

中欧兴利债券型证券投资基金

2016年第3季度报告

2016年9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10月26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10月24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7月1日起至2016年9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	2,920,981,435.63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7月1日-2016年9月30日）
1. 本期已实现收益	12,611,480.51
2. 本期利润	29,604,064.23
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0292
4. 期末基金资产净值	3,050,448,694.55
5. 期末基金份额净值	1.044

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

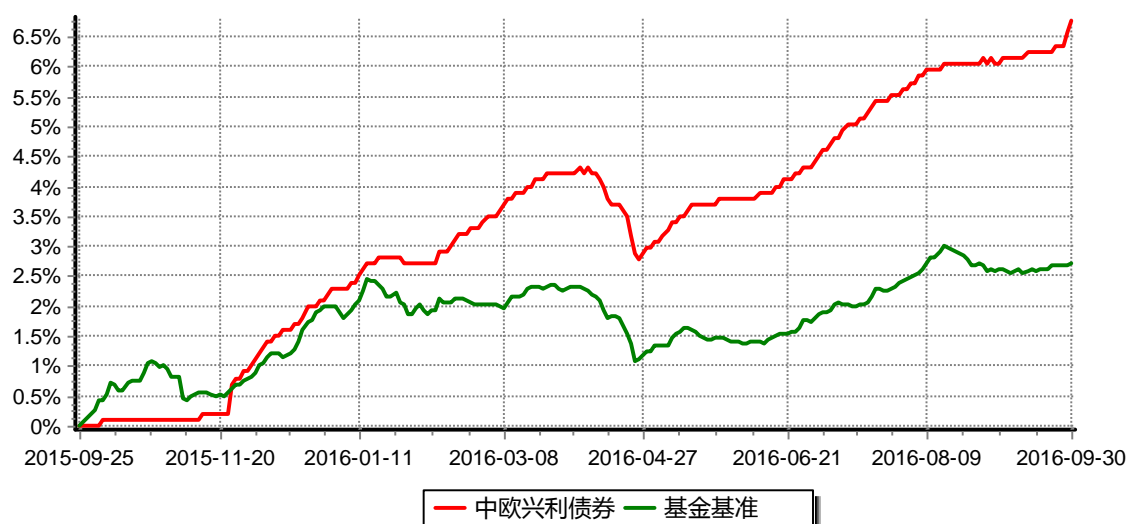
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.25%	0.06%	0.91%	0.05%	1.34%	0.01%

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9月30日）



注：本基金基金合同生效日期为2015年9月25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，中欧瑾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，中欧瑾通灵活配置混合型证券投资基金基金经理，中欧琪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, 中欧骏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, 中欧强利债券型证券投资基金基金经理, 中欧瑾悠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合规守信情况的说明

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

回顾三季度，基本面总体保持稳定。受益于年初以来工业品涨价，工业企业经营盈利情况普遍较好，三季度工业增加值走势稳中有升。在基建投资大力刺激下，固定资产投资增速三季度仍然保持在较高水平，随着财政部第三批PPP项目的推进和落地，基建投资短期无虞。尽管房地产行业短期拐点已现，但实际开工和投资情况好于预期，并未对固定资产投资增速形成明显拖累。短期来看，基本面有望继续保持平稳，年内出现大幅下行的可能性较小，但从中长期来看，基本面未来仍面临较大的下行压力。企业投资回报率目前仍处于下行趋势，企业投资意愿下降的情况短期内难以改变，叠加人口红利的逐渐消失，总需求孱弱的局面预计仍将持续，未来经济潜在下行风险值得关注。

与平稳的基本面相呼应的是，三季度货币政策也继续保持稳定。央行通过常态化的公开市场操作保持流动性总体保持稳定。为了控制市场杠杆规模，央行通过重启14天和28天逆回购、拉长MLF期限等方式引导货币市场资金成本适当上升，受此影响三季度资金面呈现出间歇性紧张的态势。

从收益率来看，7月初至8月中旬各期限利率延续二季度下降趋势，8月中旬以来收益有所反弹，主要是受到央行公开市场操作锁短放长的影响，抬升了货币市场资金的成本，使得机构杠杆交易的套息空间缩小，导致市场有所调整。期限利差先增后减，总体较二季度末有所回升。信用债方面，三季度前半段收益整体下行，部分过剩产能行业债券也出现收益显著下行，利差收窄的局面，8月中下旬在资金面间歇性紧张和利率债调整的影响下，高等级、短期险收到流动性因素制约随后反弹较多，相对低等级、中长期债券反弹较少，主要由于资产荒下中低等级信用债中“估值洼地”被进一步配置填平。

本基金在操作上保持了较为稳健的操作策略，根据市场节奏灵活调节组合的杠杆和久期，同时以中等久期城投债和资质良好的产业债作为主力品种；加强行业研究，挖掘个券阿尔法，把握行业利差缩窄的机会，为组合进一步增加收益。同时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，基金份额净值增长率为2.25%，同期业绩比较基准收益率为0.91%。

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	2,964,651,300.00	97.17
	其中：债券	2,964,651,300.00	97.17
	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	55,322,974.35	1.81
8	其他资产	31,090,415.87	1.02
9	合计	3,051,064,690.22	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	149,865,000.00	4.91
	其中：政策性金融债	149,865,000.00	4.91
4	企业债券	1,015,295,300.00	33.28

5	企业短期融资券	1,269,546,000.00	41.62
6	中期票据	402,305,000.00	13.19
7	可转债(可交换债)	—	—
8	同业存单	127,640,000.00	4.18
9	其他	—	—
10	合计	2,964,651,300.00	97.19

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	011603002	16中石化SCP002	2,900,000	289,826,000.00	9.50
2	011698254	16桂交投SCP003	1,900,000	189,905,000.00	6.23
3	011698479	16东航股SCP013	1,500,000	149,790,000.00	4.91
4	1080092	10中石油02	1,400,000	149,086,000.00	4.89
5	011698311	16沪电力SCP007	1,100,000	110,022,000.00	3.61

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	—
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	31,090,415.87
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	31,090,415.87

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	1,000,069,652.74
报告期期间基金总申购份额	1,921,565,029.77
减：报告期期间基金总赎回份额	653,246.88
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	2,920,981,435.63

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、中欧兴利债券型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧兴利债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧兴利债券型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧兴利债券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
二〇一六年十月二十六日