

中欧鼎利分级债券型证券投资基金2016年半年度报告

2016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：2016年08月24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2016年8月22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2016年1月1日起至2016年6月30日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
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合规守信情况的说明	11
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	11
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	13
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	14
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	14
§5 托管人报告	14
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	15
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、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	42
7.1 期末基金资产组合情况	42
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	45
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	49
§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	50
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	52
§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.....	53
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	备查文件目录.....	57
11.1	备查文件目录.....	57
11.2	存放地点.....	57
11.3	查阅方式.....	57

§ 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	299,926,756.95		
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	275,794,090.95	16,892,866.00	7,239,800.00

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	中国债券总指数×90%+沪深300指数×10%		
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号东	北京市东城区朝阳门北大街9号

	方汇经大厦五层	
办公地址	中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路333号东方汇经大厦五层	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	常振明

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（2016年01月01日-2016年06月30日）
本期已实现收益	5,715,348.17
本期利润	1,834,336.32
加权平均基金份额本期利润	0.0038
本期加权平均净值利润率	0.29%
本期基金份额净值增长率	0.56%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2016年06月30日）
期末可供分配利润	106,105,047.92
期末可供分配基金份额利润	0.3538

期末基金资产净值	378,538,865.45
期末基金份额净值	1.262
3.1.3 累计期末指标	报告期末（2016年06月30日）
基金份额累计净值增长率	40.68%

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

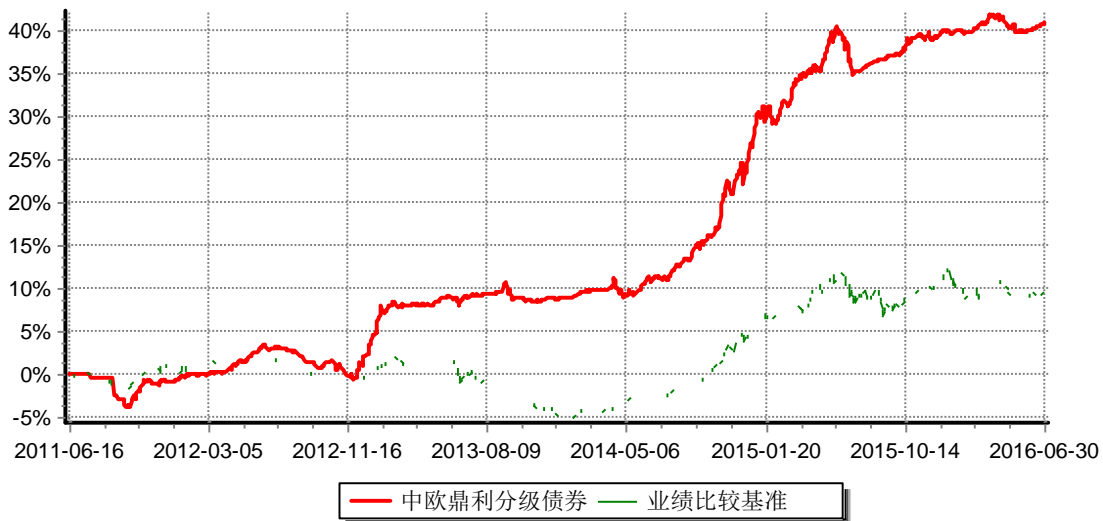
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.48%	0.07%	0.36%	0.13%	0.12%	-0.06%
过去三个月	-0.63%	0.12%	-0.81%	0.13%	0.18%	-0.01%
过去六个月	0.56%	0.11%	-1.87%	0.21%	2.43%	-0.10%
过去一年	2.94%	0.12%	-0.02%	0.25%	2.96%	-0.13%
过去三年	29.30%	0.23%	9.95%	0.22%	19.35%	0.01%
自基金合同生效日起至今	40.68%	0.21%	9.89%	0.20%	30.79%	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
 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-2016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2016年6月30日，本基金管理人共管理40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	—	4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月加入中欧基金管理有限公司，曾任中欧瑾泉灵活配置混合型证券投资基金基

					金经理助理兼研究员、中欧纯债债券型证券投资基金（LOF）基金经理，现任中欧纯债添利分级债券型证券投资基金基金经理，中欧鼎利分级债券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。
吴启权	基金经 理	2015年05月 25日	2016年06月 17日	8年	历任中信建投证券股份有限公司研究发展部高级副总裁。2015年3月加入中欧基金管理有限公司，曾任中欧鼎利分级债券型证券投资基金基金经理助理兼研究员、中欧瑾泉灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理兼研究员、中欧瑾源灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理兼研究员、中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理兼研究员、中欧鼎利分级债券型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、中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中欧瑾和灵活配置混合型证券投资基金基金经理，现任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。
--	--	--	--	--	--------------------------

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。

2015年上半年，中国证监会上海监管局对公司进行了常规全面现场检查，就公司内部控制提出了相应整改意见并采取责令改正的行政监管措施，同时对公司原督察长黄桦先生予以警示。

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

上半年，整体经济、商品市场和金融市场均呈现出了底部振荡的形态。工业增加值同比增速稳定在 6% 的低位附近、全社会用电量同比增速亦稳定在 2% 左右的较低位置，显示经济增速持续疲软，呈“L”型的右侧底部盘整。在民间投资同比增速跌至零附近的情况下，基建和房地产成为上半年托底经济的主要抓手，其中全社会固定资产投资完成额同比增速基本维持在 10% 左右，主要动能源自二季度以来房地产开工重启带来的增速底部回升。

但是，受制于供给瓶颈，大宗商品的价格波动则远远超过了平稳的经济增长。受到唐山地区屡次环保限产的影响，叠加开春之后房地产新开工增加，钢材的社会库存被迅速消化，外加金融资本涌入大宗商品市场后的疯狂炒作，螺纹钢为代表的黑色产业链价格一度巨幅回升。部分高效钢厂的螺纹钢吨钢毛利一度升至 1000 元。焦煤、铁矿石等大宗品价格也出现了较大幅度的脉冲式上涨。然而随着 5 月初权威人士的讲话发布，进一步增加信贷刺激增长的预期被打破，加之高毛利的刺激下，大量 2015 年底闷炉的高炉纷纷复产，导致黑色产业链价格迅速回落，至 5 月末重新进入了吨钢亏损区间。进入二季度，由于煤炭全行业严格执行 276 工作日的减产计划，导致动力煤出现供给瓶颈，环渤海 5500K 动力煤价格指数开始稳步回升，至 6 月底已升至 400 元以上。螺纹钢为代表的黑色产业链价格亦有所回升。

上半年 CPI 表现的通胀压力不大，作为食品价格主要推动因素的猪肉已经经过了供不应求的调整期，出现明显的高位回落，但是随着大宗商品价格的脉冲式回暖，PPI 同比降幅迅速收窄，带来工业品价格回升的隐忧。

商业银行体系开始大量、主动收缩特定过剩产能、持续亏损企业的信贷投放，加之 2015 年四季度和 2016 年一季度的大宗商品价格处于历史低位，许多杠杆较高的企业在一季度出现了明显的周转困难。因此，整个 2016 年上半年的信用风险事件频频爆发，其中以 4 月的中铁物资贷款违约影响最甚。由于其存量公募债券较多，导致整个债券和股票市场均在 4 月出现了大幅调整，一定程度上打断了一度高涨的风险偏好情绪。但是进入二季度末，随着房地产和基建开工需求的持续托底，大宗商品价格重拾低位反弹的趋势。从整个上半年来看，大量过剩产能企业受益于产品价格回暖、成本压缩和资本开支减少，纷纷达到了盈亏平衡的状态。

新的外汇管制环境带来新的货币政策制约。受制于人民币持续贬值的压力，可以看到央行在稳汇率和稳增长两者之间的着力点持续变换。春节之前，为了在季节性外汇流出高峰期稳定汇率，央行主动维持了偏紧的信贷和货币投放。但是 3 月开始，随着增长预期的回暖和汇率的稳定，信贷投放节奏重新加快。

在以上错综复杂的环境中，我们积极调整了债券组合策略。在一月利率债收益率下行的尾部行情中，我们通过中短久期底仓放杠杆配置长期利率品种的哑铃型策略，在锁定票息的同时获取了一定资本利得。春节前后，我们判断利率债行情基本结束，因此当时采取了中短久期加仓加杠杆的方式套取稳定的票息。经过 4 月的脉冲式调整之后，信贷数据出现了雪崩式下滑。我们判断宽松预期会重启，因此开始逐步将部分短久期套息资产置换为长久期利率品种，在 6 月的下行中再次获取了一定资本利得。

具体债券持仓的行业结构也发生了较大变化。由于房地产市场走势进入了高位盘整的阶段，部分城市的成交量出现调整，我们认为本轮房地产周期的高点已经过去，因此主动压缩了房地产债券在整个组合中的占比。在这个压缩的过程中，主要减持了高杠

杆、周转慢、拿地激进的一部分住宅开发商。而在压缩房地产仓位的同时，我们增加了医药流通、基础设施建设、汽车制造等景气波动小或者后周期的品种。虽然大宗商品的价格已经出现了明显的修复，但是我们认为其持续性较为脆弱，且大多数过剩产能发行人的负债率较高，一个季度的微利并不足以修复其资产负债表。因此在钢铁、煤炭、稀土等具有较高绝对收益率的行业上，仍然坚持不配置或者较低配置的策略。

在权益资产的配置策略上，我们主要经历了四个阶段。1月初的熔断危机中，我们通过果断减仓至零最大程度上减少了惨烈的系统性风险暴露。春节之后，则通过小幅试探性平均加仓权重股参与了3月份的回暖行情。4月复苏预期较强的阶段，我们通过权重股之外主动超配有色、养殖等弹性品种增强了组合的进攻性。5月初市场整体的风险偏好回落给权益组合带来了较大回撤，之后我们持续空仓了一段时间，期间通过短端品种杠杆套息的方式维持组合收益。随后市场的宽松预期又起，在行情的前半段，由于债市对流动性的预期较权益市场更加灵敏，我们首先配置了长久期利率债，获取了最为确定性的一段收益，随后在6月切换为权重股增强的模式，超配了白酒等避险品种。英国脱欧之后，则更加超配了黄金股、白酒股等品种，进一步增强权益组合对避险资产的风险暴露。在之后的市场环境中取得了较好绝对收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在报告期内，基金净值增长率为0.56%，同期业绩比较基准增长率为-1.87%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

汇率问题仍将是下半年影响货币政策节奏的核心因素。由于美国就业市场改善的势头没有改变，强势美元的大趋势很难改变，人民币贬值的压力将持续制约国内货币政策的进一步放松。预计常态化的MLF、SLF和PSL投放将持续放量，然而宽松信号更为强烈的降准和降息等传统货币政策工具将很难被启用。

经济增长方面，预计房地产开发投资叠加基建投资的托底效应仍将持续到三季度，最终完成全年的增长目标。在这个过程中，受益最直接的是与固定资产投资直接相关的上游过剩产能行业。二季度发生的大宗商品价格修复预计能够维持到整个下半年。然而就目前的情形来看，受制于高居不下的不良率制约，银行业对过剩产能行业紧缩信贷的大方向不会改变。因此，下半年较可能出现的情形是采掘及制造业盈利情况改善，资本开支却持续处于历史低位，杠杆逐步去化。在这个情境下，全社会工业企业的固定资产投资不会出现实质性的改善，因此经济增长也不会出现超预期的改善。

有鉴于此，我们认为下半年的利率水平将在振荡中缓慢下行，很难重现2015年四季度的快牛行情。因此，将主要通过快节奏地控制长久期利率债仓位的模式来参与利率水平阶段性的下行机会。

供给侧改革在下半年仍将推进，但是由于具体政策的不同，我们预计煤炭和钢铁两个行业在中期可能会出现分化。在钢铁行业，由于采取的主要是压缩产能或异地搬迁的措施，同时长期行政性的闷炉也给复产带来了极大的成本压力，部分产能将永久性退出市场，重置成本极高，未来钢铁行业的供需基本面存在潜在改善的可能。而煤炭行业执行的是276天限产或者兼并重组，主要通过降低开工率的模式来限制全国产量，一旦煤价反弹至行业全面盈利水平，继续执行限产恐将受到市场自发力量的冲击，供需面出现实质性变化的可能性较小。

具体到券种配置上，我们仍然将坚持上半年标配地产、制造业，超配弱周期，规

避煤炭的策略。但是考虑到钢铁行业毛利情况的实质好转以及供给侧改革的推进情况，将在中报公布后，通过分析龙头企业的个体偿债能力以及盈利情况，审慎地研究该行业可能存在的超额回报。

权益方面，我们仍将坚持指数增强、主动控制仓位的策略积极参与波段行情。在具体的行业配置上，我们认为具有确定性业绩的个股仍将获得超额收益。因此在增强部分，我们将坚定地超配白酒、消费、航空等行业。同时考虑到大宗商品价格的持续回暖，大部分过剩产能企业的中期、三季度业绩将超出市场的悲观预期，因此亦将阶段性超配钢、煤、铜。考虑到文化管理政策以及并购政策的变化，我们会在增强部分低配 TMT 类行业。灵活配置龙头黄金股，在全球市场发生重大变动时，主动对冲资产价格波动，博取金价上涨的收益。

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验。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：2016年06月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2016年06月30日	上年度末 2015年12月31日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	1,060,656.38	784,822.43
结算备付金		6,286,081.73	20,967,927.58
存出保证金		1,180,716.63	251,074.42
交易性金融资产	6.4.7.2	424,458,228.60	756,247,598.46
其中：股票投资		31,480,741.90	29,113,698.28
基金投资		—	—
债券投资		372,973,374.92	707,129,788.40
资产支持证券投资		20,004,111.78	20,004,111.78

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		—	50,983,258.31
应收利息	6.4.7.5	8,566,485.61	12,681,338.36
应收股利		—	—
应收申购款		—	1,098.56
递延所得税资产		—	—
其他资产	6.4.7.6	—	—
资产总计		441,552,168.95	841,917,118.12
负债和所有者权益	附注号	本期末 2016年06月30日	上年度末 2015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		61,500,000.00	133,000,000.00
应付证券清算款		511,021.51	51,351,561.75
应付赎回款		7,409.89	60,702.03
应付管理人报酬		238,741.63	389,188.72
应付托管费		68,211.92	111,196.80
应付销售服务费		—	—
应付交易费用	6.4.7.7	487,727.35	308,296.79
应交税费		11,400.00	11,400.00
应付利息		—	—
应付利润		—	—
递延所得税负债		—	—
其他负债	6.4.7.8	188,791.20	329,820.40
负债合计		63,013,303.50	185,562,166.49
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	269,089,101.02	469,081,890.27

未分配利润	6.4.7.10	109,449,764.43	187,273,061.36
所有者权益合计		378,538,865.45	656,354,951.63
负债和所有者权益总计		441,552,168.95	841,917,118.12

注：报告截止日2016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1.262元，中欧鼎利分级债券型证券投资基金之A份额净值1.082元，中欧鼎利分级债券型证券投资基金之B份额净值1.682；基金份额总额299,926,756.95份，其中中欧鼎利分级债券型证券投资基金之基础份额275,794,090.95份，中欧鼎利分级债券型证券投资基金之A份额16,892,866.00份，中欧鼎利分级债券型证券投资基金之B份额7,239,800.00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：2016年01月01日-2016年06月30日

单位：人民币元

项目	附注号	本期2016年01月01日-2016年06月30日	上年度可比期间2015年01月01日-2015年06月30日
一、收入		9,071,796.07	7,871,922.42
1. 利息收入		16,051,174.68	5,733,446.75
其中：存款利息收入	6.4.7.11	216,162.96	178,641.89
债券利息收入		14,617,027.43	5,062,808.22
资产支持证券利息收入		771,195.39	115,034.30
买入返售金融资产收入		446,788.90	376,962.34
其他利息收入		—	—
2. 投资收益（损失以“-”填列）		-3,241,548.06	14,839,743.22
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-5,072,126.41	8,128,487.77
基金投资收益		—	—
债券投资收益	6.4.7.13	1,710,227.35	6,580,817.18
资产支持证券投资收益	6.4.7.13.3	—	—
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	120,351.00	130,438.27
3. 公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	6.4.7.16	-3,881,011.85	-12,745,386.67
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	143,181.30	44,119.12
减：二、费用		7,237,459.75	2,245,981.38
1. 管理人报酬		2,127,816.84	1,044,712.42
2. 托管费		607,947.72	298,489.26
3. 销售服务费		—	—
4. 交易费用	6.4.7.18	2,885,093.54	371,896.76
5. 利息支出		1,423,721.48	322,685.75
其中：卖出回购金融资产支出		1,423,721.48	322,685.75
6. 其他费用	6.4.7.19	192,880.17	208,197.19
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		1,834,336.32	5,625,941.04
减：所得税费用		—	—
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		1,834,336.32	5,625,941.04

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：2016年01月01日-2016年06月30日

单位：人民币元

项 目	本期 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	—	1,834,336.32	1,834,336.32

净值变动数(本期利润)			
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
项 目	上年度可比期间 2015年01月01日-2015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)	97,951,456.94	28,614,306.66	126,565,763.60
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	5,625,941.04	5,625,941.04
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)	313,860,017.50	116,885,471.52	430,745,489.02
其中：1. 基金申购款	495,679,693.79	183,873,929.61	679,553,623.40
2. 基金赎回款	-181,819,676.29	-66,988,458.09	-248,808,134.38
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)	411,811,474.44	151,125,719.22	562,937,193.66

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 X 90%+沪深300 指数 X 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2016年8月24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日颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(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2016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2016年6月30日的财务状况以及2016年1月1日至2016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[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、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补充政策的通知》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。

(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，于2015年9月8日前暂减按25%计入应纳税所得额，自2015年9月8日起，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2016年01月01日-2016年06月30日
活期存款	1,060,656.38
定期存款	—
其中：存款期限1-3个月	—
其他存款	—
合计	1,060,656.38

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末2016年06月30日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	31,289,573.32	31,480,741.90	191,168.58	
贵金属投资-金交所黄金合约	—	—	—	
债券	交易所市场	269,417,026.66	271,686,374.92	2,269,348.26
	银行间市场	101,134,486.38	101,287,000.00	152,513.62
	合计	370,551,513.04	372,973,374.92	2,421,861.88
资产支持证券	20,004,111.78	20,004,111.78	—	
基金	—	—	—	
其他	—	—	—	
合计	421,845,198.14	424,458,228.60	2,613,030.46	

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2016年06月30日
应收活期存款利息	5,196.46
应收定期存款利息	—
应收其他存款利息	—
应收结算备付金利息	2,828.70
应收债券利息	8,436,906.81
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	121,553.64
合计	8,566,485.61

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2016年06月30日
交易所市场应付交易费用	479,628.35
银行间市场应付交易费用	8,099.00
合计	487,727.35

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末2016年06月30日
应付券商交易单元保证金	—
应付赎回费	0.30
预提审计费	29,835.26

预提信息披露费	119,344.68
预提上市费	29,835.26
其他应付	9,775.70
合计	188,791.20

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2016年01月01日-2016年06月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	498,916,311.71	447,515,055.23
本期申购	248,636,206.88	223,020,260.60
本期赎回(以“-”号填列)	-471,758,427.64	-423,155,134.13
本期末	275,794,090.95	247,380,181.70
项目(中欧鼎利分级债券A)	基金份额(份)	账面金额
上年度末	16,829,922.00	15,096,784.26
本期申购	62,944.00	55,680.56
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	16,892,866.00	15,152,464.82
项目(中欧鼎利分级债券B)	基金份额(份)	账面金额
上年度末	7,212,824.00	6,470,050.78
本期申购	26,976.00	23,862.97
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	7,239,800.00	6,493,913.75

1. 申购含转换入份额；赎回含转换出份额。配对转换业务所产生的实收基金变动以净额列示。

2. 截至2016年6月30日止，本基金于深交所上市的基金份额为24,132,666.00份(2015年6月30日：26,355,526.00份)，其中鼎利A份额16,892,866.00份(2015年6月30日：

18,448,868.00份)，鼎利B份额7,239,800.00份(2015年6月30日：7,906,658.00份)，托管在场内未上市交易的基金份额为91,026.00份(2015年6月30日：207,507.00份)，托管在场外未上市交易的基金份额为275,703,064.95份(2015年6月30日：432,505,712.72份)，均为中欧鼎利份额。场内的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基金份额在两个系统之间的转换。

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	177,898,132.87	9,374,928.49	187,273,061.36
本期利润	5,715,348.17	-3,881,011.85	1,834,336.32
本期基金份额交易产生的变动数	-77,508,433.12	-2,149,200.13	-79,657,633.25
其中：基金申购款	85,276,431.41	5,410,504.69	90,686,936.10
基金赎回款	-162,784,864.53	-7,559,704.82	-170,344,569.35
本期已分配利润	—	—	—
本期末	106,105,047.92	3,344,716.51	109,449,764.43

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2016年01月01日-2016年06月30日
活期存款利息收入	96,182.98
定期存款利息收入	—
其他存款利息收入	—
结算备付金利息收入	111,812.35
其他	8,167.63
合计	216,162.96

6.4.7.12 股票投资收益

6.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2016年01月01日-2016年06月30日
卖出股票成交总额	941,904,160.68
减：卖出股票成本总额	946,976,287.09
买卖股票差价收入	-5,072,126.41

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 2016年01月01日-2016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	1,710,227.35
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	1,710,227.35

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 2016年01月01日-2016年06月30日
卖出债券(、债转股及债券到 期兑付)成交总额	1,220,761,149.97
减：卖出债券(、债转股及债 券到期兑付)成本总额	1,196,841,408.70
减：应收利息总额	22,209,513.92

买卖债券差价收入	1,710,227.35
----------	--------------

6.4.7.13.3 资产支持证券投资收益

无。

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。

6.4.7.14.1 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 2016年01月01日-2016年06月30日
股票投资产生的股利收益	120,351.00
基金投资产生的股利收益	—
合计	120,351.00

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2016年01月01日-2016年06月30日
1. 交易性金融资产	-3,881,011.85
——股票投资	156,899.84
——债券投资	-4,037,911.69
——资产支持证券投资	—
——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	-3,881,011.85

6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2016年01月01日-2016年06月30日
基金赎回费收入	142,944.39
转换费收入	236.91
合计	143,181.30

6.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2016年01月01日-2016年06月30日
交易所市场交易费用	2,873,393.54
银行间市场交易费用	11,700.00
合计	2,885,093.54

6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2016年01月01日-2016年06月30日
审计费用	29,835.26
信息披露费	99,344.68
上市费	29,835.26
帐户维护费	18,000.00
其他费用	800.00
汇划手续费	15,064.97
合计	192,880.17

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

截至本财务报表批准报出日，本基金并无须作披露的资产负债表日后事项。

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
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（“意大利意联银行”）	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
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
钱滚滚财富管理（上海）有限公司（“钱滚滚财富”）	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。

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2016年01月01日-2016年06月30日	上年度可比期间 2015年01月01日-2015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%	2,217,756.78	0.91%

6.4.10.1.2 权证交易

无。

6.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 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%
关联方名称	上年度可比期间 2015年01月01日-2015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	2,019.03	0.91%		—

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。

6.4.10.1.4 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期2016年01月01日-2016年06月30日		上年度可比期间 2015年01月01日-2015年06月30日	
	成交金额	占当期债券 成交总额的	成交金额	占当期债券 成交总额的

		比例		比例
国都证券	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2016年01月01日-2016年06月30日		上年度可比期间 2015年01月01日-2015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%	6,400,000.00	0.11%

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2016年01月01日-2016年06月30日	上年度可比期间 2015年01月01日-2015年06月30日
当期发生的基金应支付的管理费	2,127,816.84	1,044,712.42
其中：支付销售机构的客户维护费	62,504.55	37,139.05

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2016年01月01日-2016年06月30日	上年度可比期间 2015年01月01日-2015年06月30日
当期发生的基金应支	607,947.72	298,489.26

付的托管费		
-------	--	--

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：

$$\text{日托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.20\% / \text{当年天数}。$$

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2016年01月01日-2016年06月30日			上年度可比期间 2015年01月01日-2015年06月30日		
	中欧鼎利 分级债券	鼎利A	鼎利B	中欧鼎利 分级债券	鼎利A	鼎利B
报告期初持有的基金份额	-	-	-	519,427.51	-	-
报告期间申购/买入总份额	-	-	-	-	-	-
报告期间因拆分变动份额	-	-	-	-	-	-
减：报告期间赎回/卖出总份额	-	-	-	519,427.51	-	-
报告期末持有的基金份额	-	-	-	-	-	-
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	-	-	-	-	-	-

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

无。

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2016年01月01日-2016年06月30日		上年度可比期间 2015年01月01日-2015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
中信银行股份有限公司	1,060,656.38	96,182.98	64,461,299.15	121,036.86

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（2016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
000651	格力电器	2016-02-22	重大资产重组	19.22			139800	2,676,177.78	2,686,956.00
600019	宝钢股份	2016-06-27	重大资产重组	4.90			700	3,486.98	3,430.00

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2016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61,500,000.00元，于2016年7月1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。其中，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。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。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。

于2016年6月30日，本基金持有的资产支持证券余额为20,004,111.78元，其中长期信用评级AAA级的证券余额为10,000,000.00元，长期信用评级AAA以下的证券余额为10,004,111.78元(2015年12月31日：本基金持有的资产支持证券余额为20,004,111.78元，其中长期信用评级AAA级的证券余额为10,000,000.00元，长期信用评级AAA以下的证券余额为10,004,111.78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 2016年06月30日	上年度末 2015年12月31日
A-1	10,070,000.00	40,097,000.00
A-1以下	—	—
未评级	30,557,692.20	115,115,500.00
合计	40,627,692.20	155,212,500.00

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国债、政策性金融债、央票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 2016年06月30日	上年度末 2015年12月31日
AAA	74,153,700.00	40,458,000.00
AAA以下	238,151,982.72	501,446,288.40
未评级	20,040,000.00	10,013,000.00
合计	332,345,682.72	551,917,288.40

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上的国债、政策性金融债、央票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。

6.4.13.3 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 market 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证券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发行的证券不得超过该证券的10%。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，本基金所持大部分资产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2016年6月30日，本基金所承担的除卖出回购金融资产款以外的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，因此账面余额约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2016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	1,060,656.38	—	—	—	1,060,656.38
结算备付金	6,286,081.73	—	—	—	6,286,081.73
存出保证金	1,180,716.63	—	—	—	1,180,716.63
交易性金融资产	64,894,214.20	328,083,272.50		31,480,741.90	424,458,228.60
应收利息	—	—	—	8,566,485.61	8,566,485.61
资产总计	73,421,668.94	328,083,272.50	—	40,047,227.51	441,552,168.95
负债					
卖出回购金融资产款	61,500,000.00	—	—	—	61,500,000.00
应付证券清算款	—	—	—	511,021.51	511,021.51
应付赎回款	—	—	—	7,409.89	7,409.89
应付管理人报酬	—	—	—	238,741.63	238,741.63
应付托管费	—	—	—	68,211.92	68,211.92
应付交易费用	—	—	—	487,727.35	487,727.35
应交税费	—	—	—	11,400.00	11,400.00
其他负债	—	—	—	188,791.20	188,791.20
负债总计	61,500,000.00	—	—	1,513,303.50	63,013,303.50
利率敏感度缺口	11,921,668.94	328,083,272.50	—	38,533,924.01	378,538,865.45
上年度末2015	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计

年12月31日					
资产					
银行存款	784,822.43	—	—	—	784,822.43
结算备付金	20,967,927.58	—	—	—	20,967,927.58
存出保证金	251,074.42	—	—	—	251,074.42
交易性金融资产	191,678,828.30	515,222,071.88	20,233,000.00	29,113,698.28	756,247,598.46
应收证券清算款	—	—	—	50,983,258.31	50,983,258.31
应收利息	—	—	—	12,681,338.36	12,681,338.36
应收申购款	—	—	—	1,098.56	1,098.56
资产总计	213,682,652.73	515,222,071.88	20,233,000.00	92,779,393.51	841,917,118.12
负债					
卖出回购金融资产款	133,000,000.00	—	—	—	133,000,000.00
应付证券清算款	—	—	—	51,351,561.75	51,351,561.75
应付赎回款	—	—	—	60,702.03	60,702.03
应付管理人报酬	—	—	—	389,188.72	389,188.72
应付托管费	—	—	—	111,196.80	111,196.80
应付交易费用	—	—	—	308,296.79	308,296.79
应交税费	—	—	—	11,400.00	11,400.00
其他负债	—	—	—	329,820.40	329,820.40
负债总计	133,000,000.00	—	—	52,562,166.49	185,562,166.49
利率敏感度缺口	80,682,652.73	515,222,071.88	20,233,000.00	40,217,227.02	656,354,951.63

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
	1. 市场利率下降25个基点	167.1000	292.1300
	2. 市场利率上升25个基点	-165.6300	-289.4600

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 2016年06月30日		上年度末 2015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	31,480,741.90	8.32	29,113,698.28	4.44
交易性金融资	—	—	—	—

产-基金投资				
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	31,480,741.90	8.32	29,113,698.28	4.44

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

于2016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8.32%（2015年12月31日，本基金持有的交易性权益类投资公允估值占基金资产净值的比例为4.44%），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（2015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2016年6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28,790,355.90元，属于第二层次的余额为355,111,068.72元，属于第三层次的余额为20,004,111.78。（2015年12月31日：第一层次的余额为

25,370,295.76元,第二层次710,873,190.92元,属于第三层次的余额为20,004,111.78元)。于2015年6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负债均属于第一层次。

(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,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,确定相关股票公允价值应属第二层次还是第三层次。

(iii) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

于本期末,本基金持有公允价值归属于第三层次的金融工具20,004,111.78元(2015年12月31日:本基金未持有公允价值归属于第三层次的金融工具)。本基金本期净转入第三层次的金额为20,004,111.78元,计入损益的第三层次金融工具公允价值变动为零元(2015年度:净转入/(转出)第三层次零元,计入损益的第三层次金融工具公允价值变动零元)。

(c) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于2016年6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(2015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) 除公允价值外,截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 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	31,480,741.90	7.13
	其中：股票	31,480,741.90	7.13
2	固定收益投资	392,977,486.70	89.00
	其中：债券	372,973,374.92	84.47
	资产支持证券	20,004,111.78	4.53
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	7,346,738.11	1.66
7	其他各项资产	9,747,202.24	2.21
8	合计	441,552,168.95	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	—	—
B	采矿业	14,382,779.00	3.80
C	制造业	9,022,173.48	2.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	534,572.00	0.14
E	建筑业	536,061.24	0.14
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	5,401,094.80	1.43
K	房地产业	1,069,869.38	0.28

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	534,192.00	0.14
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	31,480,741.90	8.32

7.2.2 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。

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	600547	山东黄金	234,200	9,112,722.00	2.41
2	600489	中金黄金	347,800	3,909,272.00	1.03
3	000651	格力电器	139,800	2,686,956.00	0.71
4	600188	兖州煤业	75,900	830,346.00	0.22
5	601688	华泰证券	28,965	548,017.80	0.14
6	601211	国泰君安	30,800	547,932.00	0.14
7	000166	申万宏源	64,900	545,809.00	0.14
8	601766	中国中车	59,100	541,947.00	0.14
9	600887	伊利股份	32,500	541,775.00	0.14
10	601901	方正证券	70,500	540,030.00	0.14
11	000776	广发证券	32,200	539,672.00	0.14
12	600999	招商证券	32,700	539,550.00	0.14
13	600104	上汽集团	26,452	536,711.08	0.14
14	002415	海康威视	25,000	536,500.00	0.14
15	601800	中国交建	50,908	536,061.24	0.14

16	600048	XD保利地	62,100	535,923.00	0.14
17	300024	机器人	21,100	535,729.00	0.14
18	600900	长江电力	42,800	534,572.00	0.14
19	300070	碧水源	35,900	534,192.00	0.14
20	600340	XD华夏幸	21,901	533,946.38	0.14
21	601628	中国人寿	25,600	532,992.00	0.14
22	601601	中国太保	19,700	532,688.00	0.14
23	600958	东方证券	31,600	531,196.00	0.14
24	600837	海通证券	34,400	530,448.00	0.14
25	601088	中国神华	37,700	530,439.00	0.14
26	002241	歌尔声学	18,400	527,712.00	0.14
27	600271	航天信息	22,100	525,980.00	0.14
28	002450	康得新	30,600	523,260.00	0.14
29	000895	双汇发展	25,050	523,044.00	0.14
30	600276	恒瑞医药	12,940	519,023.40	0.14
31	000876	新希望	62,200	517,504.00	0.14
32	601989	中国重工	79,400	502,602.00	0.13
33	000783	长江证券	1,100	12,760.00	—
34	600019	宝钢股份	700	3,430.00	—

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	600837	海通证券	24,401,628.21	3.72
2	601766	中国中车	24,385,913.42	3.72
3	600887	伊利股份	24,379,186.11	3.71
4	601601	中国太保	24,320,577.70	3.71
5	600036	招商银行	22,333,258.27	3.40
6	601668	中国建筑	21,888,457.15	3.33

7	601989	中国重工	21,863,063.55	3.33
8	601328	交通银行	21,847,560.24	3.33
9	600188	兖州煤业	21,538,636.16	3.28
10	601166	兴业银行	21,338,008.63	3.25
11	601318	中国平安	20,001,921.07	3.05
12	600016	民生银行	19,927,355.51	3.04
13	601158	重庆水务	18,555,721.41	2.83
14	000937	冀中能源	18,535,364.14	2.82
15	000156	华数传媒	18,495,980.93	2.82
16	600998	九州通	18,337,001.43	2.79
17	600350	山东高速	18,068,243.59	2.75
18	000539	粤电力A	18,060,911.28	2.75
19	601231	环旭电子	18,055,592.55	2.75
20	600547	山东黄金	17,451,467.61	2.66
21	600048	XD保利地	15,397,851.58	2.35
22	600104	上汽集团	15,384,218.49	2.34
23	601288	农业银行	14,899,634.00	2.27
24	601398	工商银行	14,876,046.83	2.27
25	601988	中国银行	14,863,597.00	2.26
26	600519	贵州茅台	14,830,676.20	2.26
27	002399	海普瑞	14,704,566.83	2.24
28	603885	吉祥航空	14,208,407.50	2.16
29	000807	云铝股份	14,085,225.57	2.15
30	601169	北京银行	13,449,535.01	2.05

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	601601	中国太保	23,967,215.07	3.65

2	600837	海通证券	23,831,554.67	3.63
3	600887	伊利股份	23,800,307.74	3.63
4	601766	中国中车	23,795,946.66	3.63
5	600036	招商银行	22,374,939.76	3.41
6	601668	中国建筑	21,881,228.32	3.33
7	601328	交通银行	21,850,345.58	3.33
8	601989	中国重工	21,416,981.61	3.26
9	601166	兴业银行	21,371,406.55	3.26
10	600188	兖州煤业	20,805,671.67	3.17
11	600016	民生银行	20,084,671.47	3.06
12	601318	中国平安	19,911,450.34	3.03
13	000937	冀中能源	18,717,454.50	2.85
14	601158	重庆水务	18,612,089.43	2.84
15	000156	华数传媒	18,586,637.07	2.83
16	600998	九州通	18,264,818.78	2.78
17	601231	环旭电子	18,122,544.58	2.76
18	600350	山东高速	18,096,288.14	2.76
19	000539	粤电力A	18,089,448.12	2.76
20	601288	农业银行	14,919,242.93	2.27
21	600104	上汽集团	14,891,397.82	2.27
22	601398	工商银行	14,884,619.65	2.27
23	601988	中国银行	14,878,771.20	2.27
24	600519	贵州茅台	14,843,481.31	2.26
25	002399	海普瑞	14,821,908.99	2.26
26	600048	XD保利地	14,560,400.86	2.22
27	603885	吉祥航空	14,215,113.64	2.17
28	601169	北京银行	13,461,563.73	2.05
29	000807	云铝股份	13,444,893.28	2.05

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	949,186,430.87
卖出股票收入（成交）总额	941,904,160.68

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。

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	20,552,692.20	5.43
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	251,133,682.72	66.34
5	企业短期融资券	40,115,000.00	10.60
6	中期票据	61,172,000.00	16.16
7	可转债(可交换债)	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	372,973,374.92	98.53

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	011699170	16龙源电力SCP003	300,000	30,045,000.00	7.94
2	122448	15龙光02	220,000	22,202,400.00	5.87
3	122486	15旭辉01	205,000	20,940,750.00	5.53
4	122396	15时代债	200,000	20,878,000.00	5.52
5	136078	15禹洲01	200,000	20,390,000.00	5.39

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	10,000,000.00	2.64
2	123708	15环球B	80,000.00	8,000,000.00	2.11
3	119164	15中和1B	20,000.00	2,004,111.78	0.53

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	1,180,716.63
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	8,566,485.61
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	9,747,202.24

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	000651	格力电器	2,686,956.00	0.71	停牌

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	占总份	持有	占总份

			份 额	额 比 例	份 额	额 比 例
中欧鼎利分级债券	471	585,550.09	265,558,465.05	96.29%	10,235,625.90	3.71%
中欧鼎利分级债券A	134	126,066.16	15,698,602.00	92.93%	1,194,264.00	7.07%
中欧鼎利分级债券B	127	57,006.30	6,793,799.00	93.84%	446,001.00	6.16%
合计	732	409,736.01	288,050,866.05	96.04%	11,875,890.90	3.96%

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	中国对外经济贸易信托有限公司—光大稳健1号信托计划	7,803,384.00	46.19%
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	7,795,084.00	46.14%
3	卢小松	483,886.00	2.86%
4	陈碧珍	163,896.00	0.97%
5	中国太平洋人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品	100,134.00	0.59%
6	张楚帆	100,000.00	0.59%
7	张林娣	81,300.00	0.48%

8	杨状柏	42,300.00	0.25%
9	李霞	41,006.00	0.24%
10	黄关良	23,100.00	0.14%

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	中国对外经济贸易信托有限公司-光大稳健1号信托计划	3,344,307.00	46.19%
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	3,340,751.00	46.14%
3	福建道冲投资管理有限公司	108,741.00	1.50%
4	陈波	65,377.00	0.90%
5	李霞	55,434.00	0.77%
6	何聪兰	42,871.00	0.59%
7	谢涛	31,365.00	0.43%
8	吴秉静	30,074.00	0.42%
9	吴永高	24,100.00	0.33%
10	刘振义	22,101.00	0.31%

注：以上均为场内持有人。

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	498,916,311.71	16,829,922.00	7,212,824.00
本报告期基金总申购份额	248,726,126.88	—	—
减：本报告期基金总赎回份额	471,758,427.64	—	—
本报告期基金拆分变动份额	-89,920.00	62,944.00	26,976.00
本报告期期末基金份额总额	275,794,090.95	16,892,866.00	7,239,800.00

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2016年5月7日发布公告，卞玺云女士自2016年5月7日起担任中欧基金管理有限公司督察长职务。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中国证监会和上海证监局报告。

10.2.2 基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内托管人的专门基金托管部门未发生重大的人事变动。

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	
国都证券	1	590,145,521.62	31.21%	549,602.01	31.21%	—
兴业证券	1	795,306,008.13	42.06%	740,668.42	42.06%	
广发证券	1	505,639,061.80	26.74%	470,903.57	26.74%	
光大证券	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
国都证券	362,991,428.05	59.88%	5,763,600,000.	49.20%	—	—

			00			
兴业证券	124,950,122.85	20.61%	5,062,500,000.00	43.21%		
广发证券	103,171,923.02	17.02%	889,500,000.00	7.59%		
光大证券	15,034,350.69	2.48%				

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2015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	2016-01-01
2	中欧基金管理有限公司关于指数发生不可恢复交易熔断后旗下基金开放时间调整的公告	中国证监会指定报刊及网站	2016-01-04
3	中欧基金管理有限公司督察长离任公告	中国证监会指定报刊及网站	2016-01-05
4	中欧基金管理有限公司关于旗下场内基金在指数熔断期间暂停申购赎回业务的提示性公告	中国证监会指定报刊及网站	2016-01-06
5	中欧基金管理有限公司关于指数发生不可恢复交易熔断后旗下基金开放时间调整的公告	中国证监会指定报刊及网站	2016-01-07
6	中欧基金管理有限公司住所变更公告	中国证监会指定报刊及网站	2016-01-20
7	中欧鼎利分级债券型证券投资基金2015年第4季度报告	中国证监会指定报刊及网站	2016-01-22
8	中欧鼎利分级债券型证券投资基金更新招募说明书（2016年第1	中国证监会指定报刊及网站	2016-01-29

	号)		
9	中欧鼎利分级债券型证券投资基金更新招募说明书摘要(2016年第1号)	中国证监会指定报刊及网站	2016-01-29
10	中欧基金管理有限公司代行督察长公告	中国证监会指定报刊及网站	2016-02-19
11	中欧基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金实施特定申购费率优惠的公告	中国证监会指定报刊及网站	2016-02-25
12	中欧鼎利分级债券型证券投资基金2015年年度报告	中国证监会指定报刊及网站	2016-03-29
13	中欧鼎利分级债券型证券投资基金2015年年度报告摘要	中国证监会指定报刊及网站	2016-03-29
14	中欧鼎利分级债券型证券投资基金2016年第1季度报告	中国证监会指定报刊及网站	2016-04-21
15	中欧基金管理有限公司关于旗下部分基金参与交通银行开展的网上银行、手机银行申购费率优惠活动的公告	中国证监会指定报刊及网站	2016-04-28
16	中欧基金管理有限公司高级管理人员变更公告	中国证监会指定报刊及网站	2016-05-07
17	中欧基金管理有限公司关于旗下部分基金在陆金所资管开通基金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	2016-06-17
18	中欧鼎利分级债券型证券投资基金基金经理变更公告	中国证监会指定报刊及网站	2016-06-18
19	中欧基金管理有限公司关于调整旗下通过广发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	2016-06-27
20	中欧基金管理有限公司关于旗下部分基金参与交通银行开展的网上银行、手机银行申购费率优惠活动的公告	中国证监会指定报刊及网站	2016-06-28

§ 11 备查文件目录

11.1 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

11.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

11.3 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

二〇一六年八月二十四日