

中欧鼎利分级债券型证券投资基金2017年半年度报告

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：中信银行股份有限公司

送出日期：2017年08月29日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年8月28日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2017年1月1日起至2017年6月30日止。

1.2 目录

1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
§2 基金简介.....	5
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	6
2.4 信息披露方式.....	7
2.5 其他相关资料.....	7
§3 主要财务指标和基金净值表现.....	7
3.1 主要会计数据和财务指标.....	7
3.2 基金净值表现.....	8
§4 管理人报告.....	9
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明.....	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	10
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明.....	10
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	12
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	14
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	15
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明.....	15
§5 托管人报告.....	15
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明.....	15
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	15
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	15
§6 半年度财务会计报告（未经审计）.....	15
6.1 资产负债表.....	15
6.2 利润表.....	17
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	18
6.4 报表附注.....	20
§7 投资组合报告.....	43
7.1 期末基金资产组合情况.....	43
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合.....	43
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	44
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	46
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	48
7.6 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.....	48
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	49
7.8 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贵金属投资明细.....	49
7.9 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.....	49
7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	49
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	49
7.12 投资组合报告附注.....	50
§8 基金份额持有人信息.....	50
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	51
8.2 期末上市基金前十名持有人.....	51
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	52
8.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况.....	52
§9 开放式基金份额变动.....	53
§10 重大事件揭示.....	53
10.1 基金份额持有人大会决议.....	53

10.2	基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	53
10.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	53
10.4	基金投资策略的改变	54
10.5	为基金进行审计的会计师事务所情况	54
10.6	管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	54
10.7	本期基金租用证券公司交易单元的有关情况	54
10.8	其他重大事件	55
§11	影响投资者决策的其他重要信息	58
11.1	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	58
11.2	影响投资者决策的其他重要信息	59
§12	备查文件目录	59
12.1	备查文件目录	59
12.2	存放地点	59
12.3	查阅方式	59

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	中欧鼎利分级债券型证券投资基金		
基金简称	中欧鼎利分级债券		
场内简称	中欧鼎利		
基金主代码	166010		
交易代码	166010		
基金运作方式	契约型，本基金在基金合同生效后一年内封闭运作，不开放申购、赎回，鼎利A份额和鼎利B份额分别在深圳证券交易所上市交易。封闭期结束后，中欧鼎利份额开放申购、赎回，鼎利A份额和鼎利B份额继续上市交易但不可单独申购、赎回。		
基金合同生效日	2011年06月16日		
基金管理人	中欧基金管理有限公司		
基金托管人	中信银行股份有限公司		
报告期末基金份额总额	159,184,691.54份		
基金合同存续期	不定期		
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所		
上市日期	2011年9月15日		
下属分级基金的基金简称	中欧鼎利分级债券	中欧鼎利分级债券A	中欧鼎利分级债券B
下属分级基金的场内简称	中欧鼎利	鼎利A	鼎利B
下属分级基金的交易代码	166010	150039	150040
报告期末下属分级基金的份额总额	155,174,545.54份	2,807,102.00份	1,203,044.00份

2.2 基金产品说明

投资目标	在控制风险的基础上，力争为持有人创造稳定的长期回报。
投资策略	本基金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。在固定收益类资产投资

	<p>方面，将综合运用久期配置策略、利率期限结构配置策略、骑乘策略、息差策略、信用策略、可转债投资策略、资产支持证券投资策略及流动性策略等。此外，本基金以股票类资产投资作为整体投资组合管理的辅助工具，为投资人提供适度参与股票市场的机会，并结合新股申购策略及权证投资策略以提高投资组合收益。</p>		
业绩比较基准	<p>中国债券总指数×90%+沪深300指数×10%</p>		
风险收益特征	<p>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。</p>		
下属分级基金的风险收益特征	<p>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。</p>	<p>鼎利A份额表现出低风险、收益稳定特征，其预期收益和预期风险要低于普通的债券型基金份额。</p>	<p>鼎利B份额表现出较高风险、收益相对较高的特征，其预期收益和预期风险要高于普通的债券型基金份额，类似于具有收益杠杆性的债券型基金份额。</p>

2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	中欧基金管理有限公司	中信银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	黎忆海
	联系电话	021-68609600
	电子邮箱	liyihai@zofund.com
客户服务电话	021-68609700、 400-700-9700	95558
传真	021-33830351	010-85230024
注册地址	中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路333号五	北京市东城区朝阳门北大街9号

	层	
办公地址	中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路333号五层	北京市东城区朝阳门北大街9号
邮政编码	200120	100010
法定代表人	窦玉明	李庆萍

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.zofund.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公场所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	中国北京市西城区太平桥大街17号

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期（2017年01月01日-2017年06月30日）
本期已实现收益	-299,227.67
本期利润	2,803,490.12
加权平均基金份额本期利润	0.0136
本期加权平均净值利润率	1.07%
本期基金份额净值增长率	1.22%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2017年06月30日）
期末可供分配利润	48,153,886.65

期末可供分配基金份额利润	0.3025
期末基金资产净值	160,512,503.69
期末基金份额净值	1.008
3.1.3 累计期末指标	报告期末（2017年06月30日）
基金份额累计净值增长率	44.55%

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、期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

3、上述基金业绩指标不包括基金份额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 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

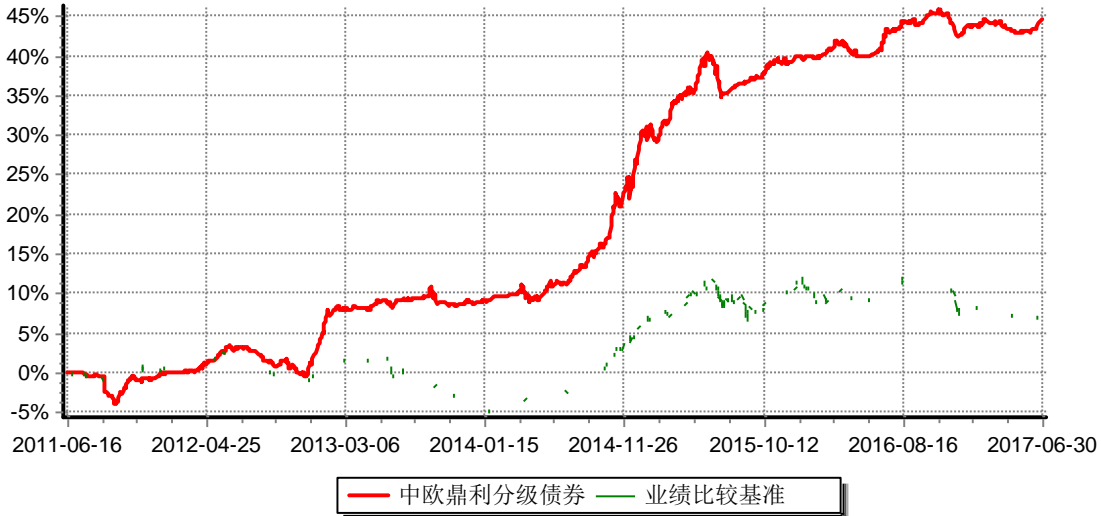
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	1.06%	0.08%	1.28%	0.11%	-0.22%	-0.03%
过去三个月	0.67%	0.08%	-0.34%	0.13%	1.01%	-0.05%
过去六个月	1.22%	0.09%	-1.21%	0.12%	2.43%	-0.03%
过去一年	2.75%	0.12%	-1.92%	0.15%	4.67%	-0.03%
过去三年	29.66%	0.22%	9.54%	0.21%	20.12%	0.01%
自基金合同生效日至 今	44.55%	0.20%	7.77%	0.19%	36.78%	0.01%

注：本基金业绩比较基准为：中国债券总指数*90%+沪深300指数*10%。比较基准每个交易日进行一次再平衡，每个交易日在加入损益后根据设定的权重比例进行大类资产之间的再平衡，使大类资产比例保持恒定。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

中欧鼎利分级债券型证券投资基金
 份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2011年06月16日-2017年06月30日)



§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

中欧基金管理有限公司经中国证监会（证监基字[2006]102号文）批准，于2006年7月19日正式成立。股东为意大利意联银行股份合作公司、国都证券股份有限公司、北京百骏投资有限公司、上海睦亿投资管理合伙企业（有限合伙）、万盛基业投资有限责任公司，注册资本为1.88亿元人民币，旗下设有北京分公司、中欧盛世资产管理（上海）有限公司、钱滚滚财富投资管理（上海）有限公司。截至2017年6月30日，本基金管理人共管理57只开放式基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理) 期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
尹诚庸	基金经理	2015年05月25日	—	5年	历任招商证券股份有限公司固定收益总部研究员、投资经理。2014年12月08日加入中欧基金管理有限公司，历任中欧基金管理有限公司基金经理助理兼

					研究员。
--	--	--	--	--	------

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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。在公平交易稽核审计过程中，针对投资组合间同向交易价差出现异常的情况，我们分别从交易动机、交易时间间隔、交易时间顺序、指令下达明细等方面进行了进一步深入分析，并与基金经理进行了沟通确认，从最终结果看，造成同向价差的原因主要在于各基金所遇申赎时点不同、股价波动等不可控因素，基金经理已在其可控范围内尽力确保交易公平，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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2017年一季度，经济基本面仍然延续了去年四季度的增长势头。基建和热点三四线地产销售持续支撑着短期经济增长。挖掘机销量、水泥价格等高频数据一直维持在高位。PMI也显示经济仍然维持在扩张区间。但是边际上，宏观环境也发生了一些变化。“一城一策”的房地产调控政策不断加码，逐步覆盖到各个房价上涨速度较快的二三线城市，显著影响了房地产相关行业的增长预期。另外一方面，央行的去杠杆决心坚定，货币政

策一直坚持中性的格局。经过1月的时点爆发之后，信贷投放受到了显著抑制。受到食品价格持续下降的影响，通胀仍然在低位徘徊。在央行持续的管控下，外汇储备连续两个月守住了3万亿的关键点位，外部冲击的负面影响暂时缓解。

由于工业企业的投资仍然没有见到明显增加，库存周期摆动的过程就仍没有变化到投资周期的启动。短期内，经济增长可能走到了一个相对高点。这种基本面的稳定显著抑制了优质信用债的供给，缓解了债市压力。

进入二季度，海外市场环境主要体现了美联储加息落定后的流动性预期修复。美元大幅走弱，美元指数从101的高位一路下行至95；10年美债从2.4%的高位下行至2.15%附近的近期低点。在这样的外部环境下，人民币贬值压力大幅减小，并且在5月底公布了新的人民币中间价定价规则之后，走出了一波升值行情，有效缓解了前期过于悲观的趋势性贬值预期。外部流动性环境的改善给国内去杠杆的推进留出了充分的空间。

整个二季度，央行主要通过公开市场操作维持着稳健中性的货币环境。通过暂停和重启操作节奏的方式，紧密控制着流动性投放的节奏。4月中旬之后，SHIBOR利率水平显著抬升，配合银监会对理财业务的监管收紧，金融体系去杠杆进一步深化。表现到资产的定价上，债券收益率开始大幅上行，到5初已经出现了各评级及期限的债券收益率全面超越同期贷款基准利率的怪相。与此同时，债券一级发行市场却伴随着大量的发行失败，企业大量转向贷款、票据或者非标接续融资。在宏观数据上表现为新增表内信贷和社融规模保持稳定的环境下，M2同比增速持续下台阶，并首次跌至个位数，创出历史新低。

令人欣慰的是，金融体系的去杠杆短期内并未影响到实体经济的高效运作。在超预期的三四线去库存速度以及基建投资托底下，实体经济迅速消化了一季度积累的库存，并在6月重新出现了补库存的迹象。固定资产投资增速与房地产开发投资增速均维持在相对高位，并且PMI连续11个月保持在50以上的扩张区间。显示"L型"经济走势的强韧与稳定。

在这样的国内宏观环境下，受到冲击最大的就是直接面对金融去杠杆的银行同业市场。通过资金利率的大幅上行，去杠杆的压力逐步传导到长端利率债和信用利差上。二季度10年国债收益率最高上升30bp至3.6%以上，低评级信用债收益率普遍跃升至6%以上，信用利差大幅走阔。直到5月下旬之后，央行提前布局半年末的流动性局面，主动向市场投放充裕的流动性，才导致债券收益率水平出现明显修复。

总体上，我们在一季度延续了2016年四季度的策略，以低杠杆、短久期的组合套息为主。通过主动调整仓位来参与市场波段。并且在季末MPA考核之前，抓住资金最紧张的时机，大幅增加了中长期高息存款的配置。在3月底到4月中旬的市场反弹中，我们将央行在季末释放的善意误判为短期流动性环境的改善，因此加杠杆买入了一部分2年以上的AAA信用债，主动拉长了组合久期和杠杆。这个策略在4月中旬之后的市场调整中

给组合造成了一定损失。我们随后在4月下旬完成了调仓，将债券组合久期普遍降至1年以下，仓位降至100%以下。因此在5月最激烈的调整中，组合净值基本保持着平稳。5月下旬之后，央行再度释放出友善的流动性信号，市场再度出现交易窗口。参考一季度末的情况，本次我们选择了确定性更高短融加仓，将仓位提高至120%以上，在行情伊始并未主动拉长久期。仅在6月末的行情下半段通过长端利率品赚取了一段资本利得。总体获利情况远低于市场平均水平。到半年末，组合重新调整为较有防御性的形态，以备三季度可能出现的监管回“回头看”。

虽然我们对经济增长前景较为乐观，但是由于货币政策维持中性，宏观环境仍然是去杠杆的主基调。因此我们主动将权益持仓控制在5%-10%之间。一季度主要持有医药、煤炭、有色、航运、建筑、消费等行业，并且基本在主题利好释放后完成完成获利了结。整个二季度中，我们不断增加着组合仓位，至季末基本提高至权益仓位上限的3/4水平。但是我们也清醒地意识到，部分大龙头蓝筹股经过持续半年的上涨，其估值水平已经接轨成长股或者出现轻微的泡沫。因此我们在加仓的同时，积极调整了持仓结构，减持了部分前期上涨幅度较大且估值已经出现泡沫迹象的个股。根据具有代表性的家电龙头逻辑来筛选标的，逐步增仓估值合理且业绩预期较为稳定、行业竞争格局有明显改善的大盘二线龙头公司。

4.4.2 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1.22%，同期业绩比较基准增长率为-1.21%；

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在过去的一段时间中，各主要大国的政治与经济环境较2016年均有明显改善，VIX指数持续徘徊在低位，预计下半年仍能延续这一趋势。在美国方面，特朗普就任总统至今，深陷“通俄门”丑闻，且废除奥巴马医改的标志性政治动议持续受挫，都阻碍了他进一步开展财政刺激政策以及推行激进的贸易保护主义政策。这就给中国带来了一个相对较为宽松的弱势美元环境，使得国内稳健中性的货币政策和防止外汇储备外逃所需要应对的外部压力大幅降低，给国内的供给侧改革、国企改革和经济去杠杆留出了时间和空间。

相对稳定的弱势美元环境解放了国内的货币政策，同时贸易摩擦低于预期则降低了供给侧改革进一步推进的阻力。自2016年开始的供给侧改革不断持续推进，给国内的工业企业带来了全新的面貌。一方面受益于房地产开发投资周期的回暖和基建投资的持续发力，大宗商品、工业品的需求长期居于高位；另一方面环保严查和供给侧改革不断收紧，保证供给端没有发生无序的新增投资。供需两端同时发力，促成了“四万亿”以来从未出现过的新局面：过剩产能企业利润大幅回暖的环境下，过剩产能投资基本不增或少增。展望下半年，这一毛利回暖的趋势正在从煤炭、螺纹钢等少数几个龙头行业全面向

化工、有色、纺织等中游行业传导。同时，工业企业的固定资产投资增速经过5年多的持续下滑之后，已于近期出现底部企稳迹象。经过一年多的盈利复苏，企业微观层面普遍具备设备更新甚至边际上扩张产能的冲动。而工业企业的固定资产投资增速回暖能够带动机械、建筑等一系列产业链的投资，有望成为下半年固定资产投资增速继续回暖的重要支撑。

受制于财预50号文、87号文对地方政府融资平台的信用影响，基础设施建设投资退坡是下半年投资领域所面临的重大风险。这两个文件与43号文一脉相承，主要对近年兴起的PPP项目以及政府投资基金的新模式进行规范，要求进一步斩断地方政府信用对融资平台的变相担保。配合新预算法出台以来，财政部对于地方政府债务控制的一贯强硬态度，银行、保险等融资平台最主要的资金来源有可能出现类似于43号文出台后的观望期，从而影响到下半年基础设施建设投资的资金到位速度。目前为止，这一风险还没有抬头的迹象。我们将通过观察龙头企业的挖掘机、混凝土机械月度销售情况来紧密跟踪基建投资的实际趋势。

"因城施策"、棚改货币化等政策使得本轮房地产周期明显有别于与"四万亿"以来的其他房地产复苏周期。三线、四线城市的房地产销售热情远没有因为一线和强二线城市的调控而熄火。相反，还有延续到年底的趋势，龙头房地产开发企业普遍在超预期的半年销售业绩之后提高了全年销售目标，这就给下半年的房地产销售提供了一个较高的指引。2015年以来，我国房地产市场持续处于去库存阶段中，因此房地产开发投资增速与当期的房地产销售基本同步。这就意味着，房地产开发投资增速可能持续超预期地维持在较高水平。

综合来看，下半年工业企业的设备更新周期有望抬头，房地产周期的韧性超出季节性，基建投资退坡的风险又尚未立刻爆发，经济增长的动能较足，尚未有下行的趋势。在这样的环境下，企业盈利回暖持续，融资需求强劲，经济下行的风险明显减小，货币政策易紧难松。

从资产价格上来看，经过6月-7月的修复，债券收益率曲线已经极为平坦，信用利差重回低位。曲线短端受制于3.2%的MLF利率，是银行资金成本的下限，几无下行空间。曲线长端主要受到下半年经济下行的强烈预期压制，因此较长时间内都徘徊在3.6%附近的低位。一旦这种预期被经济增长的韧性所打破，债券长端上行的风险极大。另外一方面，在中央金融工作会议之后，监管机构的工作重心可能将重新回到同业去杠杆和市場风险控制上，给非银机构的负债端再次带来不确定性；加之上半年银行信贷额度使用较快，可能导致下半年的高等级债券供需面发生逆转，从而带动信用利差重新走阔。为了因应以上风险，我们认为下半年债券组合应保持较低久期，在平坦的收益率曲线上以最小的风险赚取确定性的高票息回报。在债券的发行人选择上，将加大国有企业债券和利率品、地方政府债的投资，以响应习主席的"理直气壮做大做强做优国企"的指示，降低

民企特有的不确定性。

在权益方面，我们仍将坚持上半年的策略，以龙头蓝筹、价值股作为组合的核心配置。我们认为，造成所谓“成长股”长期低迷的原因并非主力资金的配置偏好，而是“成长股”自身成长乏力所造成的。长久以来，由于A股估值高、非公开发行募资对股价的冲击小，外延式并购增长一直是A股成长股的标准模式，许多企业忽视了内生增长的重要性。但是在2016年的定增新规执行之后，持续外延式并购增长并炒作概念的模式被监管所打断。一批“成长股”无法通过新的并购来释放业绩和新的概念，导致估值被动抬高。另外一方面，央行的货币政策始终处于稳健中性区间，IPO的持续大量发行又给市场提供了大量优质次新股，导致市场上的流动性不断收缩到少数优质公司上。沪港通、深港通的开通进一步扩大了优质中概股的供给。近期腾讯等优质科技股和内房股的持续飙升，本质上就是A股资金的再配置所造成。

在下半年中，我们认为监管政策、货币政策、再融资和IPO政策都很难发生大幅转向，成长股的基本面也很难发生本质改变，因此蓝筹跑赢的趋势将延续。只是考虑到蓝筹股上涨幅度普遍已较多，估值的进一步抬升需要业绩增长作为支撑，因此蓝筹个股之间也将出现分化。我们认为，下半年持仓的核心将是龙头银行、交运、消费品；并加入基本面即将触底的龙头火电企业。周期股是我们对经济基本面看多的主要抓手。通过动态调节煤炭、钢铁、有色等周期股的持仓，积极参与涨价周期中股价上行带来的机会。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人严格按照本公司制订的《估值委员会议事规则》以及相关法律法规的规定，有效地控制基金估值流程。公司估值委员会主席为公司分管运营副总经理，成员包括总经理、督察长、投资总监，基金运营部总监，监察稽核部总监以及基金核算、金融工程、行业研究等方面的骨干。估值委员会负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督，确保基金估值的公允、合理，防止估值被歪曲进而对基金持有人产生不利影响。基金经理如认为估值有被歪曲或有失公允的情况，可向估值委员会报告并提出相关意见和建议。

本基金管理人按照最新的估值准则、证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金投资品种进行估值。具体估值流程为：基金日常估值由基金管理人进行，基金托管人按基金合同规定的估值方法、时间、程序进行复核，基金份额净值由基金管理人完成估值后，将估值结果以XBRL形式报给基金托管人，基金托管人复核无误后签章返回给基金管理人，由基金管理人依据本基金合同和有关法律法规的规定予以公布。报告期内相关基金估值政策的变更由托管银行进行复核确认。

上述参与估值流程人员均具有估值业务所需的专业胜任能力及相关工作经历。上述参与估值流程各方之间不存在重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未进行利润分配，符合相关法规及基金合同的规定。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

报告期内，作为本基金的托管人，中信银行严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

报告期内，本托管人按照国家有关法律法规、基金合同和托管协议要求，对基金管理人——中欧基金管理有限公司在本基金投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

由本基金的基金管理人——中欧基金管理有限公司编制，并经本托管人复核审查的本半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：中欧鼎利分级债券型证券投资基金

报告截止日：2017年06月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2017年06月30日	上年度末 2016年12月31日
资产：			

银行存款	6.4.7.1	10,476,065.46	3,077,981.96
结算备付金		1,120,318.33	3,877,414.91
存出保证金		142,169.43	390,061.37
交易性金融资产	6.4.7.2	150,310,802.57	354,695,790.16
其中：股票投资		20,385,507.71	22,800,194.48
基金投资		—	—
债券投资		109,893,183.08	301,909,483.90
资产支持证券投资		20,032,111.78	29,986,111.78
贵金属投资		—	—
衍生金融资产	6.4.7.3	—	—
买入返售金融资产	6.4.7.4	—	—
应收证券清算款		4,508,254.03	—
应收利息	6.4.7.5	2,779,583.16	5,143,181.29
应收股利		7,458.00	—
应收申购款		1,991.26	—
递延所得税资产		—	—
其他资产	6.4.7.6	—	—
资产总计		169,346,642.24	367,184,429.69
负债和所有者权益	附注号	本期末 2017年06月30日	上年度末 2016年12月31日
负 债：			
短期借款		—	—
交易性金融负债		—	—
衍生金融负债	6.4.7.3	—	—
卖出回购金融资产款		4,000,000.00	—
应付证券清算款		4,302,842.55	1,341,398.19
应付赎回款		—	99.27
应付管理人报酬		108,051.64	226,098.61
应付托管费		30,871.92	64,599.61
应付销售服务费		—	—
应付交易费用	6.4.7.7	97,510.06	336,898.66

应交税费		11,400.00	11,400.00
应付利息		-1,414.78	—
应付利润		—	—
递延所得税负债		—	—
其他负债	6.4.7.8	284,877.16	309,775.77
负债合计		8,834,138.55	2,290,270.11
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	111,024,990.58	255,495,395.97
未分配利润	6.4.7.10	49,487,513.11	109,398,763.61
所有者权益合计		160,512,503.69	364,894,159.58
负债和所有者权益总计		169,346,642.24	367,184,429.69

注：报告截止日2017年6月30日，中欧鼎利分级债券型证券投资基金之基础份额净值 1.008元，中欧鼎利分级债券型证券投资基金之A份额净值1.001元，中欧鼎利分级债券型证券投资基金之B份额净值1.024元；基金份额总额 159,184,691.54份，其中中欧鼎利分级债券型证券投资基金之基础份额 155,174,545.54 份，中欧鼎利分级债券型证券投资基金之A份2,807,102.00份，中欧鼎利分级债券型证券投资基金之B份额1,203,044.00份。

6.2 利润表

会计主体：中欧鼎利分级债券型证券投资基金

本报告期：2017年01月01日-2017年06月30日

单位：人民币元

项目	附注号	本期2017年01月01日-2017年06月30日	上年度可比期间2016年01月01日-2016年06月30日
一、收入		4,802,307.79	9,071,796.07
1.利息收入		5,240,831.21	16,051,174.68
其中：存款利息收入	6.4.7.11	502,972.83	216,162.96
债券利息收入		3,871,262.23	14,617,027.43
资产支持证券利息收入		830,292.75	771,195.39
买入返售金融资产收入		36,303.40	446,788.90

其他利息收入		—	—
2.投资收益(损失以“-”填列)		-3,581,612.50	-3,241,548.06
其中: 股票投资收益	6.4.7.12	700,869.14	-5,072,126.41
基金投资收益		—	—
债券投资收益	6.4.7.13	-4,439,595.77	1,710,227.35
资产支持证券投资收 益	6.4.7.13. 3	8,768.97	—
贵金属投资收益		—	—
衍生工具收益	6.4.7.14	—	—
股利收益	6.4.7.15	148,345.16	120,351.00
3.公允价值变动收益(损失以 “-”号填列)	6.4.7.16	3,102,717.79	-3,881,011.85
4.汇兑收益(损失以“-”号 填列)		—	—
5.其他收入(损失以“-”号填 列)	6.4.7.17	40,371.29	143,181.30
减: 二、费用		1,998,817.67	7,237,459.75
1. 管理人报酬		915,027.59	2,127,816.84
2. 托管费		261,436.51	607,947.72
3. 销售服务费		—	—
4. 交易费用	6.4.7.18	486,555.83	2,885,093.54
5. 利息支出		150,664.40	1,423,721.48
其中: 卖出回购金融资产支出		150,664.40	1,423,721.48
6. 其他费用	6.4.7.19	185,133.34	192,880.17
三、利润总额(亏损总额以“-” 号填列)		2,803,490.12	1,834,336.32
减: 所得税费用		—	—
四、净利润(净亏损以“-” 号填列)		2,803,490.12	1,834,336.32

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体: 中欧鼎利分级债券型证券投资基金

本报告期：2017年01月01日-2017年06月30日

单位：人民币元

项 目	本期 2017年01月01日-2017年06月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	255,495,395.97	109,398,763.61	364,894,159.58
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	2,803,490.12	2,803,490.12
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-144,470,405.39	-62,714,740.62	-207,185,146.01
其中：1.基金申购款	8,820,529.26	3,860,710.74	12,681,240.00
2.基金赎回款	-153,290,934.65	-66,575,451.36	-219,866,386.01
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	—	—	—
五、期末所有者权益(基金净值)	111,024,990.58	49,487,513.11	160,512,503.69
项 目	上年度可比期间 2016年01月01日-2016年06月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	469,081,890.27	187,273,061.36	656,354,951.63
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	1,834,336.32	1,834,336.32
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-199,992,789.25	-79,657,633.25	-279,650,422.50
其中：1.基金申购款	223,151,106.60	90,686,936.10	313,838,042.70
2.基金赎回款	-423,143,895.85	-170,344,569.35	-593,488,465.20

四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动 (净值减少以“-”号填列)	—	—	—
五、期末所有者权益 (基金净值)	269,089,101.02	109,449,764.43	378,538,865.45

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署:

刘建平

杨毅

王音然

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

中欧鼎利分级债券型证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监许可[2011]第550号《关于核准中欧鼎利分级债券型证券投资基金募集的批复》核准,由中欧基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《中欧鼎利分级债券型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型,在基金合同生效后一年内封闭运作,不开放申购、赎回,鼎利A份额和鼎利B份额分别在深圳证券交易所(以下简称"深交所")上市交易。封闭期结束后,中欧鼎利份额开放申购、赎回,鼎利A份额和鼎利B份额继续上市交易但不可单独申购、赎回。首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币874,872,108.90元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2011)第239号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《中欧鼎利分级债券型证券投资基金基金合同》于2011年6月16日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为875,257,397.74份,其中认购资金利息折合385,288.84份,场外认购的全部份额确认为中欧鼎利分级债券型证券投资基金之基础份额(以下简称"中欧鼎利份额")781,957,028.74份,场内认购部分按照基金合同约定的7:3比例份额确认为中欧鼎利分级债券型证券投资基金之A份额(以下简称"鼎利A份额")65,310,258.00份和中欧鼎利分级债券型证券投资基金之B份额(以下简称"鼎利B份额")27,990,111.00份。本基金的基金管理人为中欧基金管理有限公司,基金托管人为中信银行股份有限公司。

根据《中欧鼎利分级债券型证券投资基金基金合同》和《中欧鼎利分级债券型证券投资基金招募说明书》并报中国证监会备案,本基金基金合同生效后,基金管理人将根据基金合同的约定办理中欧鼎利份额与鼎利A份额、鼎利B份额之间的份额配对转换业务,基金管理人按照基金合同的约定在基金份额折算日对所有基金份额进行折算并对折算后的中欧鼎利份额的场内份额按照7:3的比例拆分为预期收益与风险不同的两个份额类

别，即获取稳健收益的基金份额(即"鼎利A份额")和获取进取收益的基金份额(即"鼎利B份额")，两类基金份额的基金资产合并运作。本基金7份鼎利A份额与3份鼎利B份额构成一对份额组合，一对鼎利A份额与鼎利B份额的份额组合的净值之和将等于10份中欧鼎利份额的净值。鼎利A份额的约定收益率为一年期银行定期存款利率加上1%。鼎利B份额的份额净值根据中欧鼎利份额的份额净值、鼎利A份额的份额净值以及中欧鼎利份额、鼎利A份额、鼎利B份额的份额净值关系计算。在满足一定条件的情况下，本基金的基金管理人将根据基金合同约定，对本基金所有份额进行折算，所有的基金份额净值调整到1.000元。

经深交所深证上[2011]第279号文审核同意，本基金93,300,369.00份基金份额于2011年9月15日在深交所挂牌交易(其中鼎利A份额为65,310,258.00份，鼎利B份额为27,990,110.00份)。一年封闭期结束后，中欧鼎利份额开放场内和场外申购、赎回，鼎利A份额和鼎利B份额继续上市交易但不可单独申购、赎回。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《中欧鼎利分级债券型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其它金融工具。本基金投资于国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、地方政府债券、短期融资券、资产支持证券、可转债、可分离交易可转债、债券回购等固定收益类证券的比例不低于基金资产的80%，本基金可以从二级市场买入股票、权证等非固定收益类资产，本基金投资于股票、权证等非固定收益类证券的比例不超过基金资产的20%，其中权证资产比例不超过基金资产净值的3%。中欧鼎利份额开始办理申购赎回业务后，本基金保留的现金或者投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。本基金的业绩比较基准为：中国债券总指数×90%+沪深300指数×10%。

本财务报表由本基金的基金管理人中欧基金管理有限公司于2017年8月29日批准报出。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称"企业会计准则")、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》、中国证券投资基金业协会(以下简称"中国基金业协会")颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《中欧鼎利分级债券型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注6.4.4所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2017年半年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基

金2017年6月30日的财务状况以及2017年1月1日至2017年6月30日半年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期内所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

6.4.5.3 差错更正的说明

无。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号《财政部、国家税务总局关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1)于2016年5月1日前，以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入免征营业税。自2016年5月1日起，金融业由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。

(2)对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(3)对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在1个月以内(含1

个月的), 其股息红利所得全额计入应纳税所得额; 持股期限在1个月以上至1年(含1年)的, 暂减按50%计入应纳税所得额; 持股期限超过1年的, 暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股, 解禁后取得的股息、红利收入, 按照上述规定计算纳税, 持股时间自解禁日起计算; 解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

(4)基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税, 买入股票不征收股票交易印花税。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位: 人民币元

项目	本期2017年01月01日-2017年06月30日
活期存款	476,065.46
定期存款	10,000,000.00
其中: 存款期限1-3个月	—
存款期限1个月内	10,000,000.00
其他存款	—
合计	10,476,065.46

6.4.7.2 交易性金融资产

单位: 人民币元

项目	本期末2017年06月30日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	19,033,825.58	20,385,507.71	1,351,682.13
贵金属投资-金交所黄金合约	—	—	—
债券	交易所市场	91,911,229.48	90,050,183.08
	银行间市场	20,002,913.84	19,843,000.00
	合计	111,914,143.32	109,893,183.08
资产支持证券	20,030,030.75	20,032,111.78	2,081.03
基金	—	—	—
其他	—	—	—
合计	150,977,999.65	150,310,802.57	-667,197.08

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

无余额。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

无余额。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无余额。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末2017年06月30日
应收活期存款利息	2,200.23
应收定期存款利息	24,083.39
应收其他存款利息	—
应收结算备付金利息	504.10
应收债券利息	2,683,300.58
应收买入返售证券利息	—
应收申购款利息	—
应收黄金合约拆借孳息	—
其他	69,494.86
合计	2,779,583.16

6.4.7.6 其他资产

无余额。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末2017年06月30日
交易所市场应付交易费用	95,710.06
银行间市场应付交易费用	1,800.00
合计	97,510.06

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末2017年06月30日
应付券商交易单元保证金	—
应付赎回费	—
预提信息披露费	215,595.90
预提审计费	29,752.78
预提上市费	29,752.78
其他应付	9,775.70
合计	284,877.16

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目(中欧鼎利分级债券)	本期2017年01月01日-2017年06月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	260,889,364.62	234,100,234.93
本期申购	9,829,930.02	8,820,554.76
本期赎回(以“-”号填列)	-178,535,164.02	-153,290,960.15
基金拆分/份额折算调整	62,990,414.92	—
本期末	155,174,545.54	89,629,829.54
项目(中欧鼎利分级债券A)	基金份额(份)	账面金额
上年度末	16,695,984.00	14,976,612.26
本期申购	—	—
本期赎回(以“-”号填列)	—	—
基金拆分/份额折算调整	-13,888,882.00	—
本期末	2,807,102.00	14,976,612.26
项目(中欧鼎利分级债券B)	基金份额(份)	账面金额
上年度末	7,155,422.00	6,418,548.78
本期申购	—	—
本期赎回(以“-”号填列)	—	—

基金拆分/份额折算调整	-5,952,378.00	—
本期末	1,203,044.00	6,418,548.78

注：1.申购含转换入份额与配对转换业务所产生的实收基金净增加额；赎回含转换出份额与配对转换业务所产生的实收基金净减少额。

2.截至2017年6月30日止，本基金于深交所上市的基金份额为4,010,146.00份(2016年6月30日：24,132,666.00份)，其中鼎利A份额2,807,102.00份(2016年6月30日：16,892,866.00份)，鼎利B份额1,203,044.00份(2016年6月30日：7,239,800.00份)，托管在场内未上市交易的基金份额为12,430.00份(2016年6月30日：91,026.00份)，托管在场外未上市交易的基金份额为155,162,115.54份(2016年6月30日：275,703,064.95份)，均为中欧鼎利份额。场内中欧鼎利份额登记在证券登记结算系统，场外的中欧鼎利份额登记在注册登记系统，可按基金份额净值申购或赎回。通过跨系统转登记可实现本基金母基金份额在两个系统之间的转换。

3.根据《中欧鼎利分级债券型证券投资基金基金合同》（简称“基金合同”）及深圳证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司的相关业务规定，中欧鼎利分级债券型证券投资基金（简称“本基金”）以2017年6月16日为折算基准日办理了到期份额折算。基金份额折算日折算完成后，中欧鼎利母基金份额、鼎利A份额与鼎利B份额全部折算为中欧鼎利母基金份额，折算后的中欧鼎利母基金份额净值调整为1.000元。同时将中欧鼎利母基金场内份额按照7:3的比例分拆成鼎利A份额与鼎利B份额。基金份额折算基准日，中欧鼎利母基金份额、鼎利A份额与鼎利B份额的折算比例分别为1.28650857、1.12010959和1.67477286，折算前份额分别为149,133,165.80份（其中场外147,117,714.80份，场内2,015,451.00份）、1,029,144.00份（均为场内份额）和441,062.00份（均为场内份额），折算成中欧鼎利母基金的份额分别为191,861,094.72份（其中场外189,268,200.72份，场内2,592,894.00份）、1,152,754.00份（均为场内份额）和738,678.00份（均为场内份额）。中欧鼎利母基金拆分后，鼎利A份额与鼎利B份额分别为3,139,028.00份（均为场内份额）和1,345,298.00份（均为场内份额）。

6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	111,545,815.96	-2,147,052.35	109,398,763.61
本期利润	-299,227.67	3,102,717.79	2,803,490.12
本期基金份额交易产生的变动数	-63,092,701.64	377,961.02	-62,714,740.62
其中：基金申购款	3,872,940.73	-12,229.99	3,860,710.74
基金赎回款	-66,965,642.37	390,191.01	-66,575,451.36
本期已分配利润	—	—	—
本期末	48,153,886.65	1,333,626.46	49,487,513.11

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2017年01月01日-2017年06月30日
活期存款利息收入	26,602.04
定期存款利息收入	462,194.50
其他存款利息收入	—
结算备付金利息收入	12,078.05
其他	2,098.24
合计	502,972.83

6.4.7.12 股票投资收益

6.4.7.12.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2017年01月01日-2017年06月30日
股票投资收益——买卖股票 差价收入	700,869.14
股票投资收益——赎回差价 收入	—
股票投资收益——申购差价 收入	—
合计	700,869.14

6.4.7.12.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2017年01月01日-2017年06月30日
卖出股票成交总额	160,099,839.39
减：卖出股票成本总额	159,398,970.25
买卖股票差价收入	700,869.14

6.4.7.13 债券投资收益

6.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2017年01月01日-2017年06月30日
债券投资收益——买卖债券（、债转股及债券到期兑付）差价收入	-4,439,595.77
债券投资收益——赎回差价收入	—
债券投资收益——申购差价收入	—
合计	-4,439,595.77

6.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2017年01月01日-2017年06月30日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	415,424,844.62
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	411,152,289.68
减：应收利息总额	8,712,150.71
买卖债券差价收入	-4,439,595.77

6.4.7.13.3 资产支持证券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2017年01月01日-2017年06月30日
卖出资产支持证券成交总额	8,168,927.07
减：卖出资产支持证券成本总额	8,073,231.03
减：应收利息总额	86,927.07
资产支持证券投资收益	8,768.97

6.4.7.14 衍生工具收益

6.4.7.14.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

无。

6.4.7.14.2 衍生工具收益——其他投资收益

无。

6.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期
	2017年01月01日-2017年06月30日
股票投资产生的股利收益	148,345.16
基金投资产生的股利收益	—
合计	148,345.16

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期
	2017年01月01日-2017年06月30日
1.交易性金融资产	3,102,717.79
——股票投资	1,457,310.68
——债券投资	1,646,176.08
——资产支持证券投资	-768.97
——基金投资	—
——贵金属投资	—
——其他	—
2.衍生工具	—
——权证投资	—
3.其他	—
合计	3,102,717.79

6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期
	2017年01月01日-2017年06月30日
基金赎回费收入	40,371.29
转换费收入	—
合计	40,371.29

6.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期
	2017年01月01日-2017年06月30日
交易所市场交易费用	483,668.33
银行间市场交易费用	2,887.50
合计	486,555.83

6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期
	2017年01月01日-2017年06月30日
审计费用	29,752.78
信息披露费	103,595.90
上市费	29,752.78
帐户维护费	18,000.00
其他费用	800.00
汇划手续费	3,231.88
合计	185,133.34

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

无。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
中欧基金管理有限公司("中欧基金")	基金管理人、基金销售机构
中信银行股份有限公司("中信银行")	基金托管人、基金销售机构
国都证券股份有限公司("国都证券")	基金管理人的股东、基金销售机构
钱滚滚财富投资管理(上海)有限公司 ("钱滚滚财富")	基金管理人的控股子公司、基金销售机构

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期2017年01月01日-2017年06月30日		上年度可比期间 2016年01月01日-2016年06月30日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的比例	成交金额	占当期股票 成交总额的比例
国都证券	—	—	590,145,521.62	31.21%

6.4.10.1.2 权证交易

无。

6.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

关联方名称	本期 2017年01月01日-2017年06月30日

	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
国都证券	—	—	—	—
关联方名称	上年度可比期间 2016年01月01日-2016年06月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
国都证券	549,602.01	31.21%	335,283.62	69.90%

- 1.上述佣金参考市场价格经本基金的基金管理人与对方协商确定，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费的净额列示。
- 2.该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

6.4.10.1.4 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期2017年01月01日-2017年06月30日		上年度可比期间 2016年01月01日-2016年06月30日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
国都证券	96,268,870.56	29.60%	362,991,428.05	59.88%

6.4.10.1.5 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期2017年01月01日-2017年06月30日		上年度可比期间 2016年01月01日-2016年06月30日	
	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
国都证券	—	—	5,763,600,000.00	49.20%

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期2017年01月01日-2017年06月30日	上年度可比期间 2016年01月01日-2016年06月30日
当期发生的基金应支付的管理费	915,027.59	2,127,816.84
其中：支付销售机构的客户维护费	16,882.28	62,504.55

注：支付基金管理人中欧基金管理有限公司的基金管理费按前一日基金资产净值0.70%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日基金管理费 = 前一日基金资产净值 × 0.70% / 当年天数。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期2017年01月01日-2017年06月30日	上年度可比期间 2016年01月01日-2016年06月30日
当期发生的基金应支付的托管费	261,436.51	607,947.72

注：支付基金托管人中信银行的托管费按前一日基金资产净值0.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.20% / 当年天数。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期2017年01月01日-2017年06月30日	上年度可比期间 2016年01月01日-2016年06月30日
----	---------------------------	------------------------------------

	中欧鼎利 分级债券	中欧鼎利 分级债券A	中欧鼎利 分级债券B	中欧鼎利 分级债券	中欧鼎利 分级债券A	中欧鼎利 分级债券B
报告期初持有的基金份额	—	—	—	—	—	—
报告期间申购/买入总份额	1,936,691.00	—	—	—	—	—
报告期间因拆分变动份额	-1,936,691.00	1,744,098.00	747,471.00	—	—	—
减：报告期间赎回/卖出总份额	—	—	—	—	—	—
报告期末持有的基金份额	—	1,744,098.00	747,471.00	—	—	—
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	—	62.13%	62.13%	—	—	—

注：基金管理人中欧基金管理有限公司申购本基金的交易委托国都证券办理，申购费用为人民币7,477.57元，符合本基金合同和招书规定的费率标准。

6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

除基金管理人之外的其他关联方本报告期内均未持有本基金。

6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期2017年01月01日-2017年06月30日		上年度可比期间 2016年01月01日-2016年06月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中信银行活期存款	476,065.46	26,602.04	1,060,656.38	96,182.98

注：本基金的银行存款由基金托管人中信银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

无。

6.4.11 利润分配情况

6.4.11.1 利润分配情况——非货币市场基金

无。

6.4.12 期末（2017年06月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额
601001	大同煤业	2017-06-22	筹划重大事项	5.25	2017-07-21	5.78	154400	799,792.00	810,600.00
601088	中国神华	2017-06-05	筹划重大事项	22.29			109	1,577.46	2,429.61
601919	中远海控	2017-05-17	筹划重大事项	5.35	2017-07-26	5.89	12000	62,613.14	64,200.00

注：本基金截至2017年06月30日止持有以上因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，该类股票将在所公布事项的重大影响消除后，经交易所批准复牌。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

于本期末，本基金无银行间市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2017年6月30日止，基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额4,000,000.00元，于2017年7月3日到期。该类交易要求本基金转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

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。本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金通过主要投资于未来持续成长能力强的潜力公司，同时通过合理的动态资产配置，在注重风险控制的原则下，追求超越基金业绩比较基准的长期稳定资本增值。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、风险管理部、监察稽核部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。风险控制委员会负责协助确立公司风险控制的原则、目标和策略，并就风险控制重要事项提出意见和建议。督察长负责组织和指导公司的监察稽核工作。监察稽核部独立于公司各业务部门开展监察稽核工作，根据监管机构及公司内部控制的要求对基金投资进行定期、不定期检查，出具监察稽核报告，进而从合规层面对基金投资进行风险控制。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

2017年6月30日：本基金持有的资产支持证券余额为20032111.78元，其中长期信用评级AAA级的证券余额为10028000元，长期信用评级AAA以下的证券余额为10004111.78元（于2016年12月31日，本基金持有的资产支持证券余额为29986111.78元，其中长期信用评级AAA级的证券余额为19982000元，长期信用评级AAA以下的证券余额为

10004111.78元)。

6.4.13.2.1按短期信用评级的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末	上年度末
A-1	—	19,876,000.00
A-1以下	—	—
未评级	20,004,000.00	48,897,000.00
合计	20,004,000.00	68,773,000.00

注：1.债券评级取自第三方评级机构的债项评级。2.未评级债券为期限在一年以内的政策性金融债及未有三方机构评级的短期融资券。3.债券投资以净价列示。

6.4.13.2.2按长期信用评级的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末	上年度末
AAA	12,005,633.00	71,490,822.00
AAA以下	77,883,550.08	159,141,764.40
未评级	—	2,503,897.50
合计	89,889,183.08	233,136,483.90

注：1.债券评级取自第三方评级机构的债项评级。2.无未评级债券。3.债券投资以净价列示。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金投资于一家公司发行的股票市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得

超过该证券的10%。本基金所持大部分证券在银行间同业市场交易，其余亦可在证券交易所上市，因此除附注6.4.12中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能以合理价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

于2017年6月30日，本基金所承担的全部金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金主要投资于交易所及银行间市场交易的固定收益品种，因此存在相应的利率风险。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

金额单位：人民币元

本期末2017年 06月30日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	10,476,065.46	—	—	—	10,476,065.46
结算备付金	1,120,318.33	—	—	—	1,120,318.33
存出保证金	142,169.43	—	—	—	142,169.43
交易性金融资产	82,597,711.06	47,327,583.80	—	20,385,507.71	150,310,802.57
应收证券清算	—	—	—	4,508,254.03	4,508,254.03

款					
应收利息	—	—	—	2,779,583.16	2,779,583.16
应收股利	—	—	—	7,458.00	7,458.00
应收申购款	—	—	—	1,991.26	1,991.26
资产总计	94,336,264.28	47,327,583.80	—	27,682,794.16	169,346,642.24
负债					
卖出回购金融资产款	4,000,000.00	—	—	—	4,000,000.00
应付证券清算款	—	—	—	4,302,842.55	4,302,842.55
应付管理人报酬	—	—	—	108,051.64	108,051.64
应付托管费	—	—	—	30,871.92	30,871.92
应付交易费用	—	—	—	97,510.06	97,510.06
应交税费	—	—	—	11,400.00	11,400.00
应付利息	—	—	—	-1,414.78	-1,414.78
其他负债	—	—	—	284,877.16	284,877.16
负债总计	4,000,000.00	—	—	4,834,138.55	8,834,138.55
利率敏感度缺口	90,336,264.28	47,327,583.80	—	22,848,655.61	160,512,503.69
上年度末2016年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	3,077,981.96	—	—	—	3,077,981.96
结算备付金	3,877,414.91	—	—	—	3,877,414.91
存出保证金	390,061.37	—	—	—	390,061.37
交易性金融资产	121,051,885.60	180,857,598.30	—	52,786,306.26	354,695,790.16

应收利息	—	—	—	5,143,181.29	5,143,181.29
资产总计	128,397,343.84	180,857,598.30	—	57,929,487.55	367,184,429.69
负债					
应付证券清算款	—	—	—	1,341,398.19	1,341,398.19
应付赎回款	—	—	—	99.27	99.27
应付管理人报酬	—	—	—	226,098.61	226,098.61
应付托管费	—	—	—	64,599.61	64,599.61
应付交易费用	—	—	—	336,898.66	336,898.66
应交税费	—	—	—	11,400.00	11,400.00
其他负债	—	—	—	309,775.77	309,775.77
负债总计	—	—	—	2,290,270.11	2,290,270.11
利率敏感度缺口	128,397,343.84	180,857,598.30	—	55,639,217.44	364,894,159.58

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币万元）	
		本期末	上年度末
	市场利率下降25个基点	28.63	108.30
	市场利率上升25个基点	-28.44	-107.40

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2017年06月30日		上年度末 2016年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	20,385,507.71	12.70	22,800,194.48	6.25
交易性金融资产-债券投资	—	—	—	—
交易性金融资产-贵金属投资	—	—	—	—
衍生金融资产—权证投资	—	—	—	—
其他	—	—	—	—
合计	20,385,507.71	12.70	22,800,194.48	6.25

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

于2017年6月30日，本基金持有的交易性权益类投资公允价值占基金资产净值的比例为12.70%(2016年12月31日，本基金持有交易性权益类投资公允价值占基金资产净值的比例为6.25%)，因此除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素的变动对于本基金资产净值无重大影响(2016年12月31日：同)。

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

(b) 持续的以公允价值计量的金融工具

(i) 各层次金融工具公允价值

于2017年06月30日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层次的余额为19,508,278.10元，属于第二层次的余额为112,688,412.69元，属于第三层次的余额为18,114,111.78元（2016年12月31日：属于第一层次的余额为22,772,131.98元，属于第二层次的余额为311,919,546.40元，属于第三层次的余额为20,004,111.78元）。

(ii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

(c) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于2017年06月30日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(2016年12月31日：同)。

(d) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(2) 增值税

根据财政部、国家税务总局于2016年12月21日颁布的财税[2016]140号《关于明确金融房地产开发教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定：(1)金融商品持有期间(含到期)取

得的非保本收益(合同中未明确承诺到期本金可全部收回的投资收益)，不征收增值税；(2)纳税人购入基金、信托、理财产品等各类资产管理产品持有至到期，不属于金融商品转让；(3)资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。上述政策自2016年5月1日起执行。

此外，根据财政部、国家税务总局于2017年1月6日颁布的财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》及2017年6月30日颁布的财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。对资管产品在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。上述税收政策对本基金截至本财务报表批准报出日止的财务状况和经营成果无影响。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	20,385,507.71	12.04
	其中：股票	20,385,507.71	12.04
2	固定收益投资	129,925,294.86	76.72
	其中：债券	109,893,183.08	64.89
	资产支持证券	20,032,111.78	11.83
3	贵金属投资	—	—
4	金融衍生品投资	—	—
5	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
6	银行存款和结算备付金合计	11,596,383.79	6.85
7	其他各项资产	7,439,455.88	4.39
8	合计	169,346,642.24	100.00

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	13,606.05	0.01
B	采矿业	3,902,375.61	2.43
C	制造业	6,560,526.73	4.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	999,570.00	0.62
F	批发和零售业	2,715,660.54	1.69
G	交通运输、仓储和邮政业	2,390,615.85	1.49
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	981,384.00	0.61
J	金融业	2,734,493.21	1.70
K	房地产业	1,605.17	—
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	75,476.55	0.05
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	10,194.00	0.01
S	综合	—	—
	合计	20,385,507.71	12.70

7.2.2 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。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
----	------	------	-------	------	--------------

1	601607	上海医药	63,300	1,828,104.00	1.14
2	600348	阳泉煤业	198,400	1,345,152.00	0.84
3	600535	天士力	31,270	1,298,955.80	0.81
4	601111	中国国航	131,500	1,282,125.00	0.80
5	000538	云南白药	12,900	1,210,665.00	0.75
6	000063	中兴通讯	47,000	1,115,780.00	0.70
7	002415	海康威视	33,845	1,093,193.50	0.68
8	601318	中国平安	21,800	1,081,498.00	0.67
9	601006	大秦铁路	121,200	1,016,868.00	0.63
10	000807	云铝股份	139,400	1,006,468.00	0.63
11	000498	山东路桥	139,800	999,570.00	0.62
12	601939	建设银行	159,700	982,155.00	0.61
13	002174	游族网络	30,900	981,384.00	0.61
14	000983	西山煤电	101,600	891,032.00	0.56
15	600546	*ST山煤	181,662	870,160.98	0.54
16	601699	潞安环能	109,100	853,162.00	0.53
17	601001	大同煤业	154,400	810,600.00	0.51
18	000423	东阿阿胶	7,400	531,986.00	0.33
19	600036	招商银行	22,000	526,020.00	0.33
20	000651	格力电器	3,424	140,966.08	0.09
21	300070	碧水源	4,047	75,476.55	0.05
22	601919	中远海控	12,000	64,200.00	0.04
23	600690	青岛海尔	2,097	31,559.85	0.02
24	000776	广发证券	1,790	30,877.50	0.02
25	600009	上海机场	735	27,422.85	0.02
26	601988	中国银行	7,300	27,010.00	0.02
27	601288	农业银行	7,613	26,797.76	0.02
28	000726	鲁泰A	2,160	25,617.60	0.02
29	000166	申万宏源	4,490	25,144.00	0.02
30	000876	新希望	3,000	24,660.00	0.02
31	600837	海通证券	1,552	23,047.20	0.01

32	601933	永辉超市	2,457	17,395.56	0.01
33	600315	上海家化	500	16,225.00	0.01
34	002450	康得新	720	16,214.40	0.01
35	601766	中国中车	1,400	14,168.00	0.01
36	002299	圣农发展	915	13,606.05	0.01
37	600060	海信电器	800	12,136.00	0.01
38	601398	工商银行	2,275	11,943.75	0.01
39	300024	机器人	567	11,056.50	0.01
40	000825	太钢不锈	2,500	10,875.00	0.01
41	002739	万达电影	200	10,194.00	0.01
42	601088	中国神华	109	2,429.61	—
43	600048	保利地产	161	1,605.17	—

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600489	中金黄金	12,994,622.76	3.56
2	000026	飞亚达A	7,993,438.62	2.19
3	601899	紫金矿业	6,998,984.00	1.92
4	000498	山东路桥	6,996,048.92	1.92
5	601600	中国铝业	5,999,329.00	1.64
6	600535	天士力	5,989,726.56	1.64
7	601225	陕西煤业	4,998,570.00	1.37
8	600827	百联股份	4,996,812.06	1.37
9	600428	中远航运	4,498,046.04	1.23
10	000333	美的集团	4,031,031.00	1.10
11	000707	双环科技	4,019,729.00	1.10
12	600019	宝钢股份	3,999,424.00	1.10
13	600276	恒瑞医药	3,996,564.08	1.10

14	600028	中国石化	2,999,741.00	0.82
15	601169	北京银行	2,998,743.35	0.82
16	600197	伊力特	2,998,566.57	0.82
17	002127	南极电商	2,998,383.00	0.82
18	000417	合肥百货	2,998,373.78	0.82
19	601857	中国石油	2,998,240.00	0.82
20	603993	洛阳钼业	2,997,343.00	0.82

注：买入金额均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	000026	飞亚达 A	14,620,806.89	4.01
2	600489	中金黄金	13,952,468.82	3.82
3	000498	山东路桥	8,644,348.30	2.37
4	601169	北京银行	8,127,740.61	2.23
5	601899	紫金矿业	6,945,436.00	1.90
6	601225	陕西煤业	6,395,677.00	1.75
7	600827	百联股份	5,686,912.96	1.56
8	601600	中国铝业	5,530,996.92	1.52
9	600519	贵州茅台	5,042,321.62	1.38
10	600535	天士力	4,936,994.20	1.35
11	600428	中远航运	4,748,360.26	1.30
12	600276	恒瑞医药	4,188,043.36	1.15
13	000707	双环科技	3,879,736.78	1.06
14	000333	美的集团	3,834,494.00	1.05
15	600019	宝钢股份	3,815,621.60	1.05
16	603993	洛阳钼业	3,421,900.00	0.94
17	002127	南极电商	3,088,721.60	0.85
18	600197	伊力特	3,073,547.90	0.84

19	002078	太阳纸业	3,023,700.96	0.83
20	601857	中国石油	2,963,508.00	0.81

注：卖出金额均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

金额单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	155,526,972.80
卖出股票收入（成交）总额	160,099,839.39

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	9,979,000.00	6.22
	其中：政策性金融债	9,979,000.00	6.22
4	企业债券	80,071,183.08	49.88
5	企业短期融资券	10,025,000.00	6.25
6	中期票据	9,818,000.00	6.12
7	可转债(可交换债)	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	109,893,183.08	68.46

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	112227	14利源债	100,040	10,238,093.60	6.38

2	112112	12江泥01	100,000	10,073,000.00	6.28
3	122067	11南钢债	100,110	10,041,033.00	6.26
4	011698725	16国电 SCP006	100,000	10,025,000.00	6.25
5	108601	国开1703	100,000	9,979,000.00	6.22

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

金额单位：人民币元

序号	证券代码	证券名称	数量 (份)	公允价值	占基金资产净 值比例(%)
1	119163	15中和1A	100,000.00	8,110,000.00	5.05
2	123708	15环球B	80,000.00	8,000,000.00	4.98
3	119164	15中和1B	20,000.00	2,004,111.78	1.25
4	1689238	16苏元1A1	100,000.00	1,918,000.00	1.19

7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

7.9 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。

7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

7.10.1 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。

7.10.2 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。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 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。

7.11.2 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。

7.11.3 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。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 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。

7.12.2 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。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	142,169.43
2	应收证券清算款	4,508,254.03
3	应收股利	7,458.00
4	应收利息	2,779,583.16
5	应收申购款	1,991.26
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	7,439,455.88

7.12.4 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。

7.12.5 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。

7.12.6 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。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额 级别	持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有 份额	占总份 额 比例	持有 份额	占总份 额 比例
中欧鼎 利分级 债券	388	399,934.40	144,412,105 .54	93.06%	10,762,440. 00	6.94%
中欧鼎 利分级 债券A	174	16,132.77	2,111,112.0 0	75.21%	695,990.00	24.79%
中欧鼎 利分级 债券B	158	7,614.20	904,762.00	75.21%	298,282.00	24.79%
合计	720	221,089.85	147,427,979 .54	92.61%	11,756,712. 00	7.39%

8.2 期末上市基金前十名持有人

序号(中 欧鼎利 分级债 券A)	持有人名称	持有份额 (份)	占上市总份额比例
1	中欧基金管理有限公司	1,744,098.00	62.13%
2	中国对外经济贸易信托有 限公司-资产配置固定收 益信托	288,500.00	10.28%
3	郭彪	144,802.00	5.16%
4	中国太平洋人寿保险股份 有限公司-传统-普通保 险产品	78,513.00	2.80%

5	王东慧	68,178.00	2.43%
6	杨状柏	54,258.00	1.93%
7	熊小红	34,970.00	1.25%
8	刘玉章	31,363.00	1.12%
9	朱敏超	29,077.00	1.04%
10	王吉	28,109.00	1.00%

注：以上均为鼎利A场内持有人。

序号 (中欧鼎利分级债券B)	持有人名称	持有份额(份)	占上市总份额比例
1	中欧基金管理有限公司	747,471.00	62.13%
2	中国对外经济贸易信托有限公司-资产配置固定收益信托	123,643.00	10.28%
3	郭彪	64,287.00	5.34%
4	中国太平洋人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品	33,648.00	2.80%
5	王东慧	29,219.00	2.43%
6	杨状柏	23,254.00	1.93%
7	熊小红	14,987.00	1.25%
8	刘玉章	13,441.00	1.12%
9	杨凯	13,337.00	1.11%
10	王吉	12,046.00	1.00%

注：以上均为鼎利B场内持有人。

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

截至本报告期末，基金管理人的从业人员未持有本基金。

8.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

截至本报告期末，基金管理人的从业人员未持有本基金。

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

	中欧鼎利分级 债券	中欧鼎利分级 债券A	中欧鼎利分 级债券B
基金合同生效日(2011年06月16日) 基金份额总额	781,957,028.74	65,310,258.00	27,990,111.00
本报告期期初基金份额总额	260,889,364.62	16,695,984.00	7,155,422.00
本报告期基金总申购份额	9,829,930.02	—	—
减：本报告期基金总赎回份额	178,535,164.02	—	—
本报告期基金拆分变动份额	62,990,414.92	-13,888,882.00	-5,952,378.00
本报告期期末基金份额总额	155,174,545.54	2,807,102.00	1,203,044.00

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。拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换及份额折算的份额。

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

10.2.1 基金管理人的重大人事变动

本报告期内，基金管理人于2017年3月30日发布公告，顾伟先生自2017年3月30日起担任中欧基金管理有限公司副总经理职务。相关变更事项已按规定向中国基金业协会办理相关手续并向上海证监局报告。

10.2.2 基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金投资策略未发生改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金自合同生效日起聘请普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金提供审计服务。报告期内本基金未改聘会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内本基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门的稽查或处罚。

10.7 本期基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付的情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
兴业证券	1	224,635,388.92	71.17%	209,203.59	71.17%	—
光大证券	1	90,991,423.27	28.83%	84,740.19	28.83%	—
国都证券	1	—	—	—	—	—
广发证券	1	—	—	—	—	—

注：1、根据中国证监会的有关规定，我司在综合考量证券经营机构的财务状况、经营状况、研究能力的基础上，选择基金专用交易席位，并由公司董事会授权管理层批准。

2、本报告期内，本基金无新增或减少租用证券公司交易单元的情况。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额比例	成交金额	占当期债券回购成交总额比例	成交金额	占当期权证成交总额比例

						例
兴业证券	148,138,185.18	45.55%	895,700,000.00	91.10%	—	—
光大证券	47,300,030.02	14.55%	87,500,000.00	8.90%	—	—
国都证券	96,268,870.56	29.60%	—	—	—	—
广发证券	33,489,645.89	10.30%	—	—	—	—

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	信息披露方式	披露日期
1	中欧基金管理有限公司关于旗下基金2016年12月31日基金资产净值、基金份额净值和基金份额累计净值公告	中国证监会指定报刊及网站	2017-01-01
2	中欧鼎利分级债券型证券投资基金2016年第4季度报告	中国证监会指定报刊及网站	2017-01-20
3	中欧鼎利分级债券型证券投资基金更新招募说明书（2017年第1号）	中国证监会指定报刊及网站	2017-01-26
4	中欧鼎利分级债券型证券投资基金更新招募说明书摘要（2017年第1号）	中国证监会指定报刊及网站	2017-01-26
5	中欧基金管理有限公司关于调整个人投资者开户证件类型类型的公告	中国证监会指定报刊及网站	2017-02-11
6	中欧基金管理有有限公司关于调整旗下部分基金持有“宝钢股份”股票估值方法的公告	中国证监会指定报刊及网站	2017-02-15
7	中欧基金管理有限公司关于调整旗下通过同花顺代销基金定投最低申购金额的公告	中国证监会指定报刊及网站	2017-02-16
8	中欧基金管理有限公司北京分公司办公地址变更公告	中国证监会指定报刊及网站	2017-02-22

9	中欧基金管理有限公司关于旗下部分基金参与交通银行手机银行申购和定投费率优惠活动的公告	中国证监会指定报刊及网站	2017-02-23
10	中欧基金管理有限公司关于调整旗下通过国信证券代销基金定投最低申购金额的公告	中国证监会指定报刊及网站	2017-03-28
11	中欧基金管理有限公司关于副总经理变更的公告	中国证监会指定报刊及网站	2017-03-30
12	中欧鼎利分级债券型证券投资基金2016年年度报告	中国证监会指定报刊及网站	2017-03-31
13	中欧鼎利分级债券型证券投资基金2016年年度报告（摘要）	中国证监会指定报刊及网站	2017-03-31
14	中欧基金管理有限公司关于旗下部分基金在兴业证券开通转换和定投业务并参与费率优惠的公告	中国证监会指定报刊及网站	2017-04-14
15	中欧鼎利分级债券型证券投资基金2017年1季度报告	中国证监会指定报刊及网站	2017-04-21
16	中欧基金管理有限公司关于旗下部分基金参与交通银行手机银行申购和定投费率优惠活动的公告	中国证监会指定报刊及网站	2017-04-22
17	中欧基金管理有限公司关于《深圳证券交易所分级基金业务管理指引》实施的风险提示公告	中国证监会指定报刊及网站	2017-04-25
18	中欧基金管理有限公司关于《深圳证券交易所分级基金业务管理指引》实施的风险提示公告	中国证监会指定报刊及网站	2017-04-26
19	中欧基金管理有限公司关于《深圳证券交易所分级基金业务管理指引》实施的风险提示公告	中国证监会指定报刊及网站	2017-04-27
20	中欧基金管理有限公司关于《深圳证券交易所分级基金业务管理指引》实施的风险提示公告	中国证监会指定报刊及网站	2017-04-28
21	中欧基金管理有限公司关于《深	中国证监会指定报刊及网	2017-04-29

	圳证券交易所分级基金业务管理指引》实施的风险提示公告	站	
22	中欧基金管理有限公司关于新增钱滚滚为旗下部分基金代销机构同步开通转换和定投业务并参与费率优惠活动的公告	中国证监会指定报刊及网站	2017-04-29
23	中欧基金管理有限公司关于在钱滚滚财富开展转换交易费率优惠活动的公告	中国证监会指定报刊及网站	2017-05-04
24	中欧基金管理有限公司关于新增方正证券为旗下部分基金代销机构的公告	中国证监会指定报刊及网站	2017-05-12
25	中欧基金管理有限公司关于新增汇成基金为旗下部分基金代销机构同步开通转换与定投业务并参与费率优惠活动的公告	中国证监会指定报刊及网站	2017-05-16
26	中欧基金管理有限公司关于中欧鼎利分级债券型证券投资基金办理到期份额折算的提示性公告	中国证监会指定报刊及网站	2017-06-10
27	中欧基金管理有限公司关于中欧鼎利分级债券型证券投资基金办理到期份额折算业务的公告	中国证监会指定报刊及网站	2017-06-13
28	中欧基金管理有限公司关于中欧鼎利分级债券型证券投资基金之中欧鼎利份额暂停场内申购和跨系统转托管（仅限场外转场内）业务的公告	中国证监会指定报刊及网站	2017-06-13
29	中欧基金管理有限公司关于中欧鼎利分级债券型证券投资基金办理到期份额折算期间鼎利A、鼎利B停复牌的公告	中国证监会指定报刊及网站	2017-06-19
30	中欧基金管理有限公司关于中欧鼎利分级债券型证券投资基金到	中国证监会指定报刊及网站	2017-06-20

	期份额折算结果及恢复交易的公告		
31	中欧基金管理有限公司关于中欧鼎利分级债券型证券投资基金之鼎利A、鼎利B到期折算后次日收盘价调整的公告	中国证监会指定报刊及网站	2017-06-20
32	中欧基金管理有限公司关于中欧鼎利分级债券型证券投资基金之鼎利A份额约定年收益率的公告	中国证监会指定报刊及网站	2017-06-21
33	中欧基金管理有限公司关于旗下部分基金参与交通银行手机银行申购和定投费率优惠活动的公告	中国证监会指定报刊及网站	2017-06-30

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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26日至2017年6月21日	39,935,251.80	11,441,791.89	28,000,000.00	23,377,043.69	14.69%
机构	2	2017年1月6日至2017年4月24日	53,762,672.81	—	53,762,672.81	—	—
机构	3	2017年4月25日至2017年6月30日	41,389,900.66	11,858,561.25	—	53,248,461.91	33.45%

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。

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 1、中欧鼎利分级债券型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧鼎利分级债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧鼎利分级债券型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧鼎利分级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

12.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

12.3 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

二〇一七年八月二十九日