

**中欧双利债券型证券投资基金**

**2017年第2季度报告**

**2017年06月30日**

**基金管理人：中欧基金管理有限公司**

**基金托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司**

**报告送出日期：2017年07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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年7月20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2017年4月1日起至2017年6月30日止。

## § 2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 中欧双利债券   |
| 基金主代码      | 002961   |
| 基金运作方式     | 契约型、开放式  |
| 基金合同生效日    | 2016年11月23日  |
| 报告期末基金份额总额 | 999,226,383.38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     | 中债综合指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%   |
| 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               | 中国邮政储蓄银行股份有限公司  |           |
| 下属分级基金的基金简称         | 中欧双利债券A         | 中欧双利债券C   |
| 下属分级基金的交易代码         | 002961          | 002962    |
| 报告期末下属分级基金的份<br>额总额 | 999,223,584.76份 | 2,798.62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（2017年04月01日-2017年06月30日） |          |
|----------------|------------------------------|----------|
|                | 中欧双利债券A                      | 中欧双利债券C  |
| 1.本期已实现收益      | 10,540,456.79                | 27.28    |
| 2.本期利润         | 15,743,596.80                | 41.22    |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0158                       | 0.0145   |
| 4.期末基金资产净值     | 1,027,944,524.75             | 2,872.35 |
| 5.期末基金份额净值     | 1.0287                       | 1.0263   |

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

中欧双利债券A

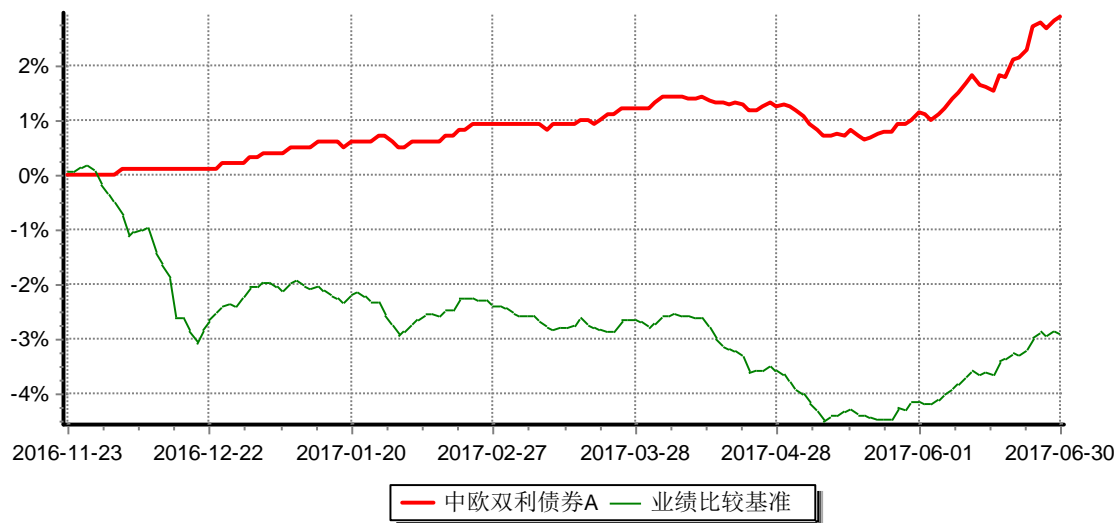
| 阶段    | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③   | ②-④   |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 1.55%  | 0.11%     | -0.19%     | 0.11%         | 1.74% | 0.00% |

中欧双利债券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 | 1.45%  | 0.11%     | -0.19%     | 0.11%         | 1.64% | 0.00% |

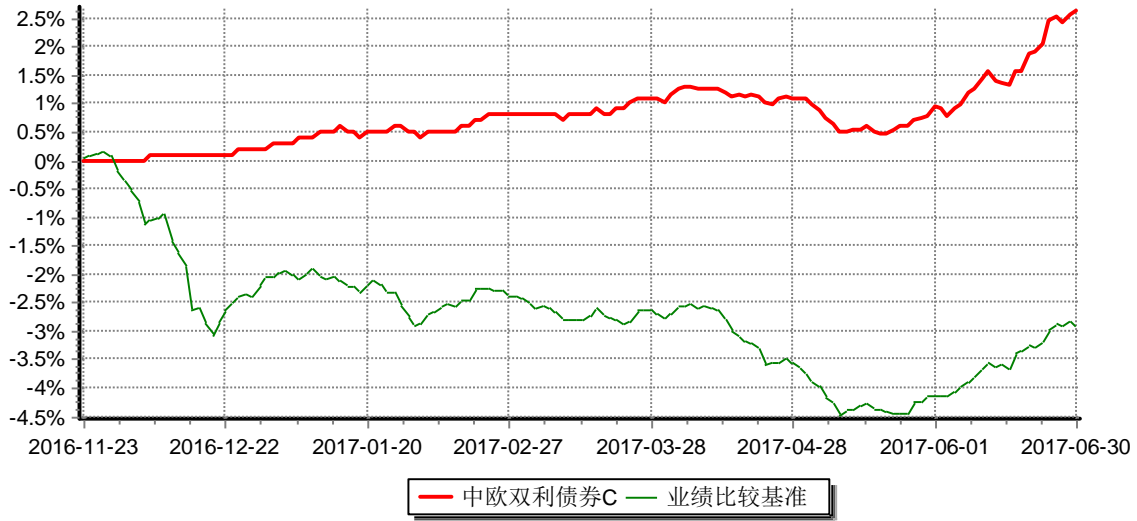
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中欧双利债券型证券投资基金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  
 (2016年11月23日-2017年06月30日)



注：本基金基金合同生效日期为2016年11月23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达到基金合同的规定。

中欧双利债券型证券投资基金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  
 (2016年11月23日-2017年06月30日)



注：本基金基金合同生效日期为2016年11月23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 |        |  |
| 黄华  | 基金经理 | 2017年04月05日 |      | 8年     | 历任平安资产管理有限责任公司组合经理，中国平安集团投资管理中心资产负债部组合经理，中国平安财产保险股份有限公司组合投资管理团队负责人。2016年11月加入中欧基金管理有限公司，历任资产配置总监兼基金经理助理，现任资产配置总监兼基金经理。 |
| 张跃鹏 | 基金经理 | 2016年11月    |      | 7年     | 历任上海永邦投资有  |

|  |  |     |  |  |   |
|--|--|-----|--|--|---|
|  |  | 23日 |  |  | 限公司投资经理,上海涌泉亿信投资发展中心(有限合伙)策略分析师。2013年9月加入中欧基金管理有限公司,历任交易员,现任基金经理。 |
|--|--|-----|--|--|---|

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

二季度6月中国制造业PMI为51.7%,较上月回升0.5个百分点,达到年内次高水平,大幅好于市场一致预期,在经历了4、5月份调整震荡后重新走高,显示了中国经济在金融严监管背景下的强韧性。这种韧性来源于内外两方面,一来国内供给侧结构性改革所释放的积极效应,6月钢铁行业PMI指标大幅回升,小型企业PMI连续两个月处于临界值以上,二来全球财政政策协同的大背景下,同时进出口分项指数也继续强劲增长。

经济所展现出的内在韧性决定政策短期难放松，故判断货币政策中性基调三季度保持不变。从外部环境看，当前美元走弱并不等于全球流动性的改善，欧元走强是美元走弱的重要因素，全球货币政策转趋保守，美国货币政策即将进入加息与缩表并行阶段，美国10年期国债收益率重新接近2.40%。外部流动性也不存在根本性改善的条件。除经济向好和流动性因素外，三季度继续关注金融去杠杆因素，警防债市风险，本基金债券部分做好资产配置久期控制，降低利率敏感度风险，适时采取波段操作，赚取价差收益。

#### 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1.55%，同期业绩比较基准收益率为-0.19%；基金A类份额净值增长率为1.45%，同期业绩比较基准收益率为-0.19%。

#### 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              | 136,793,283.89 | 11.75         |
|    | 其中：股票             | 136,793,283.89 | 11.75         |
| 2  | 基金投资              | —              | —             |
| 3  | 固定收益投资            | 976,459,448.00 | 83.86         |
|    | 其中：债券             | 976,459,448.00 | 83.86         |
|    | 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          | 19,968,149.95  | 1.71          |
|    | 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 | 11,844,991.16    | 1.02   |
| 8 | 其他资产         | 19,360,418.14    | 1.66   |
| 9 | 合计           | 1,164,426,291.14 | 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         | —              | —             |
| B  | 采矿业              | —              | —             |
| C  | 制造业              | 80,152,528.89  | 7.80          |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 8,920,400.00   | 0.87          |
| E  | 建筑业              | —              | —             |
| F  | 批发和零售业           | —              | —             |
| 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  | 13,237,411.75  | 1.29          |
| J  | 金融业              | 17,268,943.25  | 1.68          |
| K  | 房地产业             | 17,214,000.00  | 1.67          |
| 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               | 136,793,283.89 | 13.31         |



### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

### 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  | 600104 | 上汽集团 | 670,000   | 20,803,500.00 | 2.02         |
| 2  | 600406 | 国电南瑞 | 749,995   | 13,237,411.75 | 1.29         |
| 3  | 600031 | 三一重工 | 1,480,000 | 12,032,400.00 | 1.17         |
| 4  | 600066 | 宇通客车 | 429,925   | 9,445,452.25  | 0.92         |
| 5  | 600019 | 宝钢股份 | 1,399,904 | 9,393,355.84  | 0.91         |
| 6  | 600900 | 长江电力 | 580,000   | 8,920,400.00  | 0.87         |
| 7  | 000002 | 万科A  | 350,000   | 8,739,500.00  | 0.85         |
| 8  | 600048 | 保利地产 | 850,000   | 8,474,500.00  | 0.82         |
| 9  | 601318 | 中国平安 | 140,000   | 6,945,400.00  | 0.68         |
| 10 | 000651 | 格力电器 | 160,000   | 6,587,200.00  | 0.64         |

### 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      | 31,868,100.00  | 3.10         |
| 2  | 央行票据      | —              | —            |
| 3  | 金融债券      | 69,377,000.00  | 6.75         |
|    | 其中：政策性金融债 | 69,377,000.00  | 6.75         |
| 4  | 企业债券      | 582,017,258.10 | 56.62        |
| 5  | 企业短期融资券   | 170,147,000.00 | 16.55        |
| 6  | 中期票据      |                | —            |
| 7  | 可转债(可交换债) | 5,337,089.90   | 0.52         |
| 8  | 同业存单      | 117,713,000.00 | 11.45        |

|    |    |                |       |
|----|----|----------------|-------|
| 9  | 其他 | —              | —     |
| 10 | 合计 | 976,459,448.00 | 94.99 |

### 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  | 1380310   | 13湘潭九华债       | 600,000 | 49,932,000.00 | 4.86         |
| 2  | 124400    | PR渝双福         | 594,820 | 49,459,283.00 | 4.81         |
| 3  | 111711259 | 17平安银行CD259   | 500,000 | 49,455,000.00 | 4.81         |
| 4  | 170210    | 17国开10        | 500,000 | 49,375,000.00 | 4.80         |
| 5  | 111795478 | 17上海农商银行CD104 | 500,000 | 48,910,000.00 | 4.76         |

### 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

本基金投资国债期货以套期保值为目的，以回避市场风险。故国债期货空头的合约价值

主要与债券组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量，以萃取相应债券组合的超额收益。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。基金管理人将按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。

## 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   | 169,767.83    |
| 2  | 应收证券清算款 | —             |
| 3  | 应收股利    | —             |
| 4  | 应收利息    | 19,190,650.31 |
| 5  | 应收申购款   | —             |
| 6  | 其他应收款   | —             |
| 7  | 待摊费用    | —             |
| 8  | 其他      | —             |
| 9  | 合计      | 19,360,418.14 |

### 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

|                               | 中欧双利债券A        | 中欧双利债券C  |
|-------------------------------|----------------|----------|
| 报告期期初基金份额总额                   | 999,223,584.76 | 2,893.50 |
| 报告期期间基金总申购份额                  | —              | —        |
| 减：报告期期间基金总赎回份额                | —              | 94.88    |
| 报告期期间基金拆分变动份额<br>(份额减少以“-”填列) | —              | —        |
| 报告期期末基金份额总额                   | 999,223,584.76 | 2,798.62 |

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无申购、赎回本基金的情况。

### 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 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

| 投资者类别  | 报告期内持有基金份额变化情况 |                        |                |      |      | 报告期末持有基金情况    |      |
|--------|----------------|------------------------|----------------|------|------|---------------|------|
|        | 序号             | 持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间 | 期初份额           | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额          | 份额占比 |
| 机构     | 1              | 2017年4月1日至2017年6月30日   | 999,198,800.20 | 0    | 0    | 999,198,800.2 | 100% |
| 产品特有风险 |                |                        |                |      |      |               |      |

本基金本报告期存在单一投资者持有基金份额比例超过20%的情况，在市场情况突变的情况下，可能出现集中甚至巨额赎回从而引发基金的流动性的风险，本基金管理人将对申购赎回进行审慎的应对，并在基金运作中对流动性进行严格的管理，降低流动性风险，保护中小投资者利益。

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中欧双利债券型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧双利债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧双利债券型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧双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

### 9.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

### 9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站([www.zofund.com](http://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  
二〇一七年七月二十一日