

# 中欧稳健收益债券型证券投资基金

## 2011 年第 4 季度报告

2011 年 12 月 31 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：二〇一二年一月十八日

## § 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 2012 年 1 月 17 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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	317,674,029.11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	80,857,536.49份	236,816,492.62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10月1日-2011年12月31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	-155,946.04	-559,922.42
2. 本期利润	2,270,981.09	5,094,977.74
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0265	0.0253
4. 期末基金资产净值	82,271,963.86	238,627,535.85
5. 期末基金份额净值	1.0175	1.0076

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	2.65%	0.16%	2.72%	0.07%	-0.07%	0.09%

##### 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	2.54%	0.16%	2.72%	0.07%	-0.18%	0.09%

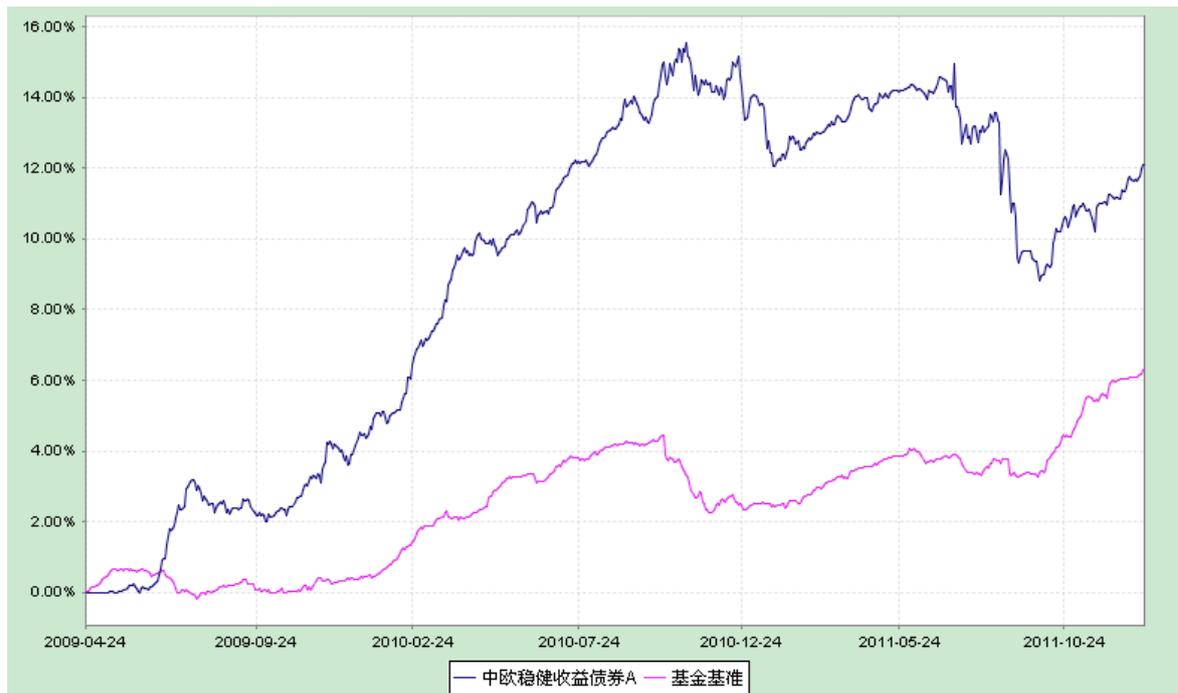
#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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

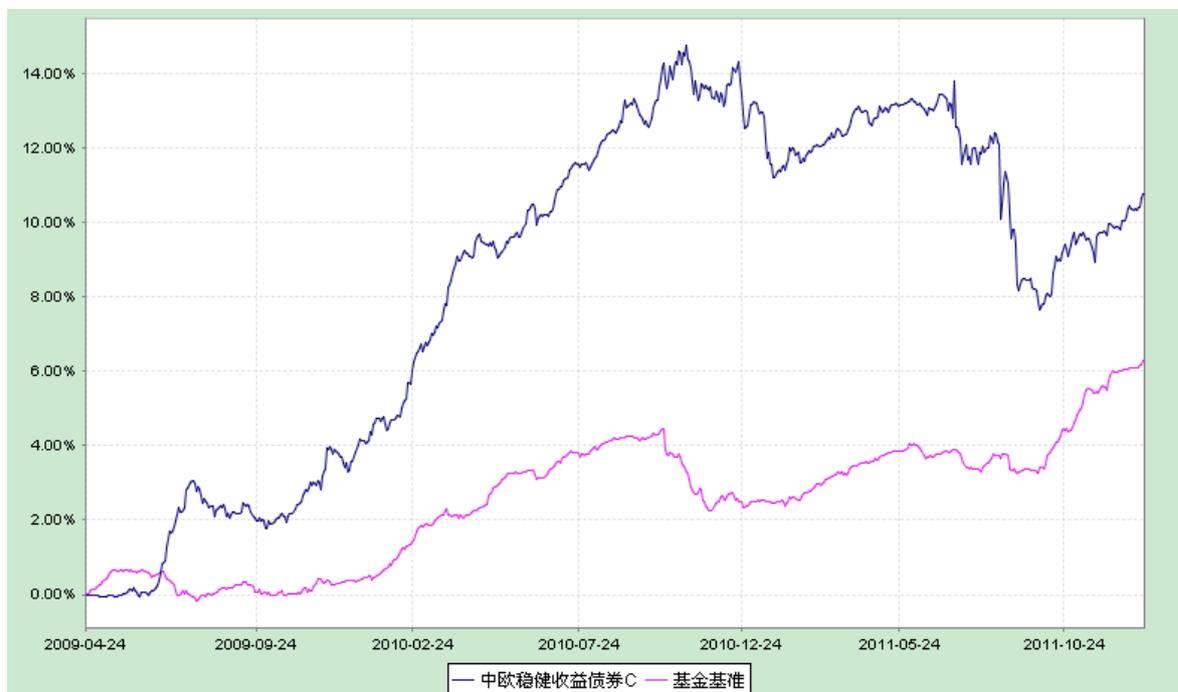
(2009 年 4 月 24 日至 2011 年 12 月 31 日)

##### 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		
赖海英	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	2011-7-28	-	7年	应用数学专业硕士。历任平安资产管理公司债券交割清算、汇丰晋信基金管理有限公司高级交易员、金盛人寿保险有限公司投资经理。2010年9月加入中欧基金管理有限公司，历任中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理助理、中欧增强回报债券型证券投资基金基金经理助理；现任中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理、中欧增强回报债券型证券投资基金基金经理。

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遵规守信情况的说明

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、《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 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

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。

#### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金与本基金管理人管理的其他投资组合间未发生交易所公开竞价同日反向交易（指数基金的指数投资部分除外），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 年四季度 CPI 见顶回落，债券收益率也随即经历了一个见顶回落的过程，随即央行宣布下调存款准备金率的消息也对债券市场产生了正面刺激。转债和债券在经历了第三季度的深幅调整后，都在四季度迎来风雨之后的彩虹，为债券投资者带来比较好的投资机会。从不同券种来看，长端的利率产品先行，10 年期国债收益率快速下行，主要是提前反应了通胀下行和政策放松的预期，收益相对较高的高等级信用债也走出了波澜壮阔的行情。出于对经济以及未来信用事件冲击的担忧，中低等级的信用债收益率尚在高位徘徊。转债底部较为明确，大盘转债已经进入了底部加右侧的交易区间，部分的小盘转债由于估值较高，尚在底部徘徊，股票市场依旧没有起色。

中欧稳健收益债券基金在市场情绪的切换中调整债券结构，减持低评级的城投类债券及浮息债，转债仓位保持中性水平。

#### 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 2.65%，C 类份额净值增长率为 2.54%，同期业绩比较基准增长率为 2.72%，基金投资收益低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

目前宏观正处于经济下滑、通胀见顶回落、资金面改善的过程中，这些因素均有利于债券市场，但鉴于从 10 月份以来的这波小牛行情，债券收益率下行幅度已经非常可观，继续爆发性上涨的行情可能不能维系，但是收益率仍有望继续下行。同时要警惕 2012 年黑天鹅信用事件，中低评级的信用债可能仍需时日，只有当我们看到经济见底回升，企业盈利回升，市场对信用风险的担忧逐步缓解之后才会有比较好的表现。而股票市场依旧受盈利下行以及三四月份欧债集中到期等因素的影响可能会对股市产生一定冲击。

## § 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	54,150.00	0.02
	其中：股票	54,150.00	0.02
2	固定收益投资	299,758,576.03	83.09
	其中：债券	299,758,576.03	83.09
	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	4,292,653.19	1.19
6	其他各项资产	56,675,049.06	15.71
7	合计	360,780,428.28	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	采掘业	-	-
C	制造业	54,150.00	0.02
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	54,150.00	0.02
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	54,150.00	0.02

### 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	002648	卫星石化	1,500	54,150.00	0.02
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

#### 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	21,882,775.00	6.82
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	235,504,121.20	73.39
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	42,371,679.83	13.20
8	其他	-	-
9	合计	299,758,576.03	93.41

### 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	1080019	10贵投债	400,000	39,240,000.00	12.23
2	1080108	10丹东债	300,000	30,093,000.00	9.38
3	122926	09青国投	293,710	29,077,290.00	9.06
4	010203	02国债(3)	218,500	21,882,775.00	6.82
5	122832	11泰山债	200,000	20,776,000.00	6.47

注：09 青国投（122926）及 11 泰山债（122832）于报告期末采用估值技术予以估值，可参阅基金管理人发布的相关公告。

### 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 本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

#### 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	6,673,851.62
5	应收申购款	50,001,197.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	56,675,049.06

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	16,154,264.00	5.03
2	113002	工行转债	13,774,859.40	4.29
3	126729	燕京转债	3,475,870.89	1.08
4	110015	石化转债	2,894,688.00	0.90
5	110011	歌华转债	2,775,600.00	0.86
6	110007	博汇转债	1,700,616.00	0.53
7	125887	中鼎转债	767,922.34	0.24
8	110013	国投转债	423,584.10	0.13

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	90,601,677.47	210,831,963.49

本报告期基金总申购份额	397,433.32	65,708,797.30
减：本报告期基金总赎回份额	10,141,574.30	39,724,268.17
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	80,857,536.49	236,816,492.62

## § 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)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

二〇一二年一月十八日