

中欧价值发现混合型证券投资基金 2018 年年度报告摘要

2018 年 12 月 31 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

送出日期:2019 年 03 月 28 日

§ 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年3月27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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

本报告期自2018年01月01日起至2018年12月31日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	中欧价值发现混合		
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		
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		
报告期末基金份额总额	8,428,696,066.56份		
基金合同存续期	不定期		
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	中欧价值发现混合C
下属分级基金场内简称	中欧价值	-	-
下属分级基金的交易代码	166005	001882	004232
报告期末下属分级基金的份额总额	7,830,170,88	22,851,857.4	575,673,327.

	1.28份	8份	80份
--	-------	----	-----

2.2 基金产品说明

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、较强盈利能力和较好业绩持续成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，关注具备估值优势，并具备较强盈利能力和业绩可持续成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股投资策略，本基金投资策略的特点在于吸收和借鉴国内外较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，提高本基金投资组合的长期超额回报。
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。

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	中国建设银行股份有限公司
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	010-67595096
传真	021-33830351	010-66275853

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.zofund.com
基金年度报告备置地点	中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路333号五层

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数 据和指 标	2018年			2017年			2016年		
	中欧 价值 发现 混合A	中欧 价值 发现 混合E	中欧 价值 发现 混合C	中欧 价值 发现 混合A	中欧 价值 发现 混合E	中欧 价值 发现 混合C	中欧 价值 发现 混合A	中欧 价值 发现 混合E	中欧 价值 发现 混合C
本期已实现收益	330,108,309.38	7,439,943.83	9,575,117.93	522,758,919.32	4,830,840.68	20,332,123.20	106,855,934.61	218,847.77	-
本期利润	-1,451,900,708.29	-14,534,899.79	-120,457,947.97	1,093,463,006.63	8,756,634.76	38,258,804.20	206,293,685.17	205,376.59	-
加权平均基金份额本期利润	-0.3971	-0.4218	-0.4448	0.4185	0.4752	0.3937	0.1579	0.0876	-
本期基金份额净值增长率	-19.25%	-19.14%	-19.43%	26.12%	26.28%	178.70%	4.12%	4.70%	-
3.1.2 期末数 据和指 标	2018年末			2017年末			2016年末		

期末可供分配基金份额利润	0.2776	0.4200	0.2709	1.0055	0.6695	0.9941	1.222	0.9304	-
期末基金资产净值	10,003,766,062.33	32,472,671.97	731,647,588.81	5,709,865,226.99	67,111,348.88	311,573,612.37	2,193,916,000.66	10,754,172.57	-
期末基金份额净值	1.2776	1.4210	1.2709	2.0055	2.2724	1.9941	2.222	2.248	-

- 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。
- 4、自2015年10月8日起，本基金增加E类份额。自2017年1月12日起，本基金增加C类份额。

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

中欧价值发现混合A

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
过去三个月	-12.52%	1.59%	-9.65%	1.31%	-2.87%	0.28%
过去六个月	-17.48%	1.48%	-10.90%	1.20%	-6.58%	0.28%
过去一年	-19.25%	1.34%	-19.66%	1.07%	0.41%	0.27%

过去三年	6.04%	1.16%	-13.44%	0.94%	19.48%	0.22%
过去五年	103.32%	1.44%	30.72%	1.23%	72.60%	0.21%
自基金合同生效起至今	126.30%	1.39%	-4.26%	1.21%	130.56%	0.18%

注：本基金业绩比较基准为：沪深 300 指数*80%+上证国债指数*20%。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。

中欧价值发现混合E

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
过去三个月	-12.48%	1.59%	-9.65%	1.31%	-2.83%	0.28%
过去六个月	-17.37%	1.48%	-10.90%	1.20%	-6.47%	0.28%
过去一年	-19.14%	1.34%	-19.66%	1.07%	0.52%	0.27%
过去三年	6.92%	1.17%	-13.44%	0.94%	20.36%	0.23%
自基金份额运作日至今	25.37%	1.20%	-4.97%	0.98%	30.34%	0.22%

注：本基金业绩比较基准为：沪深 300 指数*80%+上证国债指数*20%。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。

中欧价值发现混合C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①-③	②-④
----	----------	----------	----------	----------	-----	-----

		准差②	率③	率标准差④		
过去三个月	-12.70%	1.59%	-9.65%	1.31%	-3.05%	0.28%
过去六个月	-17.71%	1.48%	-10.90%	1.20%	-6.81%	0.28%
过去一年	-19.43%	1.34%	-19.66%	1.07%	0.23%	0.27%
自基金份额运作日至今	0.40%	1.04%	-5.91%	0.85%	6.31%	0.19%

注：本基金业绩比较基准为：沪深 300 指数*80%+上证国债指数*20%。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07月24日-2018年12月31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-2018年12月31日)



注：自 2015 年 10 月 8 日起，本基金增加 E 类份额。图示日期为 2015 年 10 月 12 日至 2018 年 12 月 31 日。

中欧价值发现混合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
(2017年01月13日-2018年12月31日)

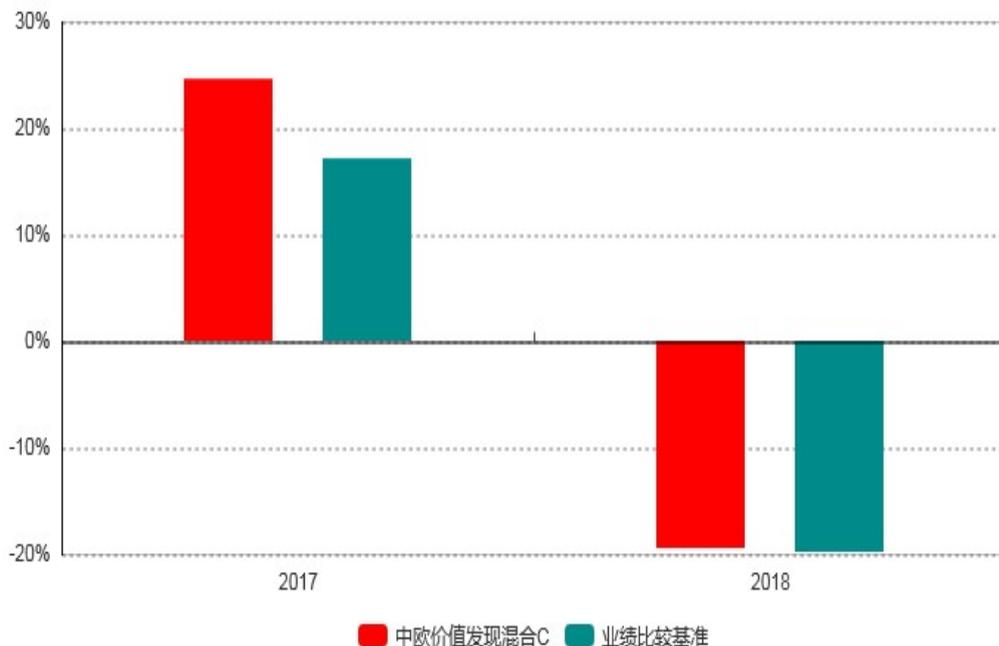


注：自 2017 年 01 月 12 日起，本基金增加 C 类份额。图示日期为 2017 年 01 月 13 日至 2018 年 12 月 31 日。

3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:2015 年 10 月 8 日本基金新增 E 类份额, 2015 年度数据为 2015 年 10 月 12 日至 2015 年 12 月 31 日。



注:2017年01月12日本基金新增C类份额,2017年度数据为2017年01月13日至2017年12月31日。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

中欧价值发现混合A

单位:人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2018年	3.611	2,370,428,002.37	350,755,067.17	2,721,183,069.54	-
2017年	6.760	1,223,079,538.72	413,002,626.82	1,636,082,165.54	-
合计	10.371	3,593,507,541.09	763,757,693.99	4,357,265,235.08	-

中欧价值发现混合E

单位:人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2018年	4.399	2,208,484.93	7,019,356.87	9,227,841.80	-

2017年	4.800	1,493,534.85	1,629,375.49	3,122,910.34	-
合计	9.199	3,702,019.78	8,648,732.36	12,350,752.14	-

中欧价值发现混合C

单位：人民币元

年度	每10份 基金份额 分红数	现金形式发放总 额	再投资形式发放 总额	年度利润分配合 计	备注
2018年	3.548	175,714,739.78	25,480,271.09	201,195,010.87	-
2017年	6.760	23,280,496.18	3,480.54	23,283,976.72	-
合计	10.308	198,995,235.96	25,483,751.63	224,478,987.59	-

§ 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有限公司、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以及自然人股东，注册资本为2.20亿元人民币，旗下设有北京分公司、中欧盛世资产管理（上海）有限公司、中欧钱滚滚基金销售（上海）有限公司。截至2018年12月31日，本基金管理人共管理67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		
曹名 长	策略组负责人、基金经理	2015- 11-20	-	22	历任君安证券公司研究所研究员（1996.12-1998.01），闽发证券上海研发中心研究员（1999.03-20

					02.08)，红塔证券资产管理总部投资经理（2002.08-2003.04），百瑞信托有限责任公司信托经理（2003.05-2004.12），新华基金管理公司总经理助理、基金经理（2005.01-2015.05）。2015-06-18加入中欧基金管理有限公司
蓝小康	基金经理	2017-05-11	-	7	历任日信证券研究所行业研究员（2011.07-2012.02），新华基金管理有限公司行业研究员（2012.02-2014.08），毕盛资产管理有限公司投资经理（2014.09-2015.02），北京新华汇嘉投资管理有限公司研究总监（2015.03-2016.11）。2016-12-12加入中欧基金管理有限公司，

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 公平交易制度和控制方法

根据相关法律法规，公司制订了《公平交易管理办法》以确保公司旗下管理的不同投资组合得到公平对待，保护投资者合法权益。在投资决策方面，基金经理共享研究报告、投研体系职权划分明确且互不干预、各基金持仓及交易信息等均能有效隔离；在交易执行方面，以系统控制和人工审阅相结合的方式，严控反向交易和同向交易；另外，中央交易室在交易执行过程中对公平交易实施一线监控，监察稽核部也会就投资交易行为进行分析和评估，定期进行公平交易的内部审计工作。

4.3.2 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。

4.3.3 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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年A股整体呈现下跌态势，上证综指下跌24.59%，深证成指下跌34.42%，沪深300下跌25.31%，中小板指下跌37.75%，创业板指下跌28.65%。所有风格、行业全面下跌，无处藏身。超大市值个股跌幅相对较小，估值高企，资产质量较差，经营风险高的公司跌幅巨大。从走势上来看，市场四个季度全部呈现下跌走势，仅创业板在一季度上涨。

从行业上看，休闲服务、银行、食品饮料、农林牧渔、计算机等行业跌幅较小，而电子、有色金属、传媒、综合、轻工制造等行业跌幅较大。

尽管我们对2018年权益市场所面临的挑战有所警觉，但市场情境之恶劣仍超出我们之前的预期。2017年底市场估值的相对高位，2018年去杠杆对金融市场流动性冲击并形成对经济的悲观预期，中美贸易摩擦加剧带来对宏观经济长期前景的过度担心，导致市场调整非常剧烈。

4.4.2 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-19.25%，同期业绩比较基准收益率为-19.66%；基金E类份额净值增长率为-19.14%，同期业绩比较基准收益率为-19.66%；基金C类份额净值增长率为-19.43%，同期业绩比较基准收益率为-19.66%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2019年上半年的经济仍面临着明显的下行压力，2018年底投资者情绪处于非常悲观、非理性的状态。我们认同经济增长的压力，但作为理性的机构投资者，我们不能被市场的情绪所左右，要看到积极的变化：最高层显然已经意识到了问题，从频繁的会议讲话中我们相信，稳就业，稳增长已经放到其他问题的前边来解决。主动降杠杆导致的流动性紧张，造成资产泡沫快速挤压，叠加经济增速下行是股市下跌的核心原因，稳杠杆后这个因素将大幅弱化；从财政政策看，专项债增加规模，个税减免落地执行，有利于投资扩大，刺激居民消费。对于企业端的减税计划已经在日程中，我们相信在2019年可以看到；从货币政策看，央行通过定向降准，TMLF等工具放松银根，通过政策指导银行加大对小微企业贷款支持，引导市场利率下行。与市场不同的看法是，我们相信信用最终会传导。

另一影响导致市场风险偏好快速下降的因素中美贸易摩擦也有缓和的态势，中美最终达成协议的概率在提升。

展望后市，我们坚持认为对于未来的股市应该保持乐观，各重要成分指数，几乎所有行业指数的估值都处于历史最低位置，已经足够有吸引力，风险偏好处于历史极低位置，权益资产风险补偿很高。我们认为足够便宜就是最大的利好。

投资策略上，我们继续坚持以自下而上选股为主；风格上看，我们仍然看好价值成长蓝筹和低估值蓝筹，并坚持以此类个股的投资为主；同时我们在挖掘估值趋近于合理，因为市场流动性下降而股价受到压制，未来将保持较高业绩增速的成长类个股。

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

本报告期内，本基金向本基金份额持有人进行利润分配，本次分红权益登记日为2018年12月10日，场内除息日为2018年12月11日，场外除息日为2018年12月10日，A类份额持有人按每10份基金份额派发红利3.611元，合计发放红利2,721,183,069.54元，其中现金分红为2,370,428,002.37元，E类份额持有人按每10份基金份额派发红利4.399元，合计发放红利9,227,841.80元，其中现金分红为2,208,484.93元，C类份额持有人按每10份基金份额派发红利3.548元，合计发放红利201,195,010.87元，其中现金分红为175,714,739.78元。

本基金本年度收益分配满足法律法规的规定及基金合同的约定。

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

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

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

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

根据本基金基金合同的相关约定，本基金向本基金份额持有人进行利润分配，权益登记日为2018年12月10日，场内除息日为2018年12月11日，场外除息日为2018年12月10日，A类份额持有人按每10份基金份额派发红利3.611元，合计发放红利2,721,183,069.54元，其中现金分红为2,370,428,002.37元，E类份额持有人按每10份基金份额派发红利4.399元，合计发放红利9,227,841.80元，其中现金分红为2,208,484.93元，C类份额持有人按每10份基金份额派发红利3.548元，合计发放红利201,195,010.87元，其中现金分红为175,714,739.78元。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查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。

§ 6 审计报告

本报告期基金年度财务会计报告经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计，注册会计师签字出具了无保留意见的审计报告。投资者可通过登载于本管理人网站的年度报告正文查看审计报告全文。

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：中欧价值发现混合型证券投资基金

报告截止日：2018年12月31日

单位：人民币元

资产	本期末 2018年12月31日	上年度末 2017年12月31日
资产：		
银行存款	665,438,789.80	360,855,036.80
结算备付金	121,802,537.00	48,451,803.94
存出保证金	2,423,499.43	646,628.49
交易性金融资产	10,058,556,504.14	5,695,694,452.08
其中：股票投资	10,050,958,504.14	5,690,130,852.08
基金投资	-	-
债券投资	7,598,000.00	5,563,600.00

资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	79,147,690.46	-
应收利息	200,431.83	103,438.75
应收股利	-	-
应收申购款	2,807,616.13	6,139,639.07
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	10,930,377,068.79	6,111,890,999.13
负债和所有者权益	本期末 2018年12月31日	上年度末 2017年12月31日
负 债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	-	4,063,616.78
应付赎回款	134,231,654.37	7,044,390.91
应付管理人报酬	15,262,487.52	8,056,947.13
应付托管费	2,543,747.93	1,342,824.50
应付销售服务费	559,942.50	210,425.06
应付交易费用	8,761,417.66	2,003,912.27
应交税费	15.08	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	1,131,480.62	618,694.24
负债合计	162,490,745.68	23,340,810.89

所有者权益：		
实收基金	8,428,696,066.56	3,032,956,636.98
未分配利润	2,339,190,256.55	3,055,593,551.26
所有者权益合计	10,767,886,323.11	6,088,550,188.24
负债和所有者权益总计	10,930,377,068.79	6,111,890,999.13

注：报告截止日2018年12月31日，基金份额总额8,428,696,066.56份，其中下属A类基金份额参考净值为人民币1.2776元，份额总额为7,830,170,881.28份；下属C类基金份额参考净值为人民币1.2709元，份额总额为575,673,327.80份；下属E类基金份额参考净值为人民币1.4210元，份额总额为22,851,857.48份。

7.2 利润表

会计主体：中欧价值发现混合型证券投资基金

本报告期：2018年01月01日至2018年12月31日

单位：人民币元

项 目	本期2018年01月01日至2018年12月31日	上年度可比期间 2017年01月01日至2017年12月31日
一、收入	-1,438,059,370.79	1,245,752,494.19
1. 利息收入	6,663,441.49	13,126,946.12
其中：存款利息收入	4,390,904.93	4,091,167.96
债券利息收入	8,644.83	2,109.48
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	2,263,891.73	9,033,668.68
其他利息收入	-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	483,310,173.37	635,310,253.85
其中：股票投资收益	349,431,570.73	530,757,395.84
基金投资收益	-	-

债券投资收益	617,685.40	20,169.21
资产支持证券投资 收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	133,260,917.24	104,532,688.80
3. 公允价值变动收益（损 失以“-”号填列）	-1,934,016,958.1 9	592,556,562.39
4. 汇兑收益（损失以 “-”号填列）	-	-
5. 其他收入（损失以 “-”号填列）	5,983,972.54	4,758,731.83
减：二、费用	148,834,216.26	105,274,048.60
1. 管理人报酬	106,215,479.50	77,002,777.77
2. 托管费	17,702,580.07	12,833,796.26
3. 销售服务费	3,842,336.14	1,388,285.27
4. 交易费用	20,624,174.35	13,685,788.22
5. 利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产 支出	-	-
6. 税金及附加	1.50	-
7. 其他费用	449,644.70	363,401.08
三、利润总额（亏损总额 以“-”号填列）	-1,586,893,587.0 5	1,140,478,445.59
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“ -”号填列）	-1,586,893,587.0 5	1,140,478,445.59

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：中欧价值发现混合型证券投资基金

本报告期：2018年01月01日至2018年12月31日

单位：人民币元

项 目	本期 2018年01月01日至2018年12月31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)	3,032,956,636.98	3,055,593,551.26	6,088,550,188.24
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-1,586,893,587.05	-1,586,893,587.05
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)	5,395,739,429.58	3,802,096,214.55	9,197,835,644.13
其中：1. 基金申购款	7,862,910,261.09	5,918,847,407.56	13,781,757,668.65
2. 基金赎回款	-2,467,170,831.51	-2,116,751,193.01	-4,583,922,024.52
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)	-	-2,931,605,922.21	-2,931,605,922.21
五、期末所有者权益(基金净值)	8,428,696,066.56	2,339,190,256.55	10,767,886,323.11
项 目	上年度可比期间 2017年01月01日至2017年12月31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)	992,133,069.96	1,212,537,103.27	2,204,670,173.23
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	1,140,478,445.59	1,140,478,445.59
三、本期基金份额交易产生的基金净	2,040,823,567.02	2,365,067,055.00	4,405,890,622.02

值变动数（净值减少以“-”号填列）			
其中：1. 基金申购款	4,094,806,460.58	4,236,003,420.64	8,330,809,881.22
2. 基金赎回款	-2,053,982,893.56	-1,870,936,365.64	-3,924,919,259.20
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）	-	-1,662,489,052.60	-1,662,489,052.60
五、期末所有者权益（基金净值）	3,032,956,636.98	3,055,593,551.26	6,088,550,188.24

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4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

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

中欧价值发现混合型证券投资基金（原中欧价值发现股票型证券投资基金，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[2009]第412号《关于核准中欧价值发现股票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《中欧价值发现股票型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集714,451,115.41元。经向中国证监会备案，《中欧价值发现股票型证券投资基金基金合同》于2009年7月24日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为714,731,726.55份基金份额，其中认购资金利息折合280,611.14份基金份额。本基金的基金管理人与C类、E类份额注册登记机构均为中欧基金管理有限公司，本基金A类份额注册登记机构为中国证券登记结算有限责任公司，基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《证券投资基金销售管理办法》等法律法规的规定及本基金基金合同和招募说

明书的约定，为满足投资者的理财需求，经托管人中国建设银行股份有限公司同意并报中国证监会备案，本基金管理人决定自2017年1月12日起增加本基金的场外C类基金份额类别并相应修改基金合同、托管协议。本基金根据注册登记机构或申购费、销售服务费收取方式的不同，将基金份额分为A类基金份额、C类基金份额和E类基金份额。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《中欧价值发现混合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、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他金融工具。

基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的60%–95%；债券、货币市场工具、现金、权证以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的5%–40%，其中基金持有权证的市值比例合计不超过基金资产净值的3%，基金保留的现金（不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等）以及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：沪深300指数×80%+上证国债指数×20%。

7.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（以下统称“企业会计准则”）编制，同时，对于在具体会计核算和信息披露方面，也参考了中国证券投资基金业协会修订并发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第2号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》、《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>》及其他中国证监会及中国证券投资基金业协会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本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于2018年12月31日的财务状况以及2018年度的经营成果和净值变动情况。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

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相一致

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

7.4.6 税项

7.4.6.1 印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自2008年4月24日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的3‰调整为1‰；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自2008年9月19日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

7.4.6.2 增值税

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36号文《关于全面推开营业税改增值税试点的通知》的规定，经国务院批准，自2016年5月1日起在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，金融业纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税；国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税；存款利息收入不征收增值税；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46号文《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》的规定，金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]70号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》的规定，金融机构开展的买断式买入返售金融商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140号文《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，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；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，自2018年1月1日起，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。

7.4.6.3 城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加

根据《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例（2011年修订）》、《征收教育费附加的暂行规定（2011年修订）》及相关地方教育附加的征收规定，凡缴纳消费税、增值税、营业税的单位和个人，都应当依照规定缴纳城市维护建设税、教育费附加（除按照相关规定缴纳农村教育事业费附加的单位外）及地方教育费附加。

7.4.6.4 企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自2004年1月1日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资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，股权的股息、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。

7.4.6.5 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132号文《财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定，自2008年10月9日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85号文《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》的规定，自2013年1月1日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，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，暂减按25%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；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101号文《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》的规定，自2015年9月8日起，证券投资

基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过1年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

7.4.7 关联方关系

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、注册登记机构
中国建设银行股份有限公司	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
万盛基业投资有限责任公司（“万盛基业”）	基金管理人的股东
北京百骏投资有限公司（“北京百骏”）	基金管理人的股东
Unione di Banche Italiane S.p.a（“意大利银联银行”）	基金管理人的股东
上海睦亿投资管理合伙企业（有限合伙）（“上海睦亿合伙”）	基金管理人的股东
自然人股东	基金管理人的股东
中欧盛世资产管理(上海)有限公司（“中欧盛世资管”）	基金管理人的控股子公司
中欧钱滚滚基金销售（上海）有限公司（“钱滚滚”）	基金管理人的控股子公司

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。

7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.8.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2018年01月01日至2018年12月31日		上年度可比期间 2017年01月01日至2017年12月31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	2,422,409,303.71	15.61%	339,465,338.59	3.48%
------	------------------	--------	----------------	-------

7.4.8.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

7.4.8.1.3 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2018年01月01日至2018年12月31日		上年度可比期间 2017年01月01日至2017年12月31日	
	成交金额	占当期 债券买 卖成交 总额的 比例	成交金额	占当期 债券买 卖成交 总额的 比例
国都证券	6,118,865.49	98.85%	-	-

7.4.8.1.4 债券回购交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行回购交易。

7.4.8.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2018年01月01日至2018年12月31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	2,255,993.30	15.61%	2,093,024.44	23.89%
关联方名称	上年度可比期间 2017年01月01日至2017年12月31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	316,147.05	3.48%	2,582.53	0.13%
------	------------	-------	----------	-------

注：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。

7.4.8.2 关联方报酬

7.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2018年01月01日至201 8年12月31日	上年度可比期间 2017年01月01日至201 7年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	106,215,479.50	77,002,777.77
其中：支付销售机构的客户维护费	8,812,807.12	4,973,652.80

注：基金管理费按前一日的基金资产净值的1.50%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 1.50\% \div \text{当年天数}$$

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

7.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2018年01月01日至2018 年12月31日	上年度可比期间 2017年01月01日至2017 年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	17,702,580.07	12,833,796.26

注：基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.25\% \div \text{当年天数}$$

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

7.4.8.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售	本期
------	----

服务费的各关联方名称	2018年01月01日至2018年12月31日			
	当期发生的基金应支付的销售服务费			
	中欧价值发现混合A	中欧价值发现混合E	中欧价值发现混合C	合计
中欧基金	0.00	0.00	2,322,223.21	2,322,223.21
国都证券	0.00	0.00	198.31	198.31
合计	0.00	0.00	2,322,421.52	2,322,421.52
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间			
	2017年01月01日至2017年12月31日			
	当期发生的基金应支付的销售服务费			
	中欧价值发现混合A	中欧价值发现混合E	中欧价值发现混合C	合计
国都证券	0.00	0.00	69.65	69.65
中欧基金	0.00	0.00	109,018.39	109,018.39
合计	0.00	0.00	109,088.04	109,088.04

注：1、支付基金销售机构的销售服务费按前一日C类基金资产净值0.80%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给中欧基金管理有限公司，再由中欧基金管理有限公司计算并支付给各基金销售机构。其计算公式为：日销售服务费=前一日C类基金资产净值×0.80%/当年天数。

2、本基金A类和E类基金份额不收取销售服务费。

7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

中欧价值发现混合A

份额单位：份

项目	本期	上年度可比期间
	2018年01月01日至2018年12	2017年01月01日至2017年12

	月31日	月31日
基金合同生效日（2009年07月24日）持有的基金份额	0.00	0.00
报告期初持有的基金份额	0.00	0.00
报告期间申购/买入总份额	0.00	0.00
报告期间因拆分变动份额	0.00	0.00
减：报告期间赎回/卖出总份额	0.00	0.00
报告期末持有的基金份额	0.00	0.00
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.00%	0.00%

中欧价值发现混合E

份额单位：份

项目	本期	上年度可比期间
	2018年01月01日至2018年12月31日	2017年01月01日至2017年12月31日
基金合同生效日（2009年07月24日）持有的基金份额	0.00	0.00
报告期初持有的基金份额	0.00	76,810.42
报告期间申购/买入总份额	0.00	19,085.31
报告期间因拆分变动份额	0.00	0.00
减：报告期间赎回/卖出总份额	0.00	95,895.73
报告期末持有的基金份额	0.00	0.00

额		
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.00%	0.00%

中欧价值发现混合C

份额单位：份

项目	本期 2018年01月01日至2018年12月31日	上年度可比期间 2017年01月01日至2017年12月31日
基金合同生效日（2009年07月24日）持有的基金份额	0.00	0.00
报告期初持有的基金份额	0.00	0.00
报告期间申购/买入总份额	0.00	67,066.08
报告期间因拆分变动份额	0.00	0.00
减：报告期间赎回/卖出总份额	0.00	67,066.08
报告期末持有的基金份额	0.00	0.00
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.00%	0.00%

注：

- 1、申购/买入总份额含红利再投、转换入份额，赎回/卖出总份额含转换出份额。
- 2、基金管理人通过相关销售商渠道投资本基金，适用费率符合本基金招募说明书和相关公告的规定。

7.4.8.4.2 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

份额单位：份

中欧价值发现混合A

关联方名称	本期末 2018年12月31日	上年度末 2017年12月31日

	持有的基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的 比例	持有的基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的 比例
自然人股东	55,336.52	0.00%	55,336.52	0.00%

中欧价值发现混合E

关联方名称	本期末 2018年12月31日		上年度末 2017年12月31日	
	持有的基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的 比例	持有的基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的 比例
自然人股东	286,978.27	1.26%	9,748.81	0.03%

中欧价值发现混合C

关联方名称	本期末 2018年12月31日		上年度末 2017年12月31日	
	持有的基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的 比例	持有的基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的 比例
自然人股东	123,872.47	0.02%	3,425.63	0.00%

注：

- 1、截止本报告期末，本基金自然人股东持有本基金A类份额的比例为0.00071%，上年度期末自然人股东持有本基金A类份额实际占比为0.00194%，上年度期末自然人股东持有本基金C类份额实际占比为0.00219%，上表展示均系四舍五入结果。
- 2、本报告期及上年度可比期间，除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的适用费率符合本基金招募说明书和相关公告的规定。

7.4.8.5 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 2018年01月01日至2018年12月31日		上年度可比期间 2017年01月01日至2017年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入

中国建设银行股份 有限公司	665,438,789.80	3,796,529.09	360,855,036.80	3,474,801.38
------------------	----------------	--------------	----------------	--------------

注：本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，按银行同业利率计息。

7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间均未发生在承销期内参与关联方承销证券的情况。

7.4.8.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期末及上年度末均未持有中国建设银行发行的同业存单。

7.4.9 期末（2018年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.9.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
600409	三友化工	2017-06-21	2019-06-19	增发受限	6.66	5.40	7,157,185	47,666,852.10	38,648,799.00	-
002048	宁波华翔	2017-12-27	2019-12-30	增发受限	21.25	9.52	2,303,530	48,950,012.50	21,929,605.60	-
7.4.9.1.2 受限证券类别：债券										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：张）	期末成本总额	期末估值总额	备注
1100	海尔	2018	2019	新债	100.	100.	75,980	7,59	7,59	-

49	转债	-12- 19	-01- 18	未上 市	00	00		8,00 0.00	8,00 0.00	
----	----	------------	------------	---------	----	----	--	--------------	--------------	--

7.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

无。

7.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

无。

7.4.10 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

1.1 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银行存款、结算备付金、存出保证金、应收款项以及其他金融负债，因其剩余期限不长，公允价值与账面价值相若。

1.2 以公允价值计量的金融工具

1.2.1 各层次金融工具公允价值

于2018年12月31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人民币9,990,380,099.54元，属于第二层次的余额为人民币68,176,404.60元，无划分为第三层次的余额（2017年12月31日：属于第一层次余额为人民币5,525,686,556.29元，属于第二层次余额为人民币170,007,895.79元，无划分为第三层次的余额）。

1.2.2 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可转换债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃、或属于非公开发行等情况，本基金分别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不将相关股票和可转换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，确定相关股票和可转换债券公允价值应属第二层次或第三层次。

1.2.3 第三层次公允价值余额和本期变动金额

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工具第三层次公允价值本期未发生变动。

2. 承诺事项

截至资产负债表日，本基金无需要披露的重大承诺事项。

3. 其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要披露的其他重要事项。

4. 财务报表的批准

本财务报表已于2019年3月27日经本基金的基金管理人批准。

§ 8 投资组合报告

8.1 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	10,050,958,504.14	91.95
	其中：股票	10,050,958,504.14	91.95
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,598,000.00	0.07
	其中：债券	7,598,000.00	0.07
	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	787,241,326.80	7.20
8	其他各项资产	84,579,237.85	0.77
9	合计	10,930,377,068.79	100.00

8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

8.2.1 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	5,513,591,373.38	51.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	17,367,722.05	0.16
E	建筑业	233,371,378.40	2.17
F	批发和零售业	928,353,664.21	8.62
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	94,172,369.40	0.87
I	信息传输、软件和信息技术服务业	107,162,241.70	1.00
J	金融业	1,064,524,561.83	9.89
K	房地产业	1,949,407,441.96	18.10
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	55,627,730.86	0.52
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	87,380,020.35	0.81
S	综合	-	-
	合计	10,050,958,504.14	93.34

8.2.2 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。

8.3 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

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(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600196	复星医药	17,374,757	404,310,595.39	3.75
2	600048	保利地产	24,321,064	286,745,344.56	2.66
3	600340	华夏幸福	11,030,357	280,722,585.6	2.61

				5	
4	000002	万 科A	11,413,615	271,872,309.30	2.52
5	600036	招商银行	10,475,692	263,987,438.40	2.45
6	600297	广汇汽车	64,508,261	261,903,539.66	2.43
7	601318	中国平安	4,519,213	253,527,849.30	2.35
8	601607	上海医药	14,628,710	248,688,070.00	2.31
9	000895	双汇发展	10,450,962	246,538,193.58	2.29
10	601601	中国太保	8,482,983	241,171,206.69	2.24

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于 www.zofund.com 网站的年度报告正文。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 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	600196	复星医药	402,133,844.27	6.60
2	000002	万 科A	325,443,603.50	5.35
3	601336	新华保险	319,618,853.32	5.25
4	601601	中国太保	298,573,475.62	4.90
5	600048	保利地产	268,536,695.64	4.41
6	601607	上海医药	260,466,679.59	4.28
7	000537	广宇发展	258,813,781.41	4.25
8	600297	广汇汽车	245,531,748.93	4.03
9	600036	招商银行	234,807,810.75	3.86

10	601398	工商银行	230,513,958.12	3.79
11	600062	华润双鹤	219,822,929.32	3.61
12	000651	格力电器	206,639,661.68	3.39
13	600340	华夏幸福	198,783,707.45	3.26
14	601318	中国平安	186,751,797.00	3.07
15	600690	青岛海尔	185,182,459.13	3.04
16	600267	海正药业	184,331,504.59	3.03
17	000596	古井贡酒	182,656,288.00	3.00
18	601668	中国建筑	171,586,707.80	2.82
19	002035	华帝股份	158,291,654.73	2.60
20	000926	福星股份	157,758,944.45	2.59
21	000910	大亚圣象	155,540,848.05	2.55
22	000069	华侨城 A	148,908,937.40	2.45
23	002543	万和电气	147,407,731.70	2.42
24	601288	农业银行	136,556,289.00	2.24
25	002572	索菲亚	135,991,251.83	2.23
26	000418	小天鹅 A	134,039,144.12	2.20
27	002020	京新药业	133,380,165.45	2.19
28	000860	顺鑫农业	125,552,115.33	2.06

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。

8.4.2 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	000860	顺鑫农业	317,877,359.34	5.22
2	601398	工商银行	223,947,999.67	3.68
3	601166	兴业银行	196,476,804.30	3.23
4	600519	贵州茅台	141,913,060.72	2.33
5	600886	国投电力	135,226,404.23	2.22

6	601288	农业银行	128,335,158.33	2.11
7	002294	信立泰	126,140,461.54	2.07
8	000895	双汇发展	121,915,112.96	2.00
9	600036	招商银行	121,120,305.25	1.99
10	600056	中国医药	119,544,697.32	1.96
11	600674	川投能源	82,398,683.60	1.35
12	601328	交通银行	81,230,070.81	1.33
13	002142	宁波银行	79,606,573.79	1.31
14	000001	平安银行	78,530,236.81	1.29
15	600196	复星医药	74,683,459.94	1.23
16	601607	上海医药	74,670,603.85	1.23
17	600887	伊利股份	71,485,748.12	1.17
18	000596	古井贡酒	69,102,044.63	1.13
19	600016	民生银行	66,819,292.13	1.10
20	601668	中国建筑	66,231,207.97	1.09

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。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	10,735,981,571.20
卖出股票收入（成交）总额	4,790,568,531.68

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。

8.5 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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-

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)	7,598,000.00	0.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,598,000.00	0.07

8.6 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	110049	海尔转债	75,980	7,598,000.00	0.07

8.7 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。

8.8 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。

8.9 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。

8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

8.10.1 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。

8.10.2 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。

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

8.11.1 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。

8.11.2 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。

8.11.3 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。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1 本基金投资的招商银行的发行主体招商银行股份有限公司于2018年2月12日受到中国银监会的处罚（银监罚决字〔2018〕1号），主要违法事实包括：（一）内控管理严重违反审慎经营规则；（二）违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款；

（三）同业投资业务违规接受第三方金融机构信用担保；（四）销售同业非保本理财产品时违规承诺保本；（五）违规将票据贴现资金直接转回出票人账户；（六）为同业投资业务违规提供第三方金融机构信用担保；（七）未将房地产企业贷款计入房地产开发贷款科目；（八）高管人员在获得任职资格核准前履职；（九）未严格审查贸易背景真实性办理银行承兑业务；（十）未严格审查贸易背景真实性开立信用证；

（十一）违规签订保本合同销售同业非保本理财产品；（十二）非真实转让信贷资产；（十三）违规向典当行发放贷款；（十四）违规向关系人发放信用贷款。共罚款6573.024万元。在上述公告公布后，本基金管理人对该公司进行了进一步了解和分
析，认为上述处罚不会对招商银行（600036.SH）的投资价值构成实质性负面影响，因此本基金管理人对该上市公司的投资判断未发生改变。其余九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。

8.12.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

8.12.3 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	2,423,499.43
2	应收证券清算款	79,147,690.46
3	应收股利	-
4	应收利息	200,431.83
5	应收申购款	2,807,616.13
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	84,579,237.85

8.12.4 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。

8.12.5 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。

8.12.6 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。

§9 基金份额持有人信息

9.1 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
中欧价值发现混合A	601,376	13,020.42	7,004,817,606.64	89.46%	825,353,274.64	10.54%
中欧价值发现混合E	1,441	15,858.33	26,908.92	0.12%	22,824,948.56	99.88%
中欧价值发现	36,245	15,882.83	478,421,024.17	83.11%	97,252,303.63	16.89%

混合C						
合计	639,062	13,189.17	7,483,265,539.73	88.78%	945,430,526.83	11.22%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数 (份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	中欧价值发现混合A	65,258.56	0.00%
	中欧价值发现混合E	695,341.91	3.04%
	中欧价值发现混合C	141,571.41	0.02%
	合计	902,171.88	0.01%

注：截止本报告期末，基金管理人的从业人员持有本基金A类份额的实际比例为0.0008%，上表展示系四舍五入结果。

9.3 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

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和 研究部门负责人持有本开放式 基金	中欧价值发现混合A	0~10
	中欧价值发现混合E	10~50
	中欧价值发现混合C	10~50
	合计	50~100
本基金基金经理持有本开放式基 金	中欧价值发现混合A	0
	中欧价值发现混合E	0~10
	中欧价值发现混合C	0

	合计	0~10
--	----	------

§ 10 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	中欧价值发现混合C
基金合同生效日(2009年07月24日)基金份额总额	714,731,726.55	-	-
本报告期期初基金份额总额	2,847,172,135.23	29,533,250.44	156,251,251.31
本报告期基金总申购份额	7,179,993,400.70	31,568,090.77	651,348,769.62
减：本报告期基金总赎回份额	2,196,994,654.65	38,249,483.73	231,926,693.13
本报告期基金拆分变动份额	-	-	-
本报告期期末基金份额总额	7,830,170,881.28	22,851,857.48	575,673,327.80

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。

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内本基金未召开持有人大会。

11.2 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

11.2.1 基金管理人的重大人事变动

本报告期内，基金管理人无重大人事变动。

11.2.2 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。

11.3 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。

11.4 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。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金本报告期应支付给安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）的报酬为 120,000.00 元人民币。截至本报告期末，该事务所已向本基金提供 2 年的审计服务。

11.6 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。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 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的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
国金证券	1	725,391,114.91	4.67%	675,558.60	4.67%	-
安信证券	1	319,967,091.90	2.06%	297,987.44	2.06%	-
中泰证券	1	2,040,481,647.37	13.15%	1,900,291.94	13.15%	-
天风证券	1	1,814,871,994.10	11.69%	1,690,203.23	11.69%	-
申万宏源西部证券	1	1,089,745,307.73	7.02%	1,014,849.13	7.02%	-
东北证券	1	95,127,288.43	0.61%	88,594.36	0.61%	-

国都证券	1	2,422,409,303.71	15.61%	2,255,993.30	15.61%	-
西部证券	1	653,574,960.13	4.21%	608,666.91	4.21%	-
广发证券	1	526,931,116.19	3.39%	490,723.96	3.39%	-
西藏东方财富	1	386,545,433.63	2.49%	359,990.70	2.49%	-
国盛证券	1	920,182,745.59	5.93%	856,971.23	5.93%	-
中金公司	1	472,445,809.89	3.04%	439,995.17	3.04%	-
中信证券	1	1,048,046,181.06	6.75%	976,044.31	6.75%	-
国泰君安	1	473,472,799.96	3.05%	440,943.37	3.05%	-
银河证券	1	-	-	-	-	-
招商证券	1	1,246,159,623.21	8.03%	1,160,534.41	8.03%	-
中信建投	2	1,287,212,801.61	8.29%	1,198,781.21	8.29%	-

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，本基金新增中信建投上海(41688)交易单元、国盛证券深圳交易单元和中泰证券上海交易单元，减少中信建投上海(24438)交易单元、国开证券上海交易单元、申港证券上海交易单元和方正证券深圳交易单元。

11.7.2 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		基金交易	
	成交金额	占当期	成交金额	占当期	成	占当期权	成	占当期基

		债券成交总额的比例		债券回购成交总额的比例	成交额	证成交总额的比例	成交额	金成交总额的比例
国金证券	-	-	-	-	-	-	-	-
安信证券	-	-	-	-	-	-	-	-
中泰证券	-	-	1,550,000,000.00	6.83%	-	-	-	-
天风证券	71,143.32	1.15%	-	-	-	-	-	-
申万宏源西部证券	-	-	5,650,000,000.00	24.89%	-	-	-	-
东北证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国都证券	6,118,865.49	98.85%	-	-	-	-	-	-
西部证券	-	-	2,700,000,000.00	11.89%	-	-	-	-
广发证券	-	-	2,850,000,000.00	12.56%	-	-	-	-
西藏东方财富	-	-	-	-	-	-	-	-
国盛证券	-	-	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	4,500,000,000.00	19.82%	-	-	-	-
国泰君安	-	-	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	900,000,000.00	3.96%	-	-	-	-
中信建投	-	-	4,550,000,000.00	20.04%	-	-	-	-

中欧基金管理有限公司
二〇一九年三月二十八日