中欧永裕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	中欧永裕混合		
基金主代码	001306		
基金运作方式	契约型、开放式		
基金合同生效日	2015年06月04日		
报告期末基金份额总额	4,894,898,413.54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	沪深300指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%		
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，属于较高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	中国建设银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	中欧永裕混合A	中欧永裕混合C	
下属分级基金的交易代码	001306	001307	
报告期末下属分级基金的份额总额	4,832,448,724.59份	62,449,688.95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）	
	中欧永裕混合A	中欧永裕混合C
1.本期已实现收益	-164,004,076.55	-2,211,364.02
2.本期利润	79,724,509.69	921,261.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.0162	0.0144
4.期末基金资产净值	4,187,761,235.28	53,610,074.85
5.期末基金份额净值	0.867	0.858

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

中欧永裕混合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	2.00%	1.09%	-1.65%	0.81%	3.65%	0.28%

中欧永裕混合C

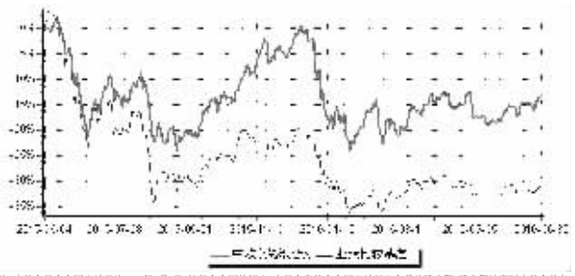
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.66%	1.10%	-1.65%	0.81%	3.31%	0.29%

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

中欧永裕混合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

（2015年06月04日-2016年06月30日）

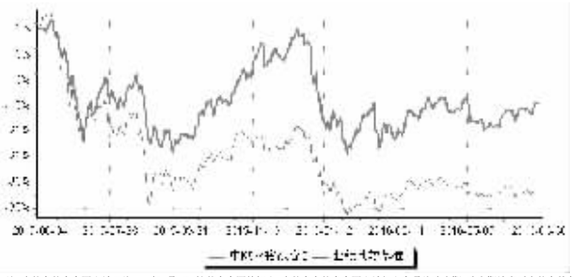


注：本基金基金合同生效日为2015年6月4日，按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时本基金的各项资产配置比例已达到基金合同的规定。

中欧永裕混合C

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06月04日-2016年06月30日）



注：本基金基金合同生效日为2015年6月4日，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达到基金合同的规定。

§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		
魏博	基金经理	2015年06月04日		9年	历任中银证券股份有限公司研究员，东方证券股份有限公司研究员。2009年11月加入中欧基金管理有限公司，曾任中欧新动力股票型证券投资基金（LOF）基金经理助理兼研究员，中欧新趋势股票型证券投资基金（LOF）基金经理，中欧行业成长混合型证券投资基金（LOF）基金经理。现任中欧盛世成长混合型证券投资基金（LOF）基金经理，中欧永裕混合型证券投资基金基金经理。
庄波	基金经理	2015年06月04日		5年	历任光京隆和信业投资有限公司研究员。2011年4月加入中欧基金管理有限公司，曾任研究助理、研究员，现任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、中欧永裕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

敬畏市场；研究分析，屏蔽信息噪音；重视行业的变化、不轻信偶然，保持思考体系的开放性。面对纷繁复杂的市场，投资是一种边修行边前行的过程，我们仍在这个过程中；资本市场无法避免情绪的波动，我们尽量做到事前事后都客观的衡量自己的选择标的，阶段性清零、不被既有选择羁绊，判断和操作周期保持一致。

组合上以具有长期前景的行业为抓手，在行业由概念转入成长期的阶段介入，对已进入成长后期的行业保持谨慎；对待市场短期热点不过多纠缠。

转型期和不可知论是永裕展望市场一贯的两个认知前提。宏观经济增速持续缓慢下降，出清过程预计较长；政策取向是调结构，但又兼顾社会承受能力。未来一段时间内全球范围的不确定性大概率增加，相对确定性强的方向将是我们的优先选择。对内改革和对外拓展是政策和社会经济活动的两个维度，随着国家实力的变化，两者必将并行，我们认为现阶段对内改革更为重要。没有永远成功的投资策略，市场的不同时期，不同投资风格的投资者都可以取得优异的投资业绩，但随着经济周期的波动，以及市场风格发挥到极致之后的均值回归，过去一段时间看似取得了成功的投资策略一夜间可能就会失灵。我们将把投资视野放得更长、选股标准变得更严格，选取我们认可的真成长，通过挖掘并耐心持有的策略来获取超额收益。经济总量的增长，孕育和厉生了许多新的细分行业，同时结合人口的最新变化，我们动态筛选并考虑标的价格对组合进行优化，争取取得满意的结果。此外我们也重视公司个体发生的实质性变化和阶段性反转的行业。基金持有人是永裕生存和发展的基础，未来仍将充满波折坎坷，感谢持有人的支持。

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2.0%，同期业绩比较基准收益率为-1.65%；C类份额净值增长率为1.66%，同期业绩比较基准收益率为-1.65%。

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	3,195,037,540.07	75.15
	其中：股票	3,195,037,540.07	75.15
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	750,000,000.00	17.64
	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	225,572,907.50	5.31
8	其他资产	81,199,485.71	1.91
9	合计	4,251,809,933.28	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	155,713,493.57	3.67
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,039,423,486.10	48.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	104,320,727.25	2.46
E	建筑业	50,244,217.46	1.18
F	批发和零售业	112,095,548.98	2.64
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	12,769,224.30	0.30
J	金融业	-	-
K	房地产业	720,470,842.41	16.99
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	-	-
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	3,195,037,540.07	75.33

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投票。

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	600519	贵州茅台	919,637	268,460,433.04	6.33
2	002716	金贵银业	11,569,705	215,196,513.00	5.07
3	600641	万业企业	16,009,206	207,639,401.82	4.90
4	000911	南宁糖业	7,843,302	196,710,014.16	4.64
5	000869	张 裕A	3,956,508	158,972,491.44	3.75
6	600246	万通地产	28,940,377	147,595,922.70	3.48
7	002042	华孚色纺	13,670,665	141,354,676.10	3.33
8	600965	福成股份	10,827,652	140,542,922.96	3.31
9	600238	海南椰岛	11,552,181	138,048,562.95	3.25
10	002381	双箭股份	9,796,786	128,827,735.90	3.04

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 报告期末基金投资的股指期货持仓和损益明细

本报告期内无中购、赎回或买卖本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中欧永裕混合型证券投资基金相关批准文件
2、《中欧永裕混合型证券投资基金基金合同》
3、《中欧永裕混合型证券投资基金托管协议》
4、《中欧永裕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

中欧增强回报债券型证券投资基金（LOF）

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：广发银行股份有限公司
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。
基金托管人广发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	中欧增强回报债券（LOF）		
场内简称	中欧强债		
基金主代码	166008		
基金运作方式	契约型上市开放式（LOF）		
基金合同生效日	2010年12月02日		
报告期末基金份额总额	2,571,199,547.64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当期收益和长期回报。		
投资策略	本基金投资范围为具有良好流动性的金融工具，在投资策略上兼顾投资原则以及本基金的固有特点，通过分散投资降低基金财产的非系统性风险，保持基金组合良好的流动性。通过对宏观经济趋势、利率走势、债券市场收益率、市场情绪等四个方面的评估以确定固定收益类资产投资比例，并综合使用利率策略、信用策略、流动性策略等多种方式进行固定收益类资产的投资。本基金也将结合使用新股申购策略和权证投资策略提高投资组合收益。		
业绩比较基准	中国债券总指数		
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	广发银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	中欧增强回报债券（LOF）A	中欧增强回报债券（LOF）E	
下属分级基金的场内简称	中欧强债	-	
下属分级基金的交易代码	166008	001889	
报告期末下属分级基金的份额总额	2,563,582,797.44份	7,616,750.20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）	
	中欧增强回报债券（LOF）A	中欧增强回报债券（LOF）E
1.本期已实现收益	34,311,771.65	103,339.58
2.本期利润	-5,940,248.94	-33,507.67
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0021	-0.0039
4.期末基金资产净值	2,682,457,857.44	7,945,234.25
5.期末基金份额净值	1.0464	1.0431

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

中欧增强回报债券（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	0.06%	0.08%	-0.70%	0.08%	0.76%	0.00%

中欧增强回报债券（LOF）E

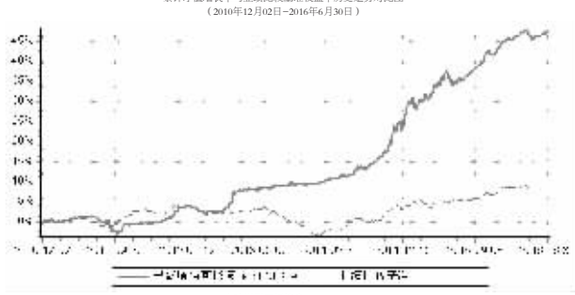
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.09%	0.08%	-0.70%	0.08%	0.79%	0.00%

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

中欧增强回报债券（LOF）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

（2010年12月02日-2016年6月30日）



中欧增强回报债券（LOF）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：本基金于2015年10月8日新增E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		
刘德元	基金经理	2015年08月20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、中欧强盈货币市场基金基金经理、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、中欧强盈定期开放债券型证券投资基金基金经理、中欧强瑞多策略定期开放债券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

回顾二季度，经济基本面从一季度小周期回升变为二季度景气度有所回落。正如"权威人士"的表态，经济预计将长期维持L型走势，但当下仍存在一定的下行压力。具体来看，固定资产投资增发乏力，基建投资维持高速增长，成为经济下行背景下政府托底经济的重要手段；地产销售受到一二线限购政策影响增速持续下滑，带动地产投资高位回落；工业增加值高位回落，工业企业利益和状况较一季度有小幅程度下滑，但较去年亏损情况大幅改善，说明今年以来供给侧改革的效果正在逐渐体现；信贷方面，一季度天量信贷投放告一段落，二季度信贷数据整体属于中性水平且主要由居民中长期贷款构成，说明企业的融资需求依旧不强，。二季度通胀有所回落，随着蔬菜价格逐步下跌、猪肉价格涨幅收窄，CPI同比增速由2.3%下跌至1.9%，而PPI方面受益于工业品价格的回升，跌幅持续收窄，但同比依旧为负。报告期内，国际宏观风云巨变，英国意外脱欧这一"黑天鹅"事件加剧了全球金融资产波动，也影响了美联储加息进程，美国年内加息概率大大降低。

央行在二季度保持了稳健的货币政策，银行及非银机构在经历了一季度的MPA考核后，在二季度应对流动性方面都准备更加充分，再加上央行的MLF和公开市场操作的悉心呵护，整体二季度流动性无忧，资金面较为平稳。

债券市场在二季度经历了一轮调整，造成调整的原因主要有以下两方面：一方面在天量信贷刺激下，一季度地产投资、工业增速、通胀水平等指标均显示经济处于小周期复苏当中，使得市场对于经济基本面估计较为乐观；另一方面是伴随着基本面不断下行的过程，各类信用风险事件不断发生，4月份各类债券信用风险无序爆发导致公募基金赎回风潮并最终引发市场流动性危机。进入5月后，随着经济基本面的回落和信用风险事件的逐步消化，市场收益率重新回到下行通道。回顾二季度走势，各品种收益率都经历了先上后下的过程，从幅度来看长端收益率大多回落到一季度末水平，短端收益率则略高于一季度末水平，收益率曲线进一步扁平化。

本基金在操作上保持了较为稳健的操作策略，组合杠杆和久期控制较为灵活，并择机对组合中流动性较差的个券进行了调仓，在二季度初降低了信用债的久期和仓位，并在5月份之后适当加仓，把握了二季度末市场收益率集体下行的机会。除此之外，我们还成功把握了利率债波段交易的机会，进一步增强了组合的收益。

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0.06%，同期业绩比较基准收益率为-0.70%，基金E类份额净值增长率为0.09%，同期业绩比较基准收益率为-0.70%。

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	3,352,585,888.47	95.85
	其中：债券	3,352,585,888.47	95.85
	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	34,730,083.64	0.99
8	其他资产	110,269,964.25	3.15
9	合计	3,497,585,936.36	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	154,947,000.00	5.76
2	央行票据	-	-
3	金融债券	182,624,000.00	6.79
	其中：政策性金融债	182,624,000.00	6.79
4	企业债券	2,104,867,815.97	78.24
5	企业短期融资券	280,309,000.00	10.42
6	中期票据	595,436,000.00	22.13
7	可转债(可交换债)	34,402,072.50	1.28
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,352,585,888.47	124.61

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	019518	15附息18	800,000	79,992,000.00	2.97
2	019533	16附息05	650,000	64,961,000.00	2.41
3	1380320	13龙岩汇金债	600,000	64,560,000.00	2.40
4	1380277	13昆明债	600,000	64,380,000.00	2.39
5	160210	16附息10	600,000	59,970,000.00	2.23

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 本基金为债券型基金，未涉及股票相关投资。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	183,209.01
2	应收证券清算款	39,965,837.09
3	应收股利	-
4	应收利息	69,386,256.23
5	应收申购款	734,661.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	110,269,964.25

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	123001	蓝标转债	2,154,000.00	0.08

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

	中欧增强回报债券（LOF）A	中欧增强回报债券（LOF）E
报告期初基金份额总额	3,474,343,592.18	16,176,238.92
报告期间基金总申购份额	63,504,807.83	5,679,247.58
减：报告期间基金总赎回份额	974,265,602.57	14,238,736.30
报告期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-	-
报告期末基金份额总额	2,563,582,797.44	7,616,750.20

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

	中欧增强回报债券（LOF）A	中欧增强回报债券（LOF）E
报告期初管理人持有的本基金份额		135,503.11
报告期间买入/申购总份额		
报告期间卖出/赎回总份额		
报告期末管理人持有的本基金份额		135,503.11
报告期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	1.78

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、中欧增强回报债券型证券投资基金（LOF）相关批准文件
2、《中欧增强回报债券型证券投资基金基金合同》
3、《中欧增强回报债券型证券投资基金托管协议》
4、《中欧增强回报债券型证券投资基金（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
二〇一六年七月十九日

中欧兴利债券型证券投资基金

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：兴业银行股份有限公司
报告送出日期：2016年7月19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	1,000,069,652.74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04月01日-2016年06月30日）
1.本期已实现收益	15,703,829.28
2.本期利润	2,101,126.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.0021
4.期末基金资产净值	1,021,175,757.39
5.期末基金份额净值	1.021

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

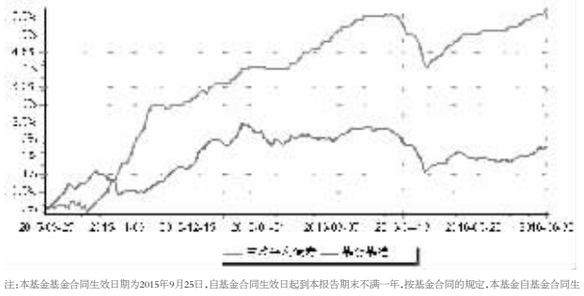
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.20%	0.09%	-0.52%	0.07%	0.72%	0.02%

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

（2015年9月25日-2016年6月30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、中欧强盈货币市场基金基金经理、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、中欧强盈定期开放债券型证券投资基金基金经理、中欧强瑞多策略定期开放债券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