

中欧鼎利债券型证券投资基金
(原中欧鼎利分级债券型证券投资基金转型)

2017年第3季度报告

2017年9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

报告送出日期：2017年10月26日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年10月24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。

自2017年9月18日起，中欧鼎利分级债券型证券投资基金正式变更为中欧鼎利债券型证券投资基金，原中欧鼎利分级债券型证券投资基金报告期自2017年7月1日起至2017年9月17日止，中欧鼎利债券型证券投资基金报告期自2017年9月18日起至2017年9月30日止。

§ 2 基金产品概况

转型后

基金简称	中欧鼎利债券
基金主代码	166010
基金运作方式	契约型、开放式
基金转型生效日	2017年9月18日
报告期末基金份额总额	137,544,912.50份
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	本基金的资产配置以记分卡体系为基础。本基金在记分卡体系中设定影响证券市场前景的相关方面，包括宏观经济趋势、利率走势、证券市场收益率、市场情绪等四个方面。本基金定期对上述四个方面进行评估和评分，评估结果分为非常正面、正面、中性、负面、非常负面等并有量化评分相对应。本基金加总上述四个方面的量化评分即可得到资产配置加总评分并据此调整大类资产的配置比例。

业绩比较基准	中国债券总指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为债券型基金,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。
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

注:本基金于2017年7月31日至2017年8月14日期间以通讯方式召开了基金份额持有人大会,并于2017年8月16日表决通过了关于中欧鼎利分级债券型证券投资基金转型及基金合同修改有关事项的议案》,本次大会决议自该日起生效。本基金转型日期为2017年9月15日,下一个工作日期中欧鼎利分级债券型证券投资基金正式变更为中欧鼎利债券型证券投资基金。

转型前

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
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6月16日
报告期末基金份额总额	141,832,320.99份
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。
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	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。		
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		
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	138,120,644.99份	2,598,173.00份	1,113,503.00份
下属两级基金的风险收益特征	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。	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。

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标（转型后）

单位：人民币元

主要财务指标	转型后
	报告期（2017年9月18日-2017年9月30日）
1. 本期已实现收益	145,821.41
2. 本期利润	289,048.20
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0021
4. 期末基金资产净值	139,714,528.34

5. 期末基金份额净值	1.0158
-------------	--------

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。

3.1 主要财务指标（转型前）

单位：人民币元

主要财务指标	转型前
	报告期（2017年7月1日-2017年9月17日）
1. 本期已实现收益	1,390,183.22
2. 本期利润	707,865.60
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0051
4. 期末基金资产净值	143,772,483.06
5. 期末基金份额净值	1.014

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（转型后）

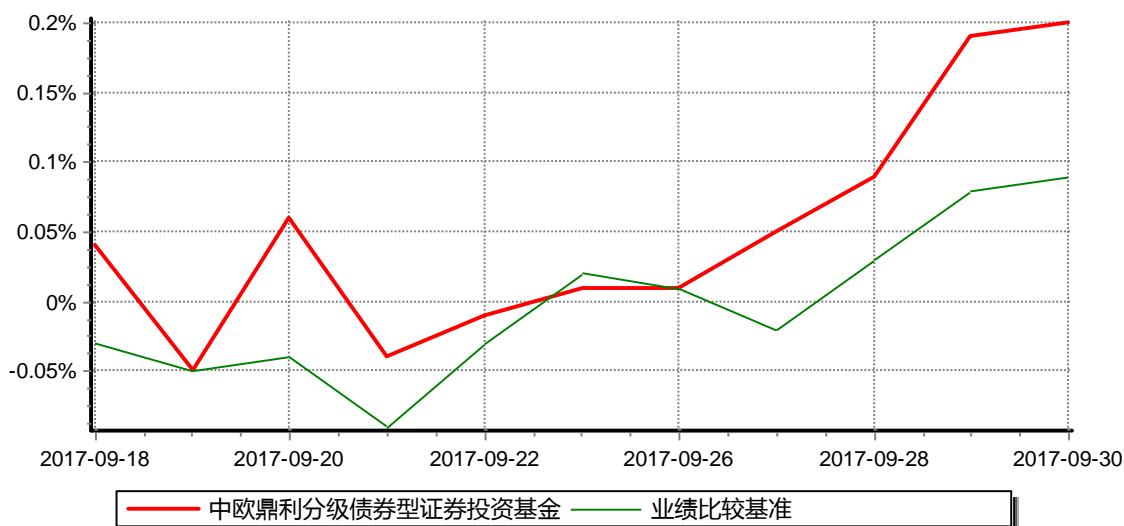
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
2017. 9. 18-2017. 9. 30	0.20%	0.06%	0.09%	0.04%	0.11%	0.02%

3.2.2 自基金转型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

中欧鼎利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

(2017年9月18日-2017年9月30日)



注：自2017年9月15日中欧鼎利分级债券型证券投资基金结束分级运作且鼎利A和鼎利B份额终止上市起，原中欧鼎利分级债券型证券投资基金名称变更为中欧鼎利债券型证券投资基金。2017年9月15日为基金份额转换基准日，转换后基金合同已于转换基准日的次一工作日（2017年9月18日）生效。截止报告期末，本基金转型后基金合同生效未满一年。图示为2017年9月18日至2017年9月30日数据。

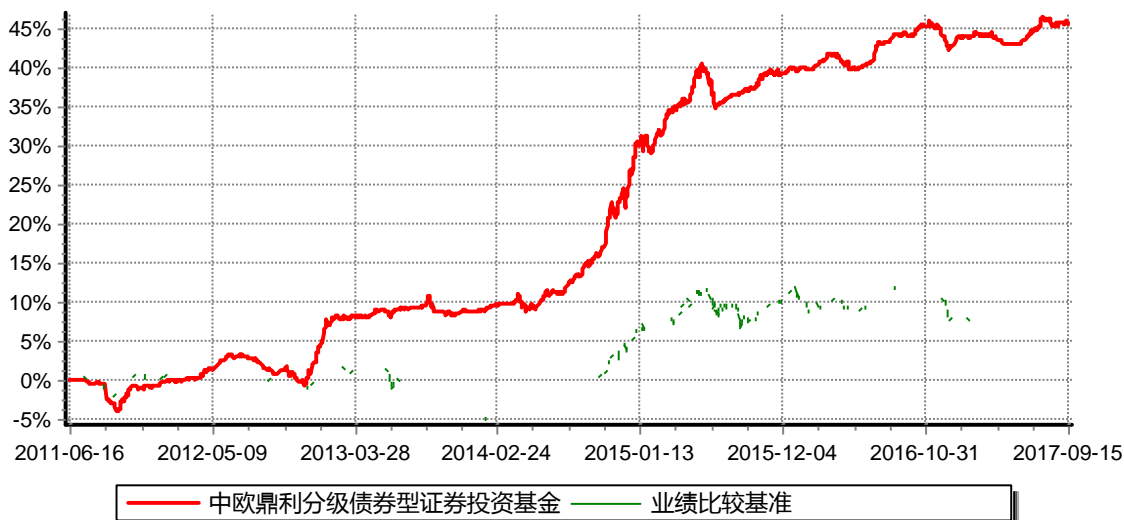
3.2 基金净值表现（转型前）

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
2017.7.1-2017.9.17	0.60%	0.14%	-0.01%	0.07%	0.61%	0.07%

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6月16日-2017年9月15日)



§ 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		
尹诚庸	基金经理	2015年5月25日	—	6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8日加入中欧基金管理有限公司，历任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 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

三季度外围环境的波动加大,经济基本面以外的不确定性因素增多。7月的市场仍然延续了6月的流动性预期修复趋势,风险偏好提升。但是从8月初开始,美国总统与朝鲜国家领导人的嘴炮不断升温,期间伴随朝鲜间或进行的核试验、导弹试射和隔空喊话,导致全球市场的避险情绪升温,主要发达经济体的股市发生调整,债券收益率回落。随着时间的推移,朝美关系波动的负面因素逐步被市场消化,且爆发战争的极端可能被市场排除,VIX指数渐渐平复。避险因素随之消退。进入9月,美联储正式宣布启动缩表,加之美国就业数据的强劲,重新推升全球的风险偏好,美股重拾上升通道,美债收益率在12月加息预期升温的情绪下大幅反弹。

国内的增长端数据终于出现了筑顶迹象。在不断加码的限购、限贷政策压制下,一、二线为代表的龙头城市房地产销售数据不断走弱,甚至给“金九银十”抹上了一丝灰暗。但是由于一、二线城市的新房销售和占比并不高,三、四线城市的销售在棚改货币化的支撑下仍然较为坚挺,因此需求端的下滑斜率并不陡峭,稳中有降。固定资产投资同比增速持续跌入个位数区间,同时信贷投放数据又一直强韧。

供给侧改革和环保严查的推进则进一步超出市场的想象。新疆、内蒙、山东和河南地区的电解铝违规产能去化计划和执行力度都超出了前期的市场一致预期,实质上导致采暖季限产之后全球将出现个别月份的电解铝硬短缺。7月环保部颁布的固废进口禁令发布后,国内美废原料供应短缺,以美废作为主要原料的包装、文化纸制品价格发生了持续、大幅的上涨。前期受到供给侧改革影响较小的化工、印染、有色等行业,普遍存在中小厂商的环保和排污问题,这部分产能纷纷在三季度的环保督查中出现了供给端收缩。这就导致黑色系价格走稳回调之后,涨价潮蔓延到有色、化工等其它品类。

总体来看,三季度的供给端仍然受到压制,需求端仅仅小幅走弱,导致整个经济的产出缺口仍然维持,大部分产品的价格上涨压力并没有明显缓解。但是,以房地产投资

为代表的需求端边际走弱，导致各工业品品类之间的分化开始出现。最明显的就是投资直接相关的黑色系价格大幅走弱，库存开始明显累积，而其他品类工业品仍能保持较为坚挺的价格走势。

在不温不火的经济环境下，货币政策相对二季度有明显的收紧，政策重心重新偏向去杠杆方面。央行在公开市场净投放的天数和金额均明显减少。DR007均值显著抬高。但是在季末的时点，远期定向降准政策突然出台，给未来的政策走向带来变数。政策出现在了一个市场预期外的时点，远期落地执行的时间也异于常规。我们认为，目前去杠杆任务尚未结束，需求端的筑顶也很平缓，外需尚且稳定，信贷数据始终维持在较强区间，没有见到货币政策完全转向的必要。但是，9月相互背离的官方与财新PMI也许可以帮助我们一窥定向降准出台的背景。也就是供给侧改革和债转股解决了国企债务问题，却始终无法触及民营部门以及中小企业(本质上是一块硬币的两面)疲软的结构性问题。并且这一轮上游相对寡头竞争的行业价格上涨之后，遍布下游的中小企业生存状态一定意义上更加困难了。从这个角度来说，国务院常务会议的喊话落点即在此。央行的反应说明去杠杆仍然在路上，但是边际上已经走平，而不再是愈发收紧。“水无常形”。流动性投放的方式或许可以是结构性的，最终对于货币市场造成的影响却一定是全局性的。我们认为，实际上不太可能精确测算出定向降准的具体数额，也没有必要纠结于这个数字，需要关注的是政策出台所表现出来的决策层在货币政策的方向上发生的微妙变化。货币政策的边际走向似乎已经微调到有利于市场的一边。

为了响应国家的经济、金融去杠杆号召，鼎利在三季度经历了基金转型，从场内母子份额分别上市的开放式分级基金转型为传统的LOF模式。在改造过程中，基金规模持续收缩，导致债券配置节奏不完全与市场同步，债券部分杠杆始终处于较低水平。整个7-8月间，由于经济增长的基本面仍然强劲，未见到任何筑顶的迹象，因此我们判断债券市场机会不大，套息仍是主要策略。维持组合久期不变，在发生调整的时机择机买入静态收益率较高的高等级国企信用债券。进入8月下旬之后，资金面开始过渡到跨季模式，信用债收益率有所上行，大量2年左右高等级国企信用债收益率进入合意区间，因此我们开始在控制杠杆的前提下逐步增加该类资产的配置。进入9月，一季度末配置的大量存款和存单开始到期。与此同时，各类增长数据相继发布之后，经济增长缓步筑顶的迹象初现端倪。虽然此时的现金类资产收益率同样诱人，但是我们认为债券类资产的配置价值正在恢复，因此我们开始通过加杠杆的方式，在一级投标和二级交易上加快资产配置，并在长端主动增加了利率品的配置，以期通过哑铃型配置拉长组合久期。

权益方面，由于对企业盈利和流动性预期均较为乐观，因此我们基本保持了较高的仓位。行业上主要是金融股+周期股+消费股。在8月之后，我们降低了黑色系周期股的持仓，主要保留了有色、建材、化工等相关度较弱、产品价格维持上涨的细分行业。但是市场对部分品类仍存分歧，周期股的总体表现不佳，因此第三季度的权益仓位总体贡献一般。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内（2017年9月18日至2017年9月30日），基金份额净值增长率为0.20%，同期业绩比较基准收益率为0.09%；本报告期内（2017年7月1日至2017年9月15日），基金份额净值增长率为0.60%，同期业绩比较基准收益率为-0.01%。

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

转型后：中欧鼎利分级债券型证券投资基金

报告期（2017年9月18日-2017年9月30日）

5.1 报告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	19,672,261.17	9.84
	其中：股票	19,672,261.17	9.84
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	150,254,974.36	75.18
	其中：债券	137,459,862.58	68.78
	资产支持证券	12,795,111.78	6.40
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	1,233,924.76	0.62
8	其他资产	28,694,669.43	14.36

9	合计	199,855,829.72	100.00
---	----	----------------	--------

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	—	—
B	采矿业	995,362.46	0.71
C	制造业	10,625,264.00	7.60
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	506,004.86	0.36
G	交通运输、仓储和邮政业	1,503,727.00	1.08
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	5,531,814.00	3.96
K	房地产业	499,680.85	0.36
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	—	—
N	水利、环境和公共设施管理业	—	—
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	—	—
R	文化、体育和娱乐业	10,408.00	0.01
S	综合	—	—
	合计	19,672,261.17	14.08

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

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	601398	工商银行	177,800	1,066,800.00	0.76
2	601600	中国铝业	138,500	1,048,445.00	0.75
3	601006	大秦铁路	113,900	996,625.00	0.71
4	600036	招商银行	38,700	988,785.00	0.71
5	000538	云南白药	6,400	580,480.00	0.42
6	600887	伊利股份	21,100	580,250.00	0.42
7	600567	山鹰纸业	100,000	548,000.00	0.39
8	002078	太阳纸业	54,300	543,000.00	0.39
9	603589	口子窖	11,100	542,568.00	0.39
10	601939	建设银行	76,700	534,599.00	0.38

5.4 报告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	27,438,000.00	19.64
	其中：政策性金融债	27,438,000.00	19.64
4	企业债券	99,993,862.58	71.57
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	10,028,000.00	7.18
7	可转债（可交换债）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	137,459,862.58	98.39

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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(元)	占基金资产净值比例(%)
1	170215	17国开15	100,000	10,043,000.00	7.19
2	101559018	15南瑞MTN001	100,000	10,028,000.00	7.18
3	170206	17国开06	100,000	9,910,000.00	7.09
4	112120	12联发债	81,332	8,136,453.28	5.82
5	122067	11南钢债	80,110	8,014,204.40	5.74

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名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(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	123708	15环球1B	80,000	8,000,000.00	5.73
2	119163	15中和1A	100,000	2,791,000.00	2.00
3	119164	15中和1B	20,000	2,004,111.78	1.43

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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

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

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	83,956.07
2	应收证券清算款	25,534,976.98
3	应收股利	7,458.00
4	应收利息	3,068,079.10
5	应收申购款	199.28
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	28,694,669.43

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

金额单位：人民币元

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	601600	中国铝业	1,048,445.00	0.75	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。

§ 5 投资组合报告

转型前：中欧鼎利分级债券型证券投资基金

报告期（2017年7月1日-2017年9月17日）

5.1 报告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	19,237,524.88	12.23%
	其中：股票	19,237,524.88	12.23%
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	129,969,293.28	82.65%
	其中：债券	117,174,181.50	74.51%
	资产支持证券	12,795,111.78	8.14%
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	1,654,185.28	1.05%
8	其他资产	6,394,213.02	4.07%
9	合计	157,255,216.46	100.00%

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例 (%)
----	------	---------	------------------

A	农、林、牧、渔业	—	—
B	采矿业	497,145.41	0.35%
C	制造业	8,743,780.00	6.08%
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,987,640.00	1.38%
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	499,193.82	0.35%
G	交通运输、仓储和邮政业	1,008,015.00	0.70%
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	497,420.00	0.35%
J	金融业	5,992,047.00	4.17%
K	房地产业	1,875.65	—
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	—	—
N	水利、环境和公共设施管理业	—	—
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	—	—
R	文化、体育和娱乐业	10,408.00	0.01
S	综合	—	—
	合计	19,237,524.88	13.38%

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

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	601600	中国铝业	138,500	1,059,525.00	0.74
2	601939	建设银行	153,300	1,045,506.00	0.73

3	601398	工商银行	177,800	1,025,906.00	0.71
4	601006	大秦铁路	113,900	1,008,015.00	0.70
5	600036	招商银行	38,700	1,005,039.00	0.70
6	000543	皖能电力	176,100	1,000,248.00	0.70
7	600642	申能股份	162,400	987,392.00	0.69
8	600309	万华化学	13,600	565,352.00	0.39
9	000538	云南白药	6,400	550,912.00	0.38
10	600567	山鹰纸业	100,000	541,000.00	0.38

5.4 报告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	14,970,000.00	10.41
	其中：政策性金融债	14,970,000.00	10.41
4	企业债券	92,153,181.50	64.10
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	10,029,000.00	6.98
7	可转债（可交换债）	22,000.00	0.02
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	117,174,181.50	81.50

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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（元）	占基金资产净值比例 (%)
1	108601	国开1703	150,000	14,970,000.00	10.41
2	1015590	15南瑞MTN001	100,000	10,029,000.00	6.98

	18				
3	112120	12联发债	81,332	8,141,333.20	5.66
4	122067	11南钢债	80,110	8,020,613.20	5.58
5	112112	12江泥01	80,000	8,019,200.00	5.58

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名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(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	123708	15环球1B	80,000	8,000,000.00	5.56
2	119163	15中和1A	100,000	2,791,000.00	1.94
3	119164	15中和1B	20,000	2,004,111.78	1.39

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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

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

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	83,956.07
2	应收证券清算款	888,922.54
3	应收股利	7,458.00
4	应收利息	3,013,876.41
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	2,400,000.00
9	合计	6,394,213.02

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

金额单位：人民币元

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	601600	中国铝业	1,048,445.00	0.75	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

基金转型生效日(2017年9月18日)基金份额总额	141,832,319.99
合同生效日基金份额总额	875,257,397.74
基金转型生效日至报告期期末基金总申购份额	3,526.52
减:基金转型生效日至报告期期末基金总赎回份额	4,290,934.01
基金转型起始日至报告期期末基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	—
报告期期末基金份额总额	137,544,912.50

§ 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(转型后)

单位:份

基金合同生效日(2017年9月18日)管理人持有的本基金份额	2,491,569.00
基金合同生效日至报告期期末买入/申购总份额	—
基金合同生效日至报告期期末卖出/赎回总份额	—
报告期期末管理人持有的本基金份额	2,491,569.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.76

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况(转型前)

	中欧鼎利分级	中欧鼎利分级 债券A	中欧鼎利分级 债券B
报告期期初管理人持有的本基金份额	—	1,744,098.00	747,471.00
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	—	1,744,098.00	747,471.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	—	67.13	67.13

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细(转型后)

注:本基金管理人本报告期内无申购、赎回及买卖本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细(转型前)

本基金管理人本报告期内无申购、赎回及买卖本基金的情况。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2017年7月01日至2017年9月30日	53,248,461.91	0	0	53,248,461.91	38.71%
产品特有风险							
本基金本报告期存在单一投资者持有基金份额比例超过20%的情况，在市场情况突变的情况下，可能出现集中甚至巨额赎回从而引发基金的流动性的风险，本基金管理人将对申购赎回进行审慎的应对，并在基金运作中对流动性进行严格的管理，降低流动性风险，保护中小投资者利益。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中欧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》、《中欧鼎利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》、《中欧鼎利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》、《中欧鼎利债券型证券投资基金招募说明书》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告

9.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站(www.zofund.com)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
二〇一七年十月二十六日