

# 中欧稳健收益债券型证券投资基金

## 2011 年第 2 季度报告

2011 年 6 月 30 日

基金管理人：中欧基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一一年七月二十一日

## § 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 7 月 19 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 2011 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 中欧稳健收益债券   |
| 基金主代码      | 166003   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2009年4月24日   |
| 报告期末基金份额总额 | 470,761,513.10份  |
| 投资目标       | 本基金根据宏观经济的运行状况和金融市场的运行趋势，通过自上而下的宏观分析和自下而上的个券精选，动态优化债券组合，力争实现基金资产的长期稳定增长。                         |
| 投资策略       | 本基金将充分发挥基金管理人的研究优势，结合严谨、规范化的基本面研究和积极主动的投资风格，自上而下地进行债券类属配置、债券组合久期配置和期限结构配置；同时，综合考量企业债、公司债、短期融资券的信 |

|                 |   |                 |
|-----------------|---|-----------------|
|                 | 用评级、流动性、供求关系、收益率水平等因素，自下而上地精选个券。本基金也将通过运用久期偏离、息差套利、新股认购等动态增强收益策略提高投资组合收益。 |                 |
| 业绩比较基准          | 中信标普全债指数  |                 |
| 风险收益特征          | 本基金属于债券型基金，属证券投资基金中的中低风险收益品种，其长期平均风险和收益预期低于股票型基金、混合型基金，但高于货币市场基金。         |                 |
| 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  |                 |
| 下属两级基金的基金简称     | 中欧稳健收益债券A   | 中欧稳健收益债券C       |
| 下属两级基金的交易代码     | 166003  | 166004          |
| 报告期末下属两级基金的份额总额 | 113,539,021.77份   | 357,222,491.33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(2011年4月1日-2011年6月30日) |                |
|-----------------|---------------------------|----------------|
|                 | 中欧稳健收益债券A                 | 中欧稳健收益债券C      |
| 1. 本期已实现收益      | -263,054.43               | -249,406.49    |
| 2. 本期利润         | 2,128,464.67              | 3,748,289.46   |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0097                    | 0.0104         |
| 4. 期末基金资产净值     | 118,080,083.53            | 368,675,893.50 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.0400                    | 1.0321         |

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

##### 1、中欧稳健收益债券 A:

| 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 | 1.13%  | 0.08%     | 0.53%      | 0.04%         | 0.60% | 0.04% |

##### 2、中欧稳健收益债券 C:

| 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 | 0.99%  | 0.07%     | 0.53%      | 0.04%         | 0.46% | 0.03% |

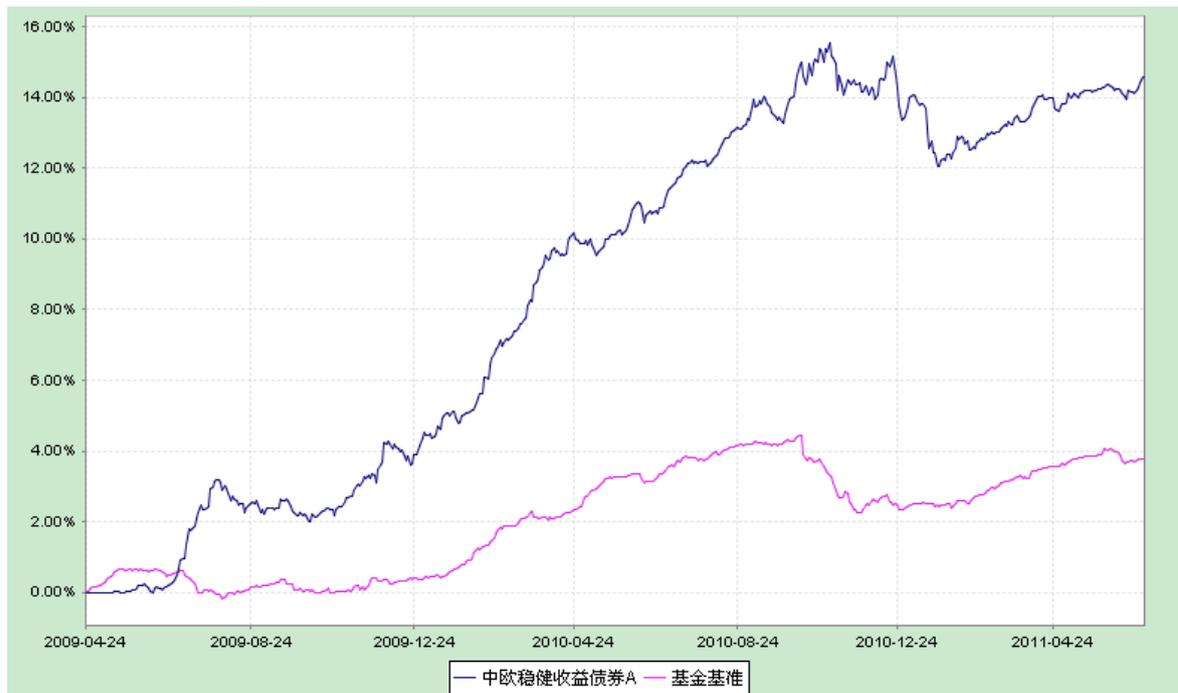
#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中欧稳健收益债券型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

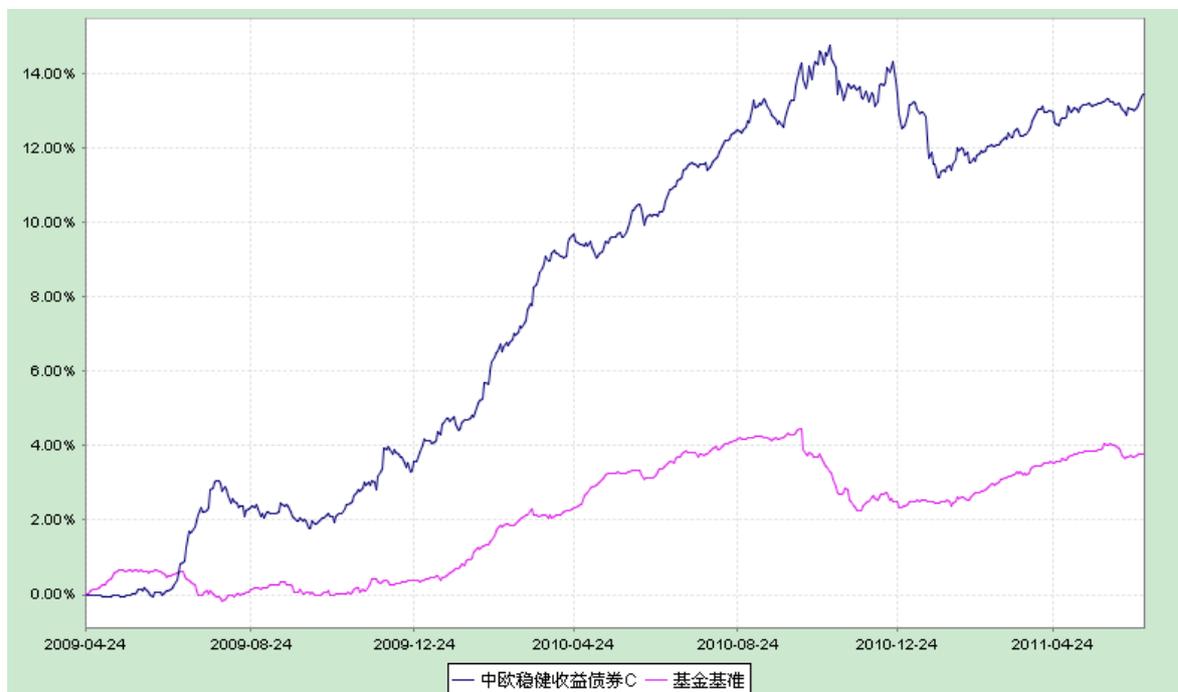
(2009 年 4 月 24 日至 2011 年 6 月 30 日)

##### 1. 中欧稳健收益债券 A:



注：本基金合同生效日为 2009 年 4 月 24 日，建仓期为 2009 年 4 月 24 日至 2009 年 10 月 23 日，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金基金合同规定。

## 2. 中欧稳健收益债券 C:



注：本基金合同生效日为 2009 年 4 月 24 日，建仓期为 2009 年 4 月 24 日至 2009 年 10 月 23 日，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金基金合同规定。

## § 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     |        |  |
| 林钟斌 | 本基金基金经理，中欧沪深300指数增强型证券投资基金（LOF）基金经理，研究部总监       | 2009-12-15  | 2011-4-8 | 12年    | 世界经济硕士。历任招商证券研究发展中心研究员、行业研究主管，融通基金管理有限公司研究策划部总监助理。2009年6月加入中欧基金管理有限公司，任研究部副总监、中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理、研究部总监、中欧沪深300指数增强型证券投资基金（LOF）基金经理。 |
| 聂曙光 | 本基金基金经理、中欧增强回报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 | 2010-5-10   | -        | 6年     | 企业管理硕士。历任南京银行债券分析师，兴业银行上海分行债券投资经理。2009年9月加入中欧基金管理有限公司，任债券研究员、中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理助理、基金经理、中欧增强回报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。     |

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合规守信情况说明

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、《中欧稳健收益债券型证券投资基金合同》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》及公司相关制度等规定，从研究分析、投资决策、交易执行等环节严格把关，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，确保公平对待不同投资组合，保护投资者的合法权益。

### 4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

截至报告期末，本基金管理人旗下暂无与本基金投资风格相似的其他投资组合，因此无法进行业绩比较。

### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金不存在异常交易行为。

## 4.4 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

2011 年二季度央行延续了前期的紧缩政策，继续上调存款准备金率和加息，其主要目的依然是为了控通胀。受到上调存款准备金率及季末考核等因素的影响，银行间流动性趋紧，债券和股票市场都出现了较大程度的下跌。

二季度，我们延续了相对防御性的投资策略，债券保持低久期，权益类投资相对仓位较低。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，中欧稳健收益 A 类份额净值增长率为 1.13%，C 类份额净值增长率

为 0.99%，同期业绩比较基准增长率为 0.53%，基金投资收益好于同期业绩比较基准。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

进入三季度后，流动性将较二季度末略有改善，通胀或将从高位回落，但是可能仍会保持相对比较高的位置，成为制约市场的一个重要因素。收益率曲线平坦化某种程度上反映了市场对经济回落的预期，或将导致信用债利差扩大。短期来看，债券收益率可能呈现高位震荡的格局。而中长期来看，我们认为当前的收益率已经位于历史高位，具备了一定抗收益率上行风险的能力，可以在市场调整的过程中有选择性的参与。

### § 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              | -              | -            |
|    | 其中：股票             | -              | -            |
| 2  | 固定收益投资            | 612,387,139.80 | 97.00        |
|    | 其中：债券             | 612,387,139.80 | 97.00        |
|    | 资产支持证券            | -              | -            |
| 3  | 金融衍生品投资           | -              | -            |
| 4  | 买入返售金融资产          | -              | -            |
|    | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | -              | -            |
| 5  | 银行存款和结算备付金合计      | 8,387,153.89   | 1.33         |
| 6  | 其他各项资产            | 10,524,736.55  | 1.67         |
| 7  | 合计                | 631,299,030.24 | 100.00       |

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

## 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

本基金本报告期末未持有股票。

## 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      | -              | -            |
| 2  | 央行票据      | 29,775,000.00  | 6.12         |
| 3  | 金融债券      | -              | -            |
|    | 其中：政策性金融债 | -              | -            |
| 4  | 企业债券      | 430,016,975.01 | 88.34        |
| 5  | 企业短期融资券   | 110,084,000.00 | 22.62        |
| 6  | 中期票据      | -              | -            |
| 7  | 可转债       | 42,511,164.79  | 8.73         |
| 8  | 其他        | -              | -            |
| 9  | 合计        | 612,387,139.80 | 125.81       |

## 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

| 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  | 1180005 | 11微矿集团债  | 500,000 | 50,195,000.00 | 10.31        |
| 2  | 1080019 | 10贵投债    | 400,000 | 40,288,000.00 | 8.28         |
| 3  | 1181081 | 11美克CP01 | 400,000 | 40,064,000.00 | 8.23         |

|   |        |       |         |               |      |
|---|--------|-------|---------|---------------|------|
| 4 | 122926 | 09青国投 | 313,750 | 31,531,875.00 | 6.48 |
| 5 | 122893 | 10丹东债 | 300,000 | 31,500,000.00 | 6.47 |

### 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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

### 5.7 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。

### 5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 本基金本报告期末未持有股票，不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的投资范围的情况。

#### 5.8.3 其他各项资产构成

| 序号 | 名称      | 金额（元）         |
|----|---------|---------------|
| 1  | 存出保证金   | -             |
| 2  | 应收证券清算款 | -             |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | 10,511,439.75 |
| 5  | 应收申购款   | 13,296.80     |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 待摊费用    | -             |
| 8  | 其他      | -             |
| 9  | 合计      | 10,524,736.55 |

#### 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码   | 债券名称 | 公允价值(元)       | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|---------------|--------------|
| 1  | 113001 | 中行转债 | 10,558,000.00 | 2.17         |
| 2  | 113002 | 工行转债 | 6,041,970.00  | 1.24         |
| 3  | 126729 | 燕京转债 | 5,905,536.00  | 1.21         |
| 4  | 110011 | 歌华转债 | 4,532,400.00  | 0.93         |
| 5  | 110007 | 博汇转债 | 3,195,757.50  | 0.66         |
| 6  | 110009 | 双良转债 | 2,805,871.90  | 0.58         |
| 7  | 110003 | 新钢转债 | 443,131.00    | 0.09         |
| 8  | 125731 | 美丰转债 | 235,452.00    | 0.05         |
| 9  | 110078 | 澄星转债 | 11,907.00     | 0.00         |
| 10 | 125709 | 唐钢转债 | 1,104.59      | 0.00         |

#### 5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

#### 5.8.6 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

| 项目            | 中欧稳健收益债券 A     | 中欧稳健收益债券 C     |
|---------------|----------------|----------------|
| 本报告期期初基金份额总额  | 242,237,267.81 | 398,190,979.63 |
| 本报告期基金总申购份额   | 3,014,065.70   | 78,306,371.58  |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 131,712,311.74 | 119,274,859.88 |
| 本报告期基金拆分变动份额  | -              | -              |
| 本报告期期末基金份额总额  | 113,539,021.77 | 357,222,491.33 |

## § 7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

- 1、中欧稳健收益债券型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧稳健收益债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧稳健收益债券型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧稳健收益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

### 7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

### 7.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站([www.lcfunds.com](http://www.lcfunds.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  
二〇一一年七月二十一日