中欧信用增利债券型证券投资基金(LOF)

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:中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期:2016年4月21日

§1 重要提示

1.1 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	中欧信用增利债券(LOF)
场内简称	中欧信用
基金主代码	166012
交易代码	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4月16日
报告期末基金份额总额	1,147,452,344.72份
投资目标	在适度控制风险的基础上,通过严格的信用分析和对信用利差变动趋势的判断,力争获取信用溢价,以最大程度上取得超额收益。
投资策略	本基金投资于具有良好流动性的金融工具,在固定收益类资产投资方面,将主要采取信用策略,同时辅之以久期策略、收益率曲线策略、收益率利差策略、息差策略、债券选择策略等积极投资策略。此外,本基金也将结合运用新股申购策略及权证投资策略。
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。
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

§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1月1日-2016年3月31日)
1.本期已实现收益	10,924,725.24
2.本期利润	19,413,359.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.0202
4.期末基金资产净值	1,207,368,887.85
5.期末基金份额净值	1.052

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	1.74%	0.07%	0.31%	0.07%	1.43%	-

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

中欧信用增利债券型证券投资基金(LOF)
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2012年4月16日-2016年3月31日)

注:本基金转型日期为2015年4月16日,截止报告期末,本基金转型后未满一年。

§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		
刘德元	基金经理	2015年12月2日	-	11年	历任大公国际资信评估有限公司技术总监、阳光资产管理股份有限公司高级研究员。2015年6月加入中欧基金管理有限公司,曾任信用研究员,现任中欧增强回报债券型证券投资基金(LOF)基金经理、中欧兴利债券型证券投资基金基金经理、中欧瑞和灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中欧强势多策略定期开放债券型证券投资基金基金经理、中欧瑞通灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中欧淇丰灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中欧信用增利债券型证券投资基金(LOF)基金经理、中欧盛世成长分级股票型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、中欧纯债债券型证券投资基金(LOF)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

基本面方面,一季度经济基本面有探底企稳的迹象。年初经济延续15年底下行惯性,继续表现颓靡,工业增加值、进出口、固定资产投资等数据都持续恶化。但进入3月后,在基建发力、地产投资回升、大宗商品上涨改善企业盈利状况等因素下,整体经济呈现回暖态势。另一方便通胀预期升温,受蔬菜价格、猪肉价格以及房屋租金上涨的影响,CPI同比数据在2月冲高,3月继续维持较高位置,同时大宗商品价格上涨带动PPI同比跌幅缩窄。

货币政策在一季度整体保持适度宽松,两会前降准是在美元加息暂缓汇率环境稳定的影响下,央行借降准释放长期流动性,以此填补此前积压的流动性缺口。而整体流动性除在春节提现因素及3月末MPA考核的影响下出现了阶段性扰动外,总体呈现宽松态势。

回顾一季度债券市场,收益率呈震荡上行走势。虽然有降准、下调MLF询价利率以及美元加息暂缓等利多因素,但整体利率债收益率仍然在经济基本面企稳、通胀回归的预期下逐渐走高,期限利差先收窄后走扩。信用债方面,随着信用违约事件的频繁发生,信用债投资者风险偏好不断降低,中高等级信用债受到认可,而较多民企和过剩行业等低等级信用债收益率上涨较明显,信用利差小幅走扩。

在报告期内,本组合采取稳健的投资策略,以短久期中高等级信用债作为主要投资品种,择机卖出久期较长、资质较弱的信用债。同时加强信用研究,做好信用防雷排查,并且深度挖掘行业机会,争取为组合进一步提高收益率。

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1.74%,同期业绩比较基准收益率为0.31%。

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	1,629,114,768.80	96.64
	其中:债券	1,629,114,768.80	96.64
	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	20,277,104.26	1.20
8	其他资产	36,326,029.34	2.15
9	合计	1,685,717,902.40	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沪港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	62,072,400.00	5.14
2	央行票据	-	-
3	金融债券	135,014,000.00	11.18
	其中:政策性金融债	135,014,000.00	11.18
4	企业债券	1,042,373,368.80	86.33
5	企业短期融资券	109,689,000.00	9.08
6	中期票据	279,966,000.00	23.19
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,629,114,768.80	134.93

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	1480092	14余经开债	500,000	55,175,000.00	4.57
2	1480579	14郑州恒润债	500,000	54,460,000.00	4.51
3	150405	15农发05	500,000	52,135,000.00	4.32
4	150208	15国开08	500,000	52,075,000.00	4.31
5	019515	15国债15	520,000	52,062,400.00	4.31

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,没有投资于备选库以外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	48,569.37
2	应收证券清算款	4,996,303.09
3	应收股利	-
4	应收利息	30,971,993.57
5	应收申购款	264,080.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	45,082.37
8	其他	-
9	合计	36,326,029.34

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

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	598,046,009.09
报告期期间基金总申购份额	554,824,927.35
减:报告期期间基金总赎回份额	5,418,591.72
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	1,147,452,344.72

§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、赎回或者买卖本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中欧信用增利债券型证券投资基(LOF)金相关批准文件
2、《中欧信用增利分级债券型证券投资基金基金合同》
3、《中欧信用增利分级债券型证券投资基金托管协议》
4、《中欧信用增利债券型证券投资基(LOF)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

中欧兴利债券型证券投资基金

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:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:2016年4月21日

§1 重要提示

1.1 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。
基金托管人兴业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	中欧兴利债券
基金主代码	001776
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2015年9月25日
报告期末基金份额总额	1,000,990,371.35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	兴业银行股份有限公司

§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(2016年1月1日-2016年3月31日)
1.本期已实现收益	15,415,745.42
2.本期利润	19,132,698.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.0191
4.期末基金资产净值	1,042,928,460.73
5.期末基金份额净值	1.042

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	1.86%	0.05%	0.31%	0.07%	1.55%	-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

中欧兴利债券
基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2016年1月1日-2016年3月31日)

注:本基金基金合同生效日期为2015年9月25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,建仓期结束时本基金的各项资产配置比例已符合基金合同的规定。

§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		
刘德元	基金经理	2015年9月25日	-	11年	历任大公国际资信评估有限公司技术总监、阳光资产管理股份有限公司高级研究员。2015年6月加入中欧基金管理有限公司,曾任信用研究员,现任中欧增强回报债券型证券投资基金(LOF)基金经理、中欧兴利债券型证券投资基金基金经理、中欧瑞和灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中欧强势多策略定期开放债券型证券投资基金基金经理、中欧瑞通灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中欧淇丰灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中欧信用增利债券型证券投资基金(LOF)基金经理、中欧盛世成长分级股票型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、中欧纯债债券型证券投资基金(LOF)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

基本面方面,一季度经济基本面有探底企稳的迹象。年初经济延续15年底下行惯性,继续表现颓靡,工业增加值、进出口、固定资产投资等数据都持续恶化。但进入3月后,在基建发力、地产投资回升、大宗商品上涨改善企业盈利状况等因素下,整体经济呈现回暖态势。另一方便通胀预期升温,受蔬菜价格、猪肉价格以及房屋租金上涨的影响,CPI同比数据在2月冲高,3月继续维持较高位置,同时大宗商品价格上涨带动PPI同比跌幅缩窄。

货币政策在一季度整体保持适度宽松,两会前降准是在美元加息暂缓汇率环境稳定的影响下,央行借降准释放长期流动性,以此填补此前积压的流动性缺口。而整体流动性除在春节提现因素及3月末MPA考核的影响下出现了阶段性扰动外,总体呈现宽松态势。

回顾一季度债券市场,收益率呈震荡上行走势。虽然有降准、下调MLF询价利率以及美元加息暂缓等利多因素,但整体利率债收益率仍然在经济基本面企稳、通胀回归的预期下逐渐走高,期限利差先收窄后走扩。信用债方面,随着信用违约事件的频繁发生,信用债投资者风险偏好不断降低,中高等级信用债受到认可,而较多民企和过剩行业等低等级信用债收益率上涨较明显,信用利差小幅走扩。

报告期内组合采取稳健的投资策略,适当地缩短了组合的久期,以中短久期融资债和资质良好的公司债为主力品种,择机卖出久期较长和资质较弱的信用债券,提高组合的安全性。同加强行业研究,挖掘性价比较高的各券,进一步提高组合收益率。

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1.86%,同期业绩比较基准收益率为0.31%。

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	944,969,300.00	90.57
	其中:债券	944,969,300.00	90.57
	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	60,000,210.00	5.75
	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	6,662,534.24	0.64
8	其他资产	31,737,806.69	3.04
9	合计	1,043,369,850.93	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沪港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	49,795,000.00	4.77
	其中:政策性金融债	49,795,000.00	4.77
4	企业债券	895,174,300.00	85.83
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	944,969,300.00	90.61

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	1480445	14株高科债01	700,000	77,532,000.00	7.43
2	1480351	14长交投债02	580,000	63,608,600.00	6.10
3	1480309	14昆山交发债	500,000	55,525,000.00	5.32
4	1480363	14冀顺德债	500,000	55,420,000.00	5.31
5	1480255	14开封发投债	450,000	49,801,500.00	4.78

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	1,646,445.30
2	应收证券清算款	200,027,017.42
3	应收股利	-
4	应收利息	1,641,861.76
5	应收申购款	106,224.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	203,421,548.50

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	002714	牧原股份	203,153,240.00	5.02	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

	中欧新趋势混合(LOF)A	中欧新趋势混合(LOF)E
报告期期初基金份额总额	2,616,785,010.78	64,822,531.18
报告期期间基金总申购份额	724,914,289.90	155,967,089.36
减:报告期期间基金总赎回份额	109,785,351.22	224,629.35
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	3,231,913,949.46	220,564,991.19

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

	中欧新趋势混合(LOF)A	中欧新趋势混合(LOF)E
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	108,036.59
报告期期间买入/申购总份额	-	18,945.14
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	-	126,981.73
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	-	0.06

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。

7.2 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	2016年01月18日	18,945.14	20,743.03	-
合计			18,945.14	20,743.03	

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中欧趋势混合型证券投资基金(LOF)相关批准文件
2、《中欧新趋势混合型证券投资基金(LOF)基金合同》
3、《中欧新趋势混合型证券投资基金(LOF)托管协议》
4、《中欧新趋势混合型证券投资基金(LOF)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

中欧新趋势混合型证券投资基金(LOF)

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:兴业银行股份有限公司
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。
基金托管人兴业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	中欧新趋势混合(LOF)
场内简称	中欧趋势
基金主代码	166001
基金运作方式	契约型上市开放式(LOF)
基金合同生效日	2007年01月29日
报告期末基金份额总额	3,452,478,940.65份
投资目标	本基金通过投资于可能从中国经济以及资本市场新趋势获益的公司,在兼顾风险的原则下,追求超越基金业绩比较基准的长期稳定收益增值。
投资策略	本基金的投资风格以积极的股票选择策略为特点,注重挖掘基于未来趋势的企业价值,资产配置和行业配置层面,本基金在正常市场条件下不做主动性资产配置调整,并倾向于持有较多符合经济发展和市场变革新趋势的行业,股票选择层面,本基金通过客观化的定量分析、主观化的定性分析、证券估值等步骤选择合适的、物有所值的上市公司股票构建最优投资组合。
业绩比较基准	80%×富时中国A600指数+20%×富时中国国债全价指数
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中高风险、追求长期稳定资本增值的混合型证券投资基金。在严格控制风险的前提下,本基金的投资将以前瞻的眼光把握经济发展与市场变革的中长期趋势,努力挖掘个股与板块、行业的投资机遇。
基金管理人	中欧基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	中欧新趋势混合(LOF)A / 中欧新趋势混合(LOF)E
下属分级基金的场内简称	中欧趋势 / -
下属分级基金的交易代码	166001 / 001881
报告期末下属分级基金的份额总额	3,231,913,949.46份 / 220,564,991.19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)	
	中欧新趋势混合(LOF)A	中欧新趋势混合(LOF)E
1.本期已实现收益	-18,130,546.90	-1,566,505.36
2.本期利润	-236,120,959.28	12,742,516.19
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0754	0.0648
4.期末基金资产净值	3,776,737,247.80	269,680,760.64
5.期末基金份额净值	1.1686	1.2227

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

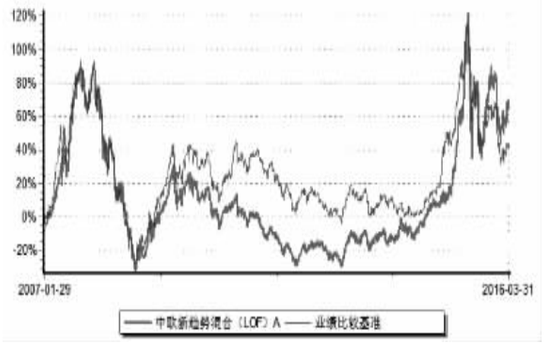
中欧新趋势混合(LOF)A

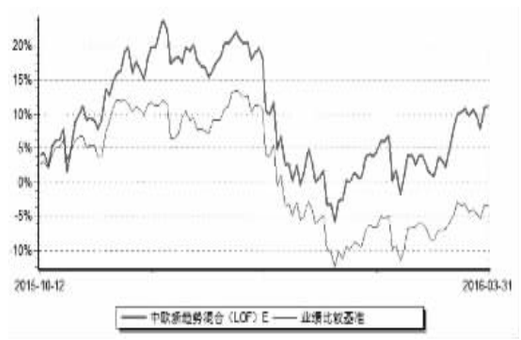
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.96%	2.40%	-12.42%	2.03%	6.46%	0.37%

中欧新趋势混合(LOF)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	-5.84%	2.40%	-12.42%	2.03%	6.58%	0.37%

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E类份额成立日为2015年10月8日,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		
周蔚文	投资总监,事业部负责人,基金经理	2011年08月16日		16年	历任光大证券研究所研究员,富国基金管理有限公司研究员、高级研究员,富国天合稳健优选股票型证券投资基金基金经理。2011年1月加入中欧基金管理有限公司,历任研究部总监、中欧盛世成长分级股票型证券投资基金基金经理、副总经理,现任投资总监、事业部负责人,中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中欧新趋势混合型证券投资基金(LOF)基金经理。
林英睿	基金经理	2015年05月29日		4年	历任瑞银证券有限责任公司证券部助理投资研究分析师。2012年10月加入中欧基金管理有限公司,曾任中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金、中欧新趋势股票型证券投资基金(LOF)、中欧盛世成长分级股票型证券投资基金的基