# 中欧价值发现混合型证券投资基金

## 2016 第二季度 报告

2016年6月30日

基金管理人:中欧基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2016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2016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2016年4月1日起至2016年6月30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 | 1,410,490,782.07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、投资盈利能力和经营业绩持续或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,发掘具备估值优势,并具备较强盈利能力和业绩可持续或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现收和稳健因内外因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,提高本基金投资业绩的长期超额回报。 |
| 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 | 1,409,082,444.53份 / 1,408,337.54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04月01日-2016年06月30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 | 47,552,913.94 | 48,089.97 |
| 2.本期利润 | 102,356,693.95 | 106,303.69 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0755 | 0.0877 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,860,011,656.49 | 2,885,052.70 |
| 5.期末基金份额净值 | 2.030 | 2.049 |

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 | 3.68% | 1.05% | -1.42% | 0.81% | 5.10% | 0.24% |

中欧价值发现混合E

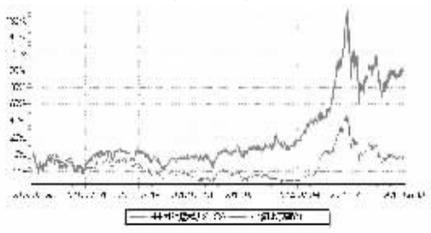
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 3.75% | 1.05% | -1.42% | 0.81% | 5.17% | 0.24% |

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

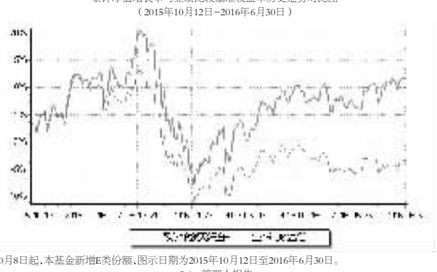
(2009年7月24日-2016年6月30日)



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6月30日)



注:自2015年10月8日起,本基金新增E类份额,图示日期为2015年10月12日至2016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 | | |
| 张燕 | 基金经理 | 2015年05月29日 | | 5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、中欧趋势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26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4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,中欧潜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%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年二季度,市场各指数区间震荡,单季度来看,沪深300指数下跌1.99%、创业板指数下跌0.47%,中小板指数上涨0.41%,市场分化相对较为明显。

本基金在操作上秉承一直以来所坚持的"价值投资"理念,坚守低估值蓝筹股,并较好地把握了今年二季度食品饮料、汽车等表现突出的板块性行情。中欧价值发现A类、E类二季度分别上涨3.68%、3.75%,显著超越同期业绩比较标准及沪深300指数。

展望后市,从宏观经济环境来看,为了"稳增长",今年上半年已有多项货币政策、产业政策、基建投资等政策出台,随着这些政策逐渐发酵、发挥效用,三季度经济可能再次进入短期反弹阶段(中国经济长期L型,短期可能会有上下波动)。同时,为了对冲英国脱欧公投后带来的市场风险、美联储加息预期等因素,三季度的政策环境或仍相对偏暖,资金面也相对较为充裕。

A股市场近年来估值结构性分化,成长股的估值相对偏高,但价值股方面随着2015年股灾以及2016年的多轮震荡调整后,已处于相对历史底部区间,具有较好的投资价值和吸引力。三季度则将进入上市公司中报披露期,或迎来一定的投资市局良机。在投资策略上,我们将继续精选那些被低估或估值合理、业绩确定性相对较高的优质价值股。

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3.68%,同期业绩比较基准收益率为-1.42%,基金E类份额净值增长率为3.75%,同期业绩比较基准收益率为-1.42%。

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 | 2,684,725,457.51 | 93.57 |
| | 其中:股票 | 2,684,725,457.51 | 93.57 |
| 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 | 163,998,310.39 | 5.72 |
| 8 | 其他资产 | 20,565,612.58 | 0.72 |
| 9 | 合计 | 2,869,289,380.48 | 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 | 52,151,766.54 | 1.82 |
| B | 采矿业 | 51,367,131.70 | 1.79 |
| C | 制造业 | 1,497,778,457.04 | 52.32 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 14,494,782.72 | 0.51 |
| E | 建筑业 | 42,405,534.28 | 1.48 |
| F | 批发和零售业 | 114,468,400.45 | 4.00 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 193,706,105.19 | 6.77 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 9,306.30 | - |
| J | 金融业 | 550,171,024.33 | 19.22 |
| K | 房地产业 | 130,081,868.96 | 4.54 |
| L | 租赁和商务服务业 | 13,524,000.00 | 0.47 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 24,567,080.00 | 0.86 |
| 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 | 2,684,725,457.51 | 93.78 |

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 | 601318 | 中国平安 | 2,698,200 | 86,450,328.00 | 3.02 |
| 2 | 600309 | 万华化学 | 4,513,552 | 78,084,449.60 | 2.73 |
| 3 | 000726 | 鲁 泰A | 6,949,763 | 77,211,866.93 | 2.70 |
| 4 | 600115 | 东方航空 | 11,500,000 | 76,015,000.00 | 2.66 |
| 5 | 601633 | 长城汽车 | 8,952,024 | 75,555,082.56 | 2.64 |
| 6 | 601166 | 兴业银行 | 4,844,000 | 73,822,560.00 | 2.58 |
| 7 | 601607 | 上海医药 | 3,799,962 | 68,589,314.10 | 2.40 |
| 8 | 600066 | 宇通客车 | 3,309,339 | 65,524,912.20 | 2.29 |
| 9 | 002271 | 东方雨虹 | 3,756,797 | 64,729,612.31 | 2.26 |
| 10 | 600519 | 贵州茅台 | 214,647 | 62,659,752.24 | 2.19 |

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

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 | 497,697.04 |
| 2 | 应收证券清算款 | 19,976,992.52 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 36,478.43 |
| 5 | 应收申购款 | 54,444.59 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 20,565,612.58 |

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 | 1,325,886,896.94 | 1,044,294.39 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 209,291,014.13 | 462,007.37 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 126,095,466.54 | 97,964.22 |
| 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 | 1,409,082,444.53 | 1,408,337.54 |

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(%) | - | 5.45 |

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
二〇一六年七月十九日

# 中欧价值智选回报混合型证券投资基金

## 2016 第二季度 报告

2016年6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:2016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2016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2016年4月1日起至2016年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06月14日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 202,966,619.36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 | 201,634,015.23份 | 1,332,604.13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04月01日-2016年06月30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 | 5,351,926.64 | 78,553.21 |
| 2.本期利润 | 29,573,736.19 | 2,145,950.85 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1313 | 0.3902 |
| 4.期末基金资产净值 | 417,829,392.11 | 3,018,033.88 |
| 5.期末基金份额净值 | 2.072 | 2.265 |

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 | 6.31% | 1.21% | 0.62% | 0.01% | 5.69% | 1.20% |

中欧价值智选混合 E

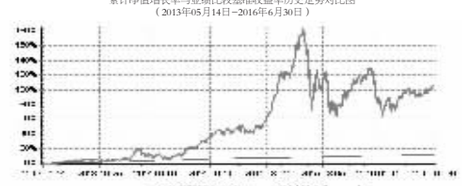
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 15.92% | 1.70% | 0.62% | 0.01% | 15.30% | 1.69% |

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6月30日)



注:本基金自2015年9月22日起新增E份额 ,图示日期为2015年9月25日至2016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 | | |
| 袁争光 | 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,中欧新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,中欧瑞和灵活配置混合型证券投资基金基金经理,中欧养老产业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%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,股票市场总体震荡,先抑后扬。4月份,大盘在房地产市场政策收紧、量价降温、权威人士讲话对经济形势和政策方向定调的背景下,出现了一轮调整,但资金面依然宽松,债券市场经过之前一波较快调整后,收益率也逐渐降至新低附近。随后,股票市场在宽松的流动性背景下企稳回升,全季度上证综指下跌2.47%,中小板综、创业板综分别上涨3.79%、6.72%,市场保持了一定的热度。本基金在操作过程中,仓位较上季度未略有上升,在结构方面,依然对化工、农业、交运、汽车等周期性行业保持了较高配置。同时,增加了食品饮料、医药生物等估值与景气相适宜的传统行业,降低了一部分机械设备等估值高、亮点不够突出的行业的配置。

展望未来一到两个季度,我们预计中下游的低估值、景气稳定增长或基本平稳的行业,仍会有相对较好的收益。上游周期类行业,在宽松背景和长期价格处于低位的背景下,结合供求状况的变化和价格变动,预计会有比较大的周期性波段行情。对于中小板和创业板,拟择机买入估值合理、成长性比较突出的成长股。

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6.31%,同期业绩比较基准收益率为0.62%,E类份额净值增长率为15.92%,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 | 367,886,441.66 | 85.99 |
| | 其中:股票 | 367,886,441.66 | 85.99 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 20,000,000.00 | 4.67 |
| | 其中:债券 | 20,000,000.00 | 4.67 |
| | 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 | 15,000,000.00 | 3.51 |
| | 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 | 19,667,230.26 | 4.60 |
| 8 | 其他资产 | 5,285,925.38 | 1.24 |
| 9 | 合计 | 427,839,597.30 | 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 | 21,723,366.00 | 5.16 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 194,881,859.06 | 46.31 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 16,064,126.00 | 3.82 |
| E | 建筑业 | 12,714,940.60 | 3.02 |
| F | 批发和零售业 | 54,011,811.86 | 12.83 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 30,096,643.92 | 7.15 |
| 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 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 30,107,512.62 | 7.15 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 8,286,181.60 | 1.97 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | - | - |
| 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 | 367,886,441.66 | 87.42 |

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 | 838,740 | 21,723,366.00 | 5.16 |
| 2 | 600138 | 中青旅 | 836,776 | 16,166,512.32 | 3.84 |
| 3 | 000028 | 国药一致 | 227,817 | 14,830,886.70 | 3.52 |
| 4 | 600129 | 太极集团 | 828,612 | 14,674,718.52 | 3.49 |
| 5 | 300196 | 长海股份 | 373,200 | 14,618,244.00 | 3.47 |
| 6 | 600511 | 国药股份 | 527,200 | 14,461,096.00 | 3.44 |
| 7 | 601888 | 中国国旅 | 316,983 | 13,941,000.30 | 3.31 |
| 8 | 600681 | 百川能源 | 1,172,965 | 12,714,940.60 | 3.02 |
| 9 | 000858 | 五粮液 | 382,100 | 12,429,713.00 | 2.95 |
| 10 | 601689 | 拓普集团 | 370,391 | 12,204,383.45 | 2.90 |

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 | 20,000,000.00 | 4.75 |
| | 其中:政策性金融债 | 20,000,000.00 | 4.75 |
| 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 | 20,000,000.00 | 4.75 |

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 | 200,000 | 20,000,000.00 | 4.75 |

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 | 668,761.00 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 546,330.27 |
| 5 | 应收申购款 | 4,070,834.11 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 5,285,925.38 |

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 | 600511 | 国药股份 | 14,461,096.00 | 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 | 222,788,771.22 | 26,360,702.97 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 58,156,041.21 | 1,243,901.18 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 79,310,797.26 | 28,272,000.02 |
| 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 | 201,634,015.23 | 1,332,604.13 |

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(%) | - | 5.66 |

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
二〇一六年七月十九日

# 中欧货币市场基金

## 2016 第二季度 报告

2016年6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:2016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2016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2016年4月1日起至2016年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 | 11,969,864,658.82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,追求超越金融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期,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 / 中欧货币C / 中欧货币D |
| 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 / 002747 / 002748 |
|