

中欧睿达定期开放混合型发起式证券投资基金

2016年第1季度报告

2016年3月31日

基金管理人：中欧基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2016年4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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年4月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2016年1月1日起至2016年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧睿达定期开放混合
基金主代码	000894
基金运作方式	契约型、开放式、发起式
基金合同生效日	2014年12月1日
报告期末基金份额总额	1,352,326,713.18份
投资目标	本基金在力求本金长期安全的基础上，力争为基金份额持有人创造超额收益。
投资策略	本基金以36个月为一个运作周期，本基金在每个运作周期前确定大类资产初始配比，并在招募说明书中列示，每个运作周期的前3个月为建仓期，力争在建仓期结束前达到大类资产初始配比目标，达到初始配比目标后除证券价格波动等客观因素影响大类资产配置，不做频繁的主动大类资产配置调整。通过上述投资方法，一方面使得本基金投资组合的风险收益特征较为明晰，另一方面通过期初较大比例投资于债券类资产为权益投资的波动提供安全垫，以争取为组合实现本金安全，同时以有限比例投资于权益类资产而保有对

	股票市场一定的暴露度，以争取为组合创造超额收益。
业绩比较基准	同期中国人民银行公布的三年期银行定期存款税后收益率+1.5%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中等预期收益风险水平的投资品种。
基金管理人	中欧基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§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1月1日-2016年3月31日）
1. 本期已实现收益	-10,697,460.58
2. 本期利润	-118,078.78
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0001
4. 期末基金资产净值	1,478,148,488.85
5. 期末基金份额净值	1.093

注：1. 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2. 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

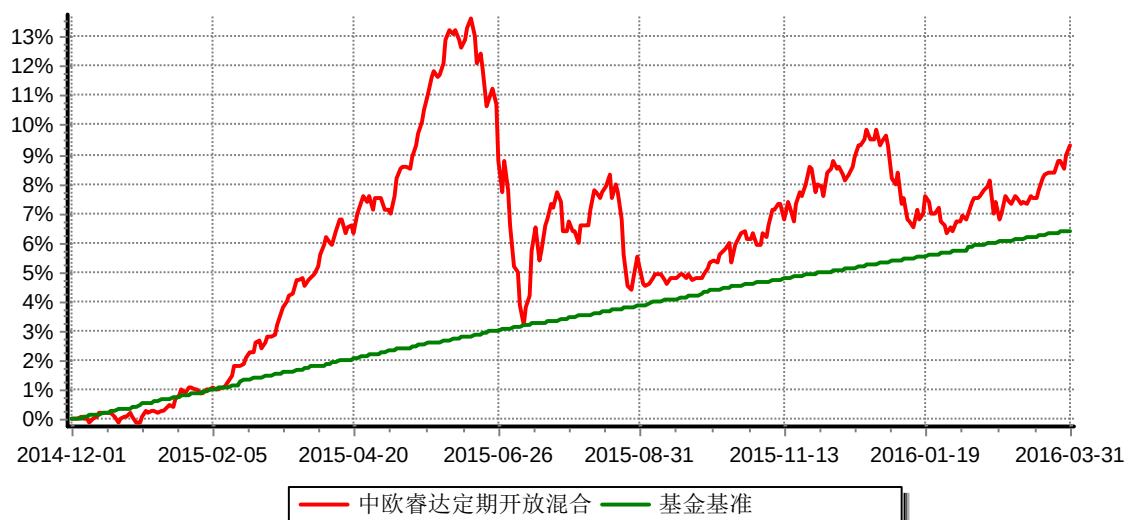
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.00%	0.35%	1.01%	0.02%	-1.01%	0.33%

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

中欧睿达定期开放混合型发起式证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2014年12月1日-2016年03月31日)



注：本基金基金合同生效日期为2014年12月1日，按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时本基金的各项资产配置比例已达到基金合同的规定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
孙甜	基金经理	2014年12月1日	—	6年	历任长江养老保险股份有限公司投资助理、上海烟草（年金计划）平衡配置组合投资经理，上海海通证券资产管理有限公司海通季季红、海通海蓝宝益、海通海蓝宝银、海通月月鑫、海通季季鑫、海通半年鑫、海通年年鑫投资经理。2014年8月加入中欧基

					金管理有限公司，曾任投资经理、中欧信用增利分级债券型证券投资基金基金经理、中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理，现任中欧货币市场基金基金经理，中欧睿达定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理，中欧纯债添利分级债券型证券投资基金基金经理，中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金基金经理，中欧滚钱宝发起式货币市场基金基金经理，中欧成长优选回报灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理，中欧瑾泉灵活配置混合型证券投资基金基金经理，中欧瑾源灵活配置混合型证券投资基金基金经理，中欧睿尚定期开放混合型发起式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，中欧天禧纯债债券型证券投资基金基金经理。
周晶	基金经理	2015年10月15日	—	9年	历任银华基金管理有限公司能源、家电、旅游行业分析师、大宗商品研究组组长、基金经理助理、银华和谐主题混合型证券投资

					资基金基金经理。2015年5月加入中欧基金管理有限公司，曾任基金经理助理，现任中欧睿达定期开放混合型发起式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

债券

2016年一季度债券市场呈现出三个基本特征：第一，以利率债为代表的基准利率震荡上行；第二，中高等级信用债与国债金融债的利差整体收窄；第三，信用债在行业 and 个券层面持续分化，违约事件连续爆发。原因有以下几方面：基本面上，在房地产、基建投资和部分制造业景气度回暖的带动下，经济基本面出现企稳。同时，以房屋、原油、食品和大宗商品短期价格反弹带动通胀水平和通胀预期有所提升。资金面上，美联储加

息节奏放缓，人民币汇率基本稳定，国内货币政策以灵活对冲为主，对流动性进行预调微调，资金面处于紧平衡的大环境。微观层面，不同行业和企业面临的外部融资及经营环境的差异越来越加剧，在债券市场的定价也出现重大分化。

组合一季度采取的主要策略是维持中高等级、短久期信用债配置，采用杠杆套息策略获取绝对回报。1-2月，在经济企稳预期尚不明朗，在利率走廊定价明确、流动性宽松的背景下，我们在维持组合弹性的三种方式（较长久期、较低资质、较高杠杆）中，我们排除了长久期和低资质策略，选择了确定性最强的杠杆策略，防范了稳增长可能带来的久期风险和企业盈利恶化的信用风险。进入3月，随着央行宏观审慎监管原则实施带来的资金面扰动增多、经济企稳和通胀预期抬升带来市场风险偏好上升、信用违约事件频繁爆发等负面因素的增多，我们逐步降低杠杆，使得组合回到短久期、中高资质、适度杠杆的风险均衡状态。在信用债的行业配置上，始终坚持完全规避上游产能严重过剩行业，如煤炭等；精细挑选中游盈利和现金流改善的景气制造行业，如高铁产业链、环保等；投资需求稳定，盈利和现金流稳定的下游行业，如一二线大型房地产商、医药等。

股票

2016年一季度，与往年“春季躁动”的开年行情不同，A股市场受到海外市场大跌和人民币汇率波动等宏观因素的影响，出现了较为罕见的大跌。其中，去年表现优秀的计算机、通信、机械设备、传媒等板块跌幅居前，银行、采掘、食品饮料等大市值板块相对跌幅较小。

而三月以来的反弹中，非银金融、国防军工、计算机、电气设备、传媒、机械设备、电子、轻工反弹幅度居前，这说明中小市值成长股依然具备较高的弹性。

对于未来市场，我们在2015年年报中已表达了对今年的行情的谨慎。经历了一季度的大幅下跌后，市场蕴含的风险得到了一定程度的释放，二季度市场有可能迎来一段经济基本面、政策面相对正面的反弹蜜月期。

首先，从短周期来看，一季度周期品整体呈现涨价之势，尤其在三月份上涨幅度加大，体现出周期品正处于小周期的弱反弹之中，其对股市的传导有望稳定住中上游部分行业，起到积极作用；其次，美联储相对偏鸽派的言论表达使得市场对于美元加息的预期减弱，这些都有利于市场的企稳。自下而上的看，许多业绩高增长的行业和公司在一月份的反弹中已经创出今年以来的股价新高，说明即使是在弱市的情况下，真正有业绩有价值的公司和行业依然具有较高的投资价值。因此，我们对市场的看法变得比一季度略为乐观一些。方向上，依然看好已经出现见底回升迹象的行业，例如周期性行业中的龙头公司可能存在的基本面改善机会，此外，我们也将持续关注新兴行业内部具有竞争力和长期生命力的好公司在市场调整中出现的投资机会。

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0.00%，同期业绩比较基准收益率为1.01%。

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	183,775,088.74	9.79
	其中：股票	183,775,088.74	9.79
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	1,511,002,337.39	80.46
	其中：债券	1,297,152,583.70	69.07
	资产支持证券	213,849,753.69	11.39
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	151,588,701.97	8.07
8	其他资产	31,591,309.41	1.68
9	合计	1,877,957,437.51	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	43,821,842.16	2.96

B	采矿业	—	—
C	制造业	93,689,941.36	6.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,923,995.76	0.20
E	建筑业	16,323,752.34	1.10
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	—	—
J	金融业	—	—
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	23,874,257.12	1.62
N	水利、环境和公共设施管理业	3,141,300.00	0.21
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	183,775,088.74	12.43

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通股票。

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	300008	上海佳豪	958,036	23,874,257.12	1.62
2	002234	民和股份	665,507	19,299,703.00	1.31
3	002299	圣农发展	641,144	17,240,362.16	1.17

4	002586	围海股份	1,629,117	16,323,752.34	1.10
5	002688	金河生物	650,320	13,396,592.00	0.91
6	002235	安妮股份	247,100	7,788,592.00	0.53
7	002507	涪陵榨菜	447,540	7,782,720.60	0.53
8	600105	永鼎股份	435,600	7,021,872.00	0.48
9	000807	云铝股份	819,400	6,514,230.00	0.44
10	600990	四创电子	81,400	6,470,486.00	0.44

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	1,000,500.00	0.07
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	986,825,022.90	66.76
5	企业短期融资券	50,171,000.00	3.39
6	中期票据	259,155,000.00	17.53
7	可转债(可交换债)	1,060.80	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	1,297,152,583.70	87.76

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	112227	14利源债	861,650	91,782,958.00	6.21
2	1480425	14忠旺债	790,000	81,709,700.00	5.53
3	112343	16魏桥01	700,000	70,000,000.00	4.74
4	122440	15龙光01	600,000	61,476,000.00	4.16

5	112046	11华孚01	592,594	60,290,513.56	4.08
---	--------	--------	---------	---------------	------

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

序号	证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	119119	14中和1A	400,000	40,000,000.00	2.71
2	119163	15中和1A	300,000	30,000,000.00	2.03
3	123591	禾燃气05	200,000	20,000,000.00	1.35
4	119112	徐新盛04	200,000	19,865,336.99	1.34
5	123590	禾燃气04	190,000	19,000,000.00	1.29
6	123589	禾燃气03	180,000	18,000,000.00	1.22
7	123542	14航租优	300,000	13,964,792.59	0.94
8	123612	吉林水务03	110,000	11,000,000.00	0.74
9	119113	徐新盛05	100,000	10,015,512.33	0.68
10	123588	禾燃气02	100,000	10,000,000.00	0.68
11	123706	15环球1A2	100,000	10,000,000.00	0.68
12	123708	15环球1B	100,000	10,000,000.00	0.68

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

本基金未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本。

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	469,564.92
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	31,121,744.49
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	31,591,309.41

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明

1	002507	涪陵榨菜	7,782,720.60	0.53	停牌
---	--------	------	--------------	------	----

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	1,352,326,713.18
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	—
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	1,352,326,713.18

注：总申购份额含红利再投份额、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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	9,999,900.00
报告期期间买入/申购总份额	—
报告期期间卖出/赎回总份额	—
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,999,900.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.74

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	9,999,900.00	0.74%	9,999,900.00	0.74%	三年

基金管理人高级管理人员	—	—	—	—	
基金经理等人员	—	—	—	—	
基金管理人股东	—	—	—	—	
其他	—	—	—	—	
合计	9,999,900.00	0.74%	9,999,900.00	0.74%	三年

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中欧睿达定期开放混合型发起式证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧睿达定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧睿达定期开放混合型发起式证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧睿达定期开放混合型发起式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、基金托管人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站(www.zofund.com)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
二〇一六年四月二十一日