

中欧稳健收益债券型证券投资基金 2009年半年度报告摘要

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：二〇〇九年八月二十六日

1.1 重要提示
基金管理人、基金托管人、基金销售机构在本报告期内不存在虚假记载、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法律责任。
基金管理人、基金托管人、基金销售机构在本报告期内不存在虚假记载、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法律责任。
基金管理人、基金托管人、基金销售机构在本报告期内不存在虚假记载、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法律责任。

本半年度报告按照半年度报告，投资者欲了解详细内容，请阅读半年度报告正文。
本报告中财务资料未经审计。
本报告日期 2009 年 4 月 24 日（基金合同生效日 起至 6 月 30 日）。

2.1 基金基本情况	
基金名称	中欧稳健收益债券
基金代码	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	896,660,243.37份
本基金投资的基金名称	中欧稳健收益债券 A 中欧稳健收益债券 C
本基金投资的基金代码	166003 166004
报告期末基金份额总额	233,639,075.89份 663,021,167.48份

2.2 基金主要说明	
投资目标	本基金根据宏观经济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股精选，动态优化投资组合，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将充分发挥基金管理人的研究优势，结合宏观经济基本面、行业景气度和个股基本面进行资产配置。同时，综合考虑基金估值、公司治理、短期市场情绪、信用评级、流动性、供求关系、收益水平等因素，自下而上地挖掘个股机会。本基金也将综合运用久期调整、息差套利、新股认购等方式动态调整收益来源和提高投资组合收益。
业绩比较基准	中债利率债综合指数
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水平低于股票型基金、混合型基金，但高于货币市场基金。

2.3 基金管理人、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	中国建设银行股份有限公司	
姓名	魏忆海	尹东	
联系电话	021-68609600	010-67595003	
电子邮箱	lyhai@cf.funds.com	yindong@ccb.com	
客户服务电话	021-68609700, 400-700-9700	010-67595096	
传真	021-50475822	010-66275853	

3 主要财务指标和基金净值表现			
报告期	2009年4月24日至2009年6月30日	2009年4月24日至2009年6月30日	2009年4月24日至2009年6月30日
3.1.1 期间数据和指标	中欧稳健收益债券 A	中欧稳健收益债券 C	
本期已实现收益	164,047.88	-195,852.47	
本期利润	641,381.21	1,274,179.09	
加权平均基金份额本期利润	0.0026	0.0031	
本期加权平均净值增长率	0.26%	0.19%	
本期基金份额净值增长率	0.27%	0.19%	

3.2 基金净值表现			
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
过去一个月	0.25%	0.05%	-0.10%
成立至今	0.27%	0.04%	0.55%

3.3 基金业绩比较基准			
阶段	份额净值增长率①	业绩比较基准收益率②	①-②
过去一个月	0.22%	0.05%	-0.10%
成立至今	0.19%	0.04%	0.55%

3.4 基金业绩比较基准			
阶段	份额净值增长率①	业绩比较基准收益率②	①-②
过去一个月	0.25%	0.05%	-0.10%
成立至今	0.27%	0.04%	0.55%

3.5 基金业绩比较基准			
阶段	份额净值增长率①	业绩比较基准收益率②	①-②
过去一个月	0.25%	0.05%	-0.10%
成立至今	0.27%	0.04%	0.55%

4 管理人报告			
4.1 基金管理人及基金经理情况			
4.1.1 基金管理人及其基金经理的经验			
4.1.2 基金经理 魏忆海 及其基金经理助理的介绍			

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，目前本基金仍处于建仓期，截至本报告期末，基金合同生效不满一年。

4.2 基金业绩比较基准			
项目	2009年04月24日至2009年6月30日	2009年04月24日至2009年6月30日	2009年04月24日至2009年6月30日
一、收入	4,620,693.78		
1.利息收入	2,223,231.91		
其中：存款利息收入	1,613,276.69		
债券利息收入	529,449.94		
债券支持证券利息收入	-		
买入返售金融资产收入	80,589.78		
其他收入	397,411.53		
二、费用	397,411.53		
1.销售服务费	-741,992.01		
2.托管费	-463,111.81		
3.销售服务费	-741,992.01		
4.交易费用	-2,263.44		
5.利息支出	-		
其中：卖出回购金融资产支出	-		
6.其他费用	-108,430.79		
三、利润总额(亏损总额)“2”号填列	1,915,560.30		

注：本期财务报表的实际编制期间为 2009 年 4 月 24 日（基金合同生效日）至 2009 年 6 月 30 日。

4.3 基金业绩比较基准			
项目	2009年04月24日至2009年6月30日	2009年04月24日至2009年6月30日	2009年04月24日至2009年6月30日
一、收入	4,620,693.78		
1.利息收入	2,223,231.91		
其中：存款利息收入	1,613,276.69		
债券利息收入	529,449.94		
债券支持证券利息收入	-		
买入返售金融资产收入	80,589.78		
其他收入	397,411.53		
二、费用	397,411.53		
1.销售服务费	-741,992.01		
2.托管费	-463,111.81		
3.销售服务费	-741,992.01		
4.交易费用	-2,263.44		
5.利息支出	-		
其中：卖出回购金融资产支出	-		
6.其他费用	-108,430.79		
三、利润总额(亏损总额)“2”号填列	1,915,560.30		

注：本期财务报表的实际编制期间为 2009 年 4 月 24 日（基金合同生效日）至 2009 年 6 月 30 日。

4.4 基金业绩比较基准			
项目	2009年04月24日至2009年6月30日	2009年04月24日至2009年6月30日	2009年04月24日至2009年6月30日
一、收入	4,620,693.78		
1.利息收入	2,223,231.91		
其中：存款利息收入	1,613,276.69		
债券利息收入	529,449.94		
债券支持证券利息收入	-		
买入返售金融资产收入	80,589.78		
其他收入	397,411.53		
二、费用	397,411.53		
1.销售服务费	-741,992.01		
2.托管费	-463,111.81		
3.销售服务费	-741,992.01		
4.交易费用	-2,263.44		
5.利息支出	-		
其中：卖出回购金融资产支出	-		
6.其他费用	-108,430.79		
三、利润总额(亏损总额)“2”号填列	1,915,560.30		

注：本期财务报表的实际编制期间为 2009 年 4 月 24 日（基金合同生效日）至 2009 年 6 月 30 日。

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，目前本基金仍处于建仓期，截至本报告期末，基金合同生效不满一年。

具体操作上有待市场的调整，逐渐减少买入信用债的总量，适当加大了转债的波段操作力度。

影响债券市场走势的最重要因素是通货膨胀率的变化以及随之而可能出现的货币政策调整。虽然 CPI 同比是负增长，在适度宽松的货币政策的前提下，新增贷款仍超预期，M1、M2 增速仍会维持高位，通胀压力依然较大，未来输入型通货膨胀的压力是巨大的。央行在逐步提高央票的招标利率，这些因素将阻碍债券市场的回暖。

一方面，经济增长和企业盈利预期的恢复可能会支持 A 股市场的走势，但 A 股的高涨大、涨幅较大，未来风险也比较大。下半年中收稳健收益债券型基金将延续二季度大类资产配置策略，适度增加权益类投资比例，认真研究、甄别新股，审慎参与新股申购，密切关注影响债券市场的主要因素和动态趋势，及时调整投资组合比例。

上述资产由托管银行负责估值。上述参与估值流程各方之间不存在重大利益冲突。

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明
报告期内，本基金未进行利润分配。

根据本基金基金合同中收益分配的相关规定，本基金收益每年最多分配 4 次，本基金收益分配比例不低于已实现净收益的 60%，若基金合同生效不满 3 个月则不进行收益分配。截至报告期末，本基金基金合同生效不满 3 个月，本基金管理人将严格按照基金合同的相关约定，在适当的时机进行利润分配。

5 托管人报告
5.1 报告期内本基金托管人遵守法律法规情况
报告期内，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对管理人基金运作的监督情况
报告期内，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议及其他有关规定，对本基金的投资运作、基金费用开支、利润分配等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关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内容的真实、准确和完整发表意见
报告期内，本托管人复核了本报告中财务信息的真实、准确和完整，未发现任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情况。

6 半年度财务指标简表(未经审计)	
资产	2009年6月30日
货币资金	444,861,002.13
银行存款	546,605.95
交易性金融资产	169,779,264.30
其他流动资产	169,779,264.30
可供出售金融资产	-
持有至到期投资	-
长期股权投资	-
投资性房地产	-
固定资产	-
无形资产	-
递延所得税资产	-
其他资产	-
资产总计	918,699,765.25

负债和所有者权益	
负债：	2009年6月30日
短期借款	-
交易性金融负债	-
应付账款	-
预收账款	-
应付职工薪酬	504,446.64
应付利息	168,148.88
应付股利	256,543.17
其他应付款	65,000.00
其他流动负债	-
长期负债	-
应付债券	-
其他负债	-
负债合计	20,180,535.92
所有者权益：	
实收资本	896,660,243.37
未分配利润	1,858,985.96
所有者权益合计	898,519,229.33
负债和所有者权益总计	918,699,765.25

注：1、本期财务报表的实际编制期间为 2009 年 4 月 24 日（基金合同生效日）至 2009 年 6 月 30 日。
2、报告截止至 2009 年 6 月 30 日，基金份额总额 896,660,243.37 份。
其中：A 类基金份额总额 233,639,075.89 份，基金份额净值 1.0027 元。
C 类基金份额总额 663,021,167.48 份，基金份额净值 1.0019 元。

4.4 基金业绩比较基准			
项目	2009年04月24日至2009年6月30日	2009年04月24日至2009年6月30日	2009年04月24日至2009年6月30日
一、收入	4,620,693.78		
1.利息收入	2,223,231.91		
其中：存款利息收入	1,613,276.69		
债券利息收入	529,449.94		
债券支持证券利息收入	-		
买入返售金融资产收入	80,589.78		
其他收入	397,411.53		
二、费用	397,411.53		
1.销售服务费	-741,992.01		
2.托管费	-463,111.81		
3.销售服务费	-741,992.01		
4.交易费用	-2,263.44		
5.利息支出	-		
其中：卖出回购金融资产支出	-		
6.其他费用	-108,430.79		
三、利润总额(亏损总额)“2”号填列	1,915,560.30		

注：1、本期财务报表的实际编制期间为 2009 年 4 月 24 日（基金合同生效日）至 2009 年 6 月 30 日。
2、报告截止至 2009 年 6 月 30 日，基金份额总额 896,660,243.37 份。
其中：A 类基金份额总额 233,639,075.89 份，基金份额净值 1.0027 元。
C 类基金份额总额 663,021,167.48 份，基金份额净值 1.0019 元。

4.4 基金业绩比较基准			
项目	2009年04月24日至2009年6月30日	2009年04月24日至2009年6月30日	2009年04月24日至2009年6月30日
一、收入	4,620,693.78		
1.利息收入	2,223,231.91		
其中：存款利息收入	1,613,276.69		
债券利息收入	529,449.94		
债券支持证券利息收入	-		
买入返售金融资产收入	80,589.78		
其他收入	397,411.53		
二、费用	397,411.53		
1.销售服务费	-741,992.01		
2.托管费	-463,111.81		
3.销售服务费	-741,992.01		
4.交易费用	-2,263.44		
5.利息支出	-		
其中：卖出回购金融资产支出	-		
6.其他费用	-108,430.79		
三、利润总额(亏损总额)“2”号填列	1,915,560.30		

注：1、本期财务报表的实际编制期间为 2009 年 4 月 24 日（基金合同生效日）至 2009 年 6 月 30 日。
2、报告截止至 2009 年 6 月 30 日，基金份额总额 896,660,243.37 份。
其中：A 类基金份额总额 233,639,075.89 份，基金份额净值 1.0027 元。
C 类基金份额总额 663,021,167.48 份，基金份额净值 1.0019 元。

4.4 基金业绩比较基准			
项目	2009年04月24日至2009年6月30日	2009年04月24日至2009年6月30日	2009年04月24日至2009年6月30日
一、收入	4,620,693.78		
1.利息收入	2,223,231.91		
其中：存款利息收入	1,613,276.69		
债券利息收入	529,449.94		
债券支持证券利息收入	-		
买入返售金融资产收入	80,589.78		
其他收入	397,411.53		
二、费用	397,411.53		
1.销售服务费	-741,992.01		
2.托管费	-463,111.81		
3.销售服务费	-741,992.01		
4.交易费用	-2,263.44		
5.利息支出	-		
其中：卖出回购金融资产支出	-		
6.其他费用	-108,430.79		
三、利润总额(亏损总额)“2”号填列	1,915,560.30		

注：1、本期财务报表的实际编制期间为 2009 年 4 月 24 日（基金合同生效日）至 2009 年 6 月 30 日。

4.4 基金业绩比较基准			
项目	2009年04月24日至2009年6月30日	2009年04月24日至2009年6月30日	2009年04月24日至2009年6月30日
一、收入	4,620,693.78		
1.利息收入	2,223,231.91		
其中：存款利息收入	1,613,276.69		
债券利息收入	529,449.94		
债券支持证券利息收入	-		
买入返售金融资产收入	80,589.78		
其他收入	397,411.53		
二、费用	397,411.53		
1.销售服务费	-741,992.01		
2.托管费	-463,111.81		
3.销售服务费	-741,992.01		
4.交易费用	-2,263.44		
5.利息支出	-		
其中：卖出回购金融资产支出	-		
6.其他费用	-108,430.79		
三、利润总额(亏损总额)“2”号填列	1,915,560.30		

注：1、本期财务报表的实际编制期间为 2009 年 4 月 24 日（基金合同生效日）至 2009 年 6 月 30 日。

4.4 基金业绩比较基准			
项目	2009年04月24日至2009年6月30日	2009年04月24日至2009年6月30日	2009年04月24日至2009年6月30日
一、收入	4,620,693.78		
1.利息收入	2,223,231.91		
其中：存款利息收入	1,613,276.		