0.62%	0.01%	-14.07%	2.91%

中欧价值智选混合 E

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	-13.23%	2.91%	0.62%	0.01%	-13.85%	2.90%

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
中欧价值智选混合 A
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2013年05月14日-2016年3月31日)



注:自2015年9月22日起,本基金增加E类份额,图示日期为2015年9月25日至2016年3月31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		
龚争光	基金经理	2015年05月29日		10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、中欧债利分级债券型证券投资基金基金经理、中欧增强回报债券型证券投资基金(LOF)基金经理、现任中欧新动力混合型证券投资基金(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基金间交易公平执行,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
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,板块配置相对均衡,报告期运行平稳,组合净值小幅回撤,但显著超越同期业绩比较标准及沪深300指数。
展望后市,从货币政策层面,货币保持宽松但操作空间或收窄,无风险利率下行空间有限;人民币汇率仍有贬值压力,进一步压缩货币政策空间。从经济基本面层面,需求端低迷,供给侧仍将去产能,经济增速低位运行,但保增长刺激下经济数据的企稳回升在一季度已见端倪。目前,市场估值分化明显,或存在结构性机会,低估值蓝筹仍然是具有国际估值优势的价值洼地。
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-13.45%,同期业绩比较基准收益率为0.62%,E类份额净值增长率为-13.23%,同期业绩比较基准收益率为0.62%。
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	454,298,262.16	82.47
	其中:股票	454,298,262.16	82.47
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	30,030,000.00	5.45
	其中:债券	30,030,000.00	5.45
	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	38,508,852.68	6.99
8	其他资产	28,055,910.89	5.09
9	合计	550,893,025.73	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	43,880,797.23	8.96
B	采矿业	—	—
C	制造业	233,769,190.25	47.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,938,566.80	2.03
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	54,212,918.80	11.07
G	交通运输、仓储和邮政业	11,109,780.00	2.27
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	13,017,125.24	2.66
J	金融业	—	—
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	34,599,134.61	7.07
M	科学研究和技术服务业	17,005,858.23	3.47
N	水利、环境和公共设施管理业	19,612,091.00	4.01
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	17,152,800.00	3.50
S	综合	—	—
	合计	454,298,262.16	92.78

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合
本基金本报告期末未持有沪港通股票
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	002299	圣农发展	1,087,008	29,229,645.12	5.97
2	600867	通化东宝	920,900	22,248,944.00	4.54
3	600418	江淮汽车	1,890,016	21,489,481.92	4.39
4	600138	中青旅	948,449	19,813,099.61	4.05
5	600060	海信电器	1,152,400	19,175,936.00	3.92
6	600469	风神股份	1,326,714	18,746,468.82	3.83
7	300336	新文化	560,000	17,152,800.00	3.50
8	300012	华测检测	806,347	17,005,858.23	3.47
9	002070	众和股份	831,300	16,850,451.00	3.44
10	601100	恒立液压	1,426,808	16,550,972.80	3.38

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	30,030,000.00	6.13
	其中:政策性金融债	30,030,000.00	6.13
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)	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	30,030,000.00	6.13

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	150416	15农发16	300,000	30,030,000.00	6.13

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
本基金未投资股指期货。
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。
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	705,424.14
2	应收证券清算款	26,740,357.12
3	应收股利	—
4	应收利息	609,932.00
5	应收申购款	197.63
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	28,055,910.89

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	600469	风神股份	18,746,468.82	3.83	停牌
2	002070	众和股份	16,850,451.00	3.44	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

	中欧价值智选混合A	中欧价值智选混合E
报告期期初基金份额总额	395,200,106.76	56,237,283.49
报告期期间基金总申购份额	9,431,546.41	83,693.74
减:报告期期间基金总赎回份额	181,842,881.95	27,960,274.26
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	222,788,771.22	28,360,702.97

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

单位:份

	中欧价值智选混合A	中欧价值智选混合E
报告期期初管理人持有的本基金份额		75,361.17
报告期期间买入/申购总份额		
报告期期间卖出/赎回总份额		
报告期期末管理人持有的本基金份额		75,361.17
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	—	0.27

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
二〇一六年四月二十一日

中欧瑾和灵活配置混合型证券投资基金

2016 第一季度 报告

2016年3月31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:2016年04月21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2016年4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2016年1月1日起至2016年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧瑾和灵活配置混合	
基金主代码	001173	
基金运作方式	契约型、开放式	
基金合同生效日	2015年04月13日	
报告期末基金份额总额	911,903,886.80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	本基金运用自上而下和自下而上相结合的方法进行大类资产配置,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,综合考虑本基金的投资目标、市场发展趋势、风险控制要求等因素,制定本基金资产的大类资产配置比例。	
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,属于中等预期收益和预期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	
下属分级基金的基金简称	中欧瑾和灵活配置混合A	中欧瑾和灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	001173	001174
报告期末下属分级基金的份额总额	909,650,731.14份	2,253,155.66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(2016年01月01日-2016年03月31日)	
	中欧瑾和灵活配置混合A	中欧瑾和灵活配置混合C
1.本期已实现收益	25,584,735.02	34,116.75
2.本期利润	14,015,046.66	25,823.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.0101	0.0111