中欧滚钱宝发起式货币市场基金

2019年第2季度报告

2019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:中国民生银行股份有限公司

报告送出日期:2019年07月19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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年7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2019年04月01日起至2019年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧滚钱宝货币		
基金主代码	001211		
基金运作方式	契约型、开放式、发起式		
基金合同生效日	2015年06月12日		
报告期末基金份额总额	95,498,457,933.09份		
投资目标	在综合考虑基金资产收益性、安全性和较高流动性的基础上，追求超越业绩比较基准的稳定收益。		
投资策略	本基金根据对短期利率变动的预测，采用投资组合平均剩余期限控制下的主动性投资策略，利用定性分析和定量分析方法，通过对短期金融工具的积极投资，在控制风险和保证流动性的基础上，力争获得稳定的当期收益。		
业绩比较基准	同期7天通知存款税后利率		
风险收益特征	本基金为货币市场基金，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。		
基金管理人	中欧基金管理有限公司		
基金托管人	中国民生银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	中欧滚钱宝货	中欧滚钱宝货	中欧滚钱宝货

	币A	币B	币C
下属分级基金的交易代码	001211	004938	004939
报告期末下属分级基金的份额总额	95,423,691,426.99份	8,943,811.04份	65,822,695.06份

§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(2019年04月01日 - 2019年06月30日)		
	中欧滚钱宝货币A	中欧滚钱宝货币B	中欧滚钱宝货币C
1.本期已实现收益	600,784,491.84	60,006.95	438,177.81
2.本期利润	600,784,491.84	60,006.95	438,177.81
3.期末基金资产净值	95,423,691,426.99	8,943,811.04	65,822,695.06

注：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，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

中欧滚钱宝货币A净值表现

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6152%	0.0003%	0.3366%	0.0000%	0.2786%	0.0003%

注：本基金收益分配按日结转份额。

中欧滚钱宝货币B净值表现

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6755%	0.0003%	0.3366%	0.0000%	0.3389%	0.0003%

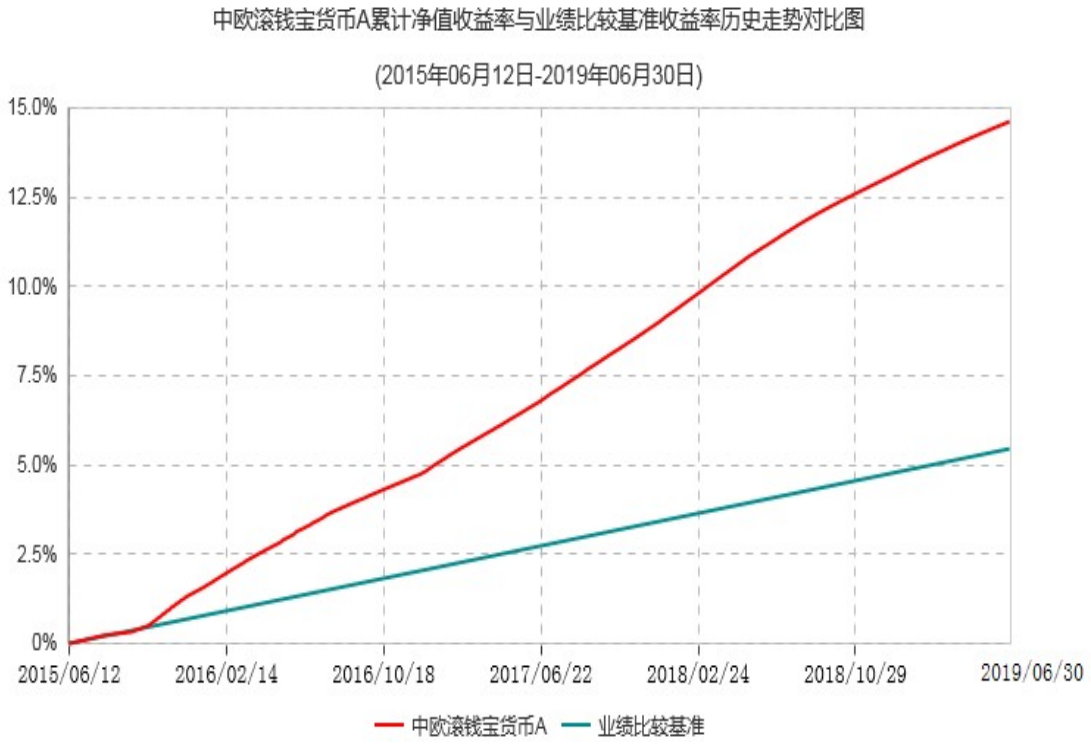
注：本基金收益分配按日结转份额。

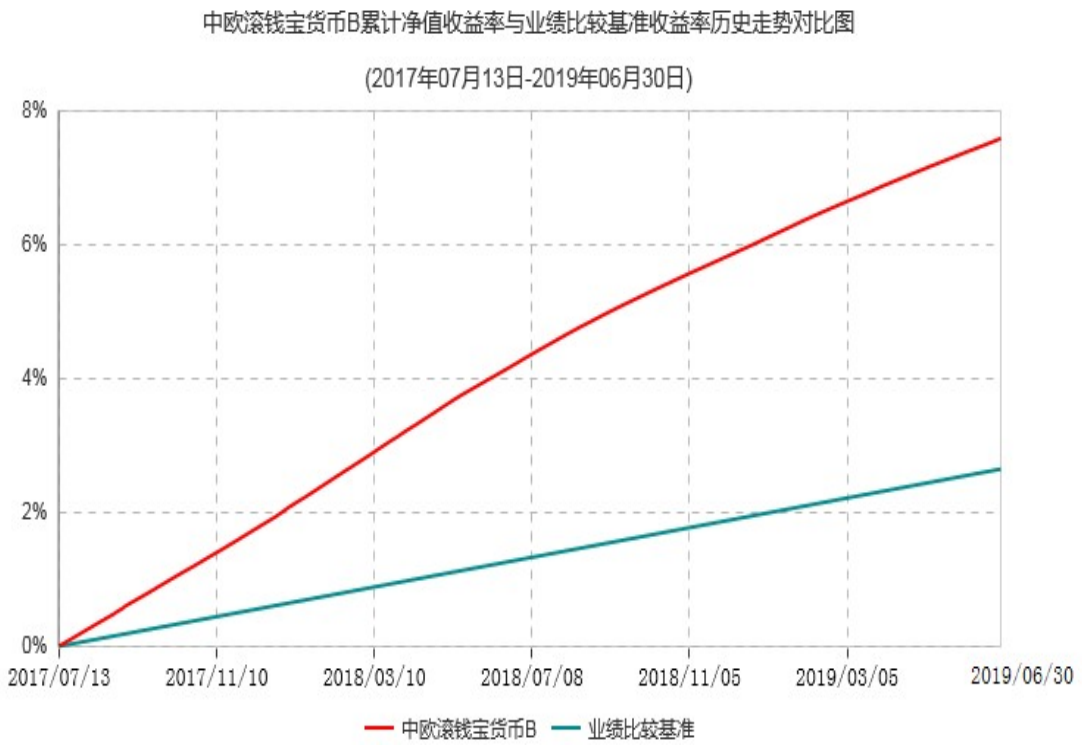
中欧滚钱宝货币C净值表现

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6151%	0.0003%	0.3366%	0.0000%	0.2785%	0.0003%

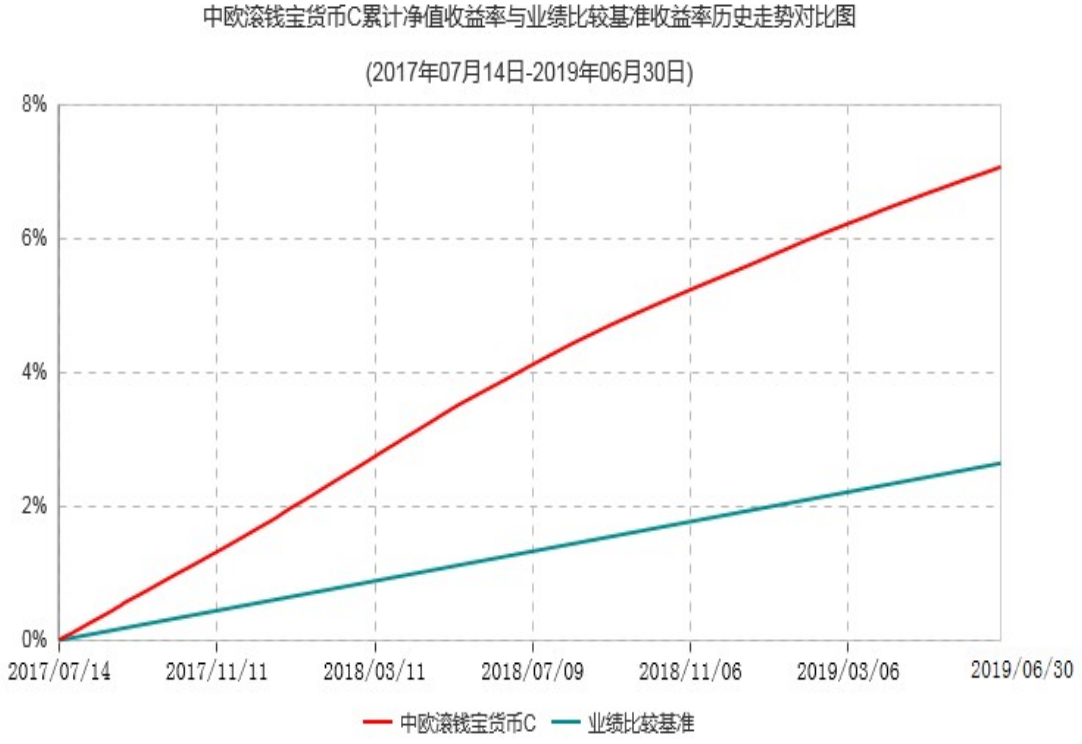
注：本基金收益分配按日结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较





注：自 2017 年 7 月 12 日起, 本基金增加 B 份额。图示日期为 2017 年 7 月 13 日至 2019 年 06 月 30 日。



注：自 2017 年 7 月 13 日起，本基金增加 C 份额。图示日期为 2017 年 7 月 14 日至 2019 年 06 月 30 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		
王慧杰	基金经理	2018-08-13	-	7	历任彭博咨询社（纽约）利率衍生品研发员（2009.06-2011.08），光大保德信基金管理有限公司研究员、基金经理（2011.08-2017.04）。2017-04-17加入中欧基金管理有限公司，历任基金经理助理

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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

2019年二季度，全球政治经济环境、我国的经济基本面和宏观政策可以总结为以下几个方面：第一，全球经济增长延续了放缓态势。OECD领先指标和全球制造业PMI等预示了全球经济有进一步下滑的风险。5-6月全球制造业PMI连续跌破50 荣枯线，并且有进一步下探的趋势，上一次还是在2012年四季度。受经济变化的影响，全球主要经济体货币政策延续宽松，美联储降息预期升温。另一方面，中美贸易摩擦升级，对全球经济产生了负面影响，全球避险情绪升温。

第二，国内经济增长在一季度短暂的企稳后重新向下，通胀水平有所抬升。首先，二季度PMI重回50荣枯线之下，特别是就业指标的持续下滑值得关注。其次，房地产开发投资依然强劲，建安投资如期增长，土地购置如期下滑。而基建投资则相对平稳，提前下达部分新增地方政府债务限额使得专项债发行节奏加速，有助于缓解地方资金压力。制造业投资受企业利润回落的影响，如期下滑，个别月份出现了负增长的迹象。再次，二季度CPI受食品价格的影响有所抬升。核心CPI仍在下滑，我们认为当前对通胀的担忧属于结构性通胀，而并非由于需求引发的全局性通胀，因此和2010-2011年的恶性通胀不可比。由于当前并不会出现经济过热和信贷投放过快，本轮食品上涨引发的通胀导致货币政策收紧的可能性很小。

第三，货币政策在季度内出现了变化。4月在一季度经济增长超预期改善的情况下，政策在边际上出现了调整，从稳增长向调结构倾斜。4月15日一季度货币政策例会、4月19日政治局会议、4月22日中财委第四次会议、4月25日国务院政策例行吹风会显示宽松力度大概率较1-2月份有所减弱，央行也边际上收紧了货币市场流动性。在包商银行被托管之后，央行和监管防风险态度明确，主动向市场注入流动性，并及时通过头部券商融出资金，缓解融资市场断层现象，避免风险传染，6月货币市场资金面极度宽松。

债券市场运行方面，2019年二季度的债券市场值得关注的地方有以下几方面：第一，包商银行被托管事件的影响。首先是同业负债打破了刚兑，中小银行的存款存单等同业负债重新定价，和大行股份制的信用利差将拉大，具体来看，1年期AA和AAA评级存单利差走阔近25bp；其次，信用收缩不可避免，实体经济融资链条或受损，利好高等级低风险债券，同时受到融资难度上升的影响，低评级债券遭到抛售。具体来看，3年期AA和AAA中票信用利差走阔近20bp；再次，银行间回购市场的风险再审视，风险防控意识抬升，对于不同资质的质押品的回购利率定价分层。第二，信用风险方面，监管开始收紧部分房地产企业的融资。一季度的经济和融资条件尽管有所改善，但也看到宏观杠杆率的抬升。特别是房地产的融资条件改善力度较大，重点城市的房价和地价出现上涨，因此政策出现了微调。需要规避较为激进且现金流不充裕的房地产企业。整个季度来看，4月债券市场由于货

币政策基调的边际调整和经济增长向好预期的影响，收益率上行，5-6月，受中美贸易战升级，对经济担忧升温，包商银行事件后资金的超预期宽松的影响，收益率下行。从时点数看，季初和季末各期限收益率变化不大。

在这样的市场环境下，货币类基金防范流动性风险，严控信用风险，组合主动减少信用债的投资，在投资存单和存款时，集中在五大国有行和股份制银行，主动规避可能存在地域风险的城商行和农商行。存单和存款收益率在5月中旬逐步接近阶段高点的过程中，组合逐步配置。组合在日常中稳健操作，维持偏低杠杆水平，合理的剩余期限。在保持收益率稳定的同时为投资者提供了较高的流动性。此外，组合在资金面短期波动带来短期限存单和债券出现调整的时候，积极把握波段操作的交易机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，A类份额净值收益率为0.6152%，同期业绩比较基准收益率为0.3366%；B类份额净值收益率为0.6755%，同期业绩比较基准收益率为0.3366%；C类份额净值收益率为0.6151%，同期业绩比较基准收益率为0.3366%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内基金管理人无应说明预警信息。

§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	固定收益投资	28,938,798,890.53	29.04
	其中：债券	28,938,798,890.53	29.04
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	23,618,735,877.49	23.70
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	46,510,440,526.28	46.68
4	其他资产	574,763,381.35	0.58
5	合计	99,642,738,675.65	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例（%）

1	报告期内债券回购融资余额	-	1.17
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	4,097,026,871.48	4.29
	其中：买断式回购融资	-	-

报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	81
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	89
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	59

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过120天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例（%）	各期限负债占基金资产净值的比例（%）
1	30天以内	31.95	4.29
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	8.82	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	29.44	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	7.58	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-

5	120天(含)—397天（含）	26.05	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		103.84	4.29

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余存续期未超过240天。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	723,473,711.07	0.76
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,528,957,695.66	5.79
	其中：政策性金融债	5,528,957,695.66	5.79
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	349,954,245.45	0.37
6	中期票据	-	-
7	同业存单	22,336,413,238.35	23.39
8	其他	-	-
9	合计	28,938,798,890.53	30.30
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

注：上表中，附息债券的成本包括债券面值和折溢价，贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111903072	19农业银行CD072	24,000,000	2,368,293,435.34	2.48
2	180410	18农发10	21,800,000	2,180,158,639.49	2.28
3	111903076	19农业银行CD076	10,000,000	998,381,934.78	1.05

4	111918184	19华夏银行CD184	10,000,000	994,056,210.90	1.04
4	111909174	19浦发银行CD174	10,000,000	994,056,210.90	1.04
6	111911091	19平安银行CD091	10,000,000	993,811,905.65	1.04
7	111908120	19中信银行CD120	10,000,000	986,547,229.86	1.03
8	111918161	19华夏银行CD161	8,000,000	796,309,596.35	0.83
9	190206	19国开06	6,900,000	689,378,945.23	0.72
10	190302	19进出02	6,600,000	658,796,755.11	0.69

5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0411%
报告期内偏离度的最低值	-0.0045%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0158%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本基金本报告期内负偏离度的绝对值未达到0.25%

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本基金本报告期内正偏离度的绝对值未达到0.5%

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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本基金采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按实际利率或商定利率每日计提利息，并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内平均摊销。

本基金通过每日分红使基金份额资产净值维持在1.000元。

5.9.2 本基金投资的19平安银行CD091的发行主体平安银行股份有限公司于2018年7月26日受到中国人民银行作出的行政处罚（银反洗罚决字【2018】第2号），主要违法事实包括 ：未按照规定履行客户身份识别义务、未按照规定保存客户身份资料和交易记录、未按照规定报送大额交易报告和可疑交易报告等行为。共罚款140万元。

本基金投资的19中信银行CD120的发行主体中信银行股份有限公司于2018年11月19日受到中国银行保险监督管理委员会的处罚（银保监银罚决字〔2018〕14号），主要违法事实包括：（一）理财资金违规缴纳土地款；（二）自有资金融资违规缴纳土地款；（三）为非保本理财产品提供保本承诺；（四）本行信贷资金为理财产品提供融资；（五）收益权转让业务违规提供信用担保；（六）项目投资审核严重缺位。共罚款2280万元。

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19中信银行CD120（111908120.IB）、19平安银行CD091（111911091.IB）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。其余前十大持有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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	101,956,560.96
3	应收利息	472,742,960.78
4	应收申购款	63,859.61
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	574,763,381.35

5.9.4 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

	中欧滚钱宝货币A	中欧滚钱宝货币B	中欧滚钱宝货币C
报告期期初基金份额总额	99,129,896,751.07	8,883,804.09	76,770,468.38

报告期期间基金总申购份额	272,483,856,928.43	60,006.95	20,542,714.06
报告期期间基金总赎回份额	276,190,062,252.51	0.00	31,490,487.38
报告期期末基金份额总额	95,423,691,426.99	8,943,811.04	65,822,695.06

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。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	红利再投	2019-04-01	1,270.30	1,270.30	0.00
2	红利再投	2019-04-02	419.28	419.28	0.00
3	红利再投	2019-04-03	410.40	410.40	0.00
4	红利再投	2019-04-04	394.07	394.07	0.00
5	红利再投	2019-04-08	1,536.79	1,536.79	0.00
6	红利再投	2019-04-09	389.58	389.58	0.00
7	红利再投	2019-04-10	426.38	426.38	0.00
8	红利再投	2019-04-11	395.28	395.28	0.00
9	红利再投	2019-04-12	371.67	371.67	0.00
10	红利再投	2019-04-15	1,165.15	1,165.15	0.00
11	红利再投	2019-04-16	376.50	376.50	0.00
12	红利再投	2019-04-17	385.56	385.56	0.00
13	红利再投	2019-04-18	388.16	388.16	0.00
14	红利再投	2019-04-19	384.86	384.86	0.00
15	红利再投	2019-04-22	1,167.82	1,167.82	0.00
16	红利再投	2019-04-23	384.44	384.44	0.00
17	红利再投	2019-04-24	382.75	382.75	0.00
18	红利再投	2019-04-25	383.99	383.99	0.00
19	红利再投	2019-04-26	385.39	385.39	0.00
20	红利再投	2019-04-29	1,165.78	1,165.78	0.00
21	红利再投	2019-04-30	391.28	391.28	0.00
22	红利再投	2019-05-06	2,336.13	2,336.13	0.00
23	红利再投	2019-05-07	387.65	387.65	0.00

24	红利再投	2019-05-08	380.17	380.17	0.00
25	红利再投	2019-05-09	360.42	360.42	0.00
26	红利再投	2019-05-10	363.61	363.61	0.00
27	红利再投	2019-05-13	1,079.57	1,079.57	0.00
28	红利再投	2019-05-14	409.51	409.51	0.00
29	红利再投	2019-05-15	375.28	375.28	0.00
30	红利再投	2019-05-16	371.23	371.23	0.00
31	红利再投	2019-05-17	389.77	389.77	0.00
32	红利再投	2019-05-20	1,107.70	1,107.70	0.00
33	红利再投	2019-05-21	370.86	370.86	0.00
34	红利再投	2019-05-22	368.45	368.45	0.00
35	红利再投	2019-05-23	383.59	383.59	0.00
36	红利再投	2019-05-24	370.28	370.28	0.00
37	红利再投	2019-05-27	1,115.54	1,115.54	0.00
38	红利再投	2019-05-28	370.08	370.08	0.00
39	红利再投	2019-05-29	380.34	380.34	0.00
40	红利再投	2019-05-30	390.42	390.42	0.00
41	红利再投	2019-05-31	378.33	378.33	0.00
42	红利再投	2019-06-03	1,133.31	1,133.31	0.00
43	红利再投	2019-06-04	375.70	375.70	0.00
44	红利再投	2019-06-05	369.39	369.39	0.00
45	红利再投	2019-06-06	360.42	360.42	0.00
46	红利再投	2019-06-10	1,422.27	1,422.27	0.00
47	红利再投	2019-06-11	365.16	365.16	0.00
48	红利再投	2019-06-12	372.44	372.44	0.00
49	红利再投	2019-06-13	357.47	357.47	0.00
50	红利再投	2019-06-14	358.97	358.97	0.00
51	红利再投	2019-06-17	1,078.51	1,078.51	0.00
52	红利再投	2019-06-18	360.67	360.67	0.00
53	红利再投	2019-06-19	373.50	373.50	0.00
54	红利再投	2019-06-20	374.31	374.31	0.00
55	红利再投	2019-06-21	380.10	380.10	0.00
56	红利再投	2019-06-24	1,119.22	1,119.22	0.00

57	红利再投	2019-06-25	374.61	374.61	0.00
58	红利再投	2019-06-26	379.49	379.49	0.00
59	红利再投	2019-06-27	396.79	396.79	0.00
60	红利再投	2019-06-28	385.72	385.72	0.00
合计			34,602.41	34,602.41	

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金成立已满三年，本报告期内无发起式资金持有份额情况。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中欧滚钱宝发起式货币市场基金相关批准文件

2、《中欧滚钱宝发起式货币市场基金基金合同》

3、《中欧滚钱宝发起式货币市场基金托管协议》

4、《中欧滚钱宝发起式货币市场基金招募说明书》

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

2019年07月19日