中欧中小盘股票型证券投资基金(LOF)

2010 第一季度报告

2010年3月31日

基金管理人:中欧基金管理有限公司
基金托管人:中国邮政储蓄银行有限责任公司
报告送出日期:二〇一〇年四月二十一日

§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。

基金托管人中国邮政储蓄银行有限责任公司根据本基金合同规定,于2010年4月15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2010年1月1日起至2010年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧中小盘股票(LOF)
基金主代码	166006
基金运作方式	契约型上市开放式(LOF)
基金合同生效日	2009年12月30日
报告期末基金份额总额	1,304,373,910.56份
投资目标	本基金主要通过投资于具有持续成长潜力以及未来成长空间广阔的中小型企业,特别是处于加速成长期的中小型企业,在控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增长。
投资策略	本基金将结合"自上而下"的资产配置策略和"自下而上"的个股精选策略,重点投资于萌芽期和成长期行业中具有持续成长潜力以及未来成长空间广阔的中小型上市公司。同时,结合盈利预测动态调整策略和动量策略,动态调整股票持仓结构。
业绩比较基准	40%×天相中盘指数收益率+40%×天相小盘指数收益率+20%×中信标普全债指数收益率
风险收益特征	本基金属于股票型基金,属证券投资基金中的高风险、高收益品种,其长期平均风险和收益预期高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	中欧基金管理有限公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行有限责任公司

§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(2010年1月1日-2010年3月31日)
1.本期已实现收益	-7,167,585.80
2.本期利润	14,616,332.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.0099
4.期末基金资产净值	1,318,361,277.75
5.期末基金份额净值	1.0107

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

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	1.06%	0.59%	0.61%	1.09%	0.45%	-0.50%

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

中欧中小盘股票型证券投资基金(LOF)

累计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12月30日至2010年3月31日)

注:本基金合同生效日为2009年12月30日,建仓期为2009年12月30日至2010年6月29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 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		
沈洋	本基金基金经理、中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2009-12-30	-	6年	金融管理硕士,6年证券从业经历。历任天相投资顾问有限公司研究员,红塔证券股份有限公司研究员,2006年9月加入中欧基金管理有限公司,任研究员,高级研究员,中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理,基金经理,中欧中小盘股票型证券投资基金(LOF)基金经理。

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、《中欧中小盘股票型证券投资基金(LOF)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

一季度国内宏观经济总体呈现了快速的增长,某些数据甚至呈露经济存在过热的迹象,具体表现在房价持续上涨,PPI和CPI迅速反弹,通货膨胀开始抬头。年初政府即提高存款准备金率,控制贷款规模以调控经济增速。经济数据向上和宏观调控两种因素互相交织导致一季度证券市场出现震荡走势。

本基金在去年底成立后,采取谨慎的建仓策略,报告期内基本处于低仓位运作。行业配置主要围绕政府积极发展战略性新兴产业的思路,投资于新能源、新材料、医药卫生、节能减排等领域具有快速成长潜力的中小企业。

一季度中小盘指数明显强于大盘权重股,目前中小盘相当一部分股票估值已呈现一定的泡沫,预计二季度风格将会出现一定程度的转化。本基金将会在充分考虑安全边际的基础上投资估值较合理的成长型公司,同时适当增加银行、保险等低估值权重股配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,基金净值增长率为1.06%,同期业绩比较基准增长率为0.61%,基金投资收益略高于同期业绩比较基准。

§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	880,568,542.15	61.61
	其中:股票	880,568,542.15	61.61
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	543,830,219.14	38.05
6	其他资产	4,819,968.05	0.34
7	合计	1,429,218,729.34	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	89,034,429.92	6.75
C	制造业	500,941,506.93	38.00
C0	食品、饮料	36,800,661.89	2.79
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	13,590,000.00	1.03
C4	石油、化学、塑胶、塑料	26,373,627.00	2.00
C5	电子	51,428,682.94	3.90
C6	金属、非金属	91,486,616.06	6.94
C7	机械、设备、仪表	272,803,893.04	20.69
C8	医药、生物制品	8,458,026.00	0.64
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	7,190,000.00	0.55
F	交通运输、仓储业	16,610,000.00	1.26
G	信息技术业	19,122,450.00	1.45
H	批发和零售贸易	34,989,289.00	2.65
I	金融、保险业	152,779,866.30	11.59
J	房地产业	37,401,000.00	2.84
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	22,500,000.00	1.71
	合计	880,568,542.15	66.79

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	002005	德豪润达	1,700,000	34,493,000.00	2.62
2	002142	宁波银行	1,900,000	30,400,000.00	2.31
3	000786	北新建材	1,699,911	29,680,446.06	2.25
4	600036	招商银行	1,694,955	27,593,867.40	2.09
5	600742	一汽富维	994,240	26,655,574.40	2.02
6	600582	天地科技	900,000	26,595,000.00	2.02
7	000858	五粮液	899,917	25,350,661.89	1.92
8	000401	冀东水泥	1,445,000	25,143,000.00	1.91
9	000983	西山煤电	700,000	24,710,000.00	1.87
10	600738	兰州民百	2,059,780	23,378,503.00	1.77

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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中,没有投资于超出基金合同规定备选库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	750,000.00
2	应收证券清算款	3,837,102.90
3	应收股利	-
4	应收利息	149,952.84
5	应收申购款	82,912.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,819,968.05

5.8.4 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。

5.8.5 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

报告期期初基金份额总额	1,477,643,035.66
报告期期间基金总申购份额	261,352.35
报告期期间基金总赎回份额	173,530,477.45
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	1,304,373,910.56

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中欧中小盘股票型证券投资基金(LOF)相关批准文件

2、《中欧中小盘股票型证券投资基金(LOF)基金合同》

3、《中欧中小盘股票型证券投资基金(LOF)托管协议》

4、《中欧中小盘股票型证券投资基金(LOF)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
二〇一〇年四月二十一日

中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金

2010 第一季度报告

2010年3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:二〇一〇年四月二十一日

§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2010年4月15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2010年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧新蓝筹混合
基金主代码	166002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年7月25日
报告期末基金份额总额	88,833,907.46份
投资目标	本基金通过主要投资于未来持续成长能力强的潜力公司,同时通过合理的动态资产配置,在注重风险控制的原则下,追求超越基金业绩比较基准的长期稳定资本增值。
投资策略	本基金的投资风格以积极的股票选择策略为特点,注重挖掘被低估的未来成长性好的企业。资产配置方面,本基金将会综合评估宏观经济、市场、资金等各方面情况,及时、积极、充分地调整资产配置结构。股票选择层面,本基金将通过综合采用定量分析、定性分析和实地调研等研究方法,自下而上、精选个股,综合衡量股票的投资价值和风险因素,注重买入股票的安全边际,中长期投资成长潜力大的个股,以充分分享中国经济高速成长的成果。
业绩比较基准	60%×沪深300指数+35%×上证国债指数+5%×一年期定期存款利率
风险收益特征	本基金的投资目标、投资范围和投资策略决定了本基金属于风险中等,追求长期稳定资本增值的混合型证券投资基金。
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

§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(2010年1月1日-2010年3月31日)
1.本期已实现收益	-212,583.77
2.本期利润	-1,169,410.61
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0132
4.期末基金资产净值	108,470,744.66
5.期末基金份额净值	1.2211

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

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	-1.17%	0.97%	-3.22%	0.78%	2.05%	0.19%

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

中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008年7月25日至2010年3月31日)

注:本基金合同生效日为2008年7月25日,建仓期为2008年7月25日至2009年1月24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		
沈洋	本基金基金经理、中欧中小盘股票型证券投资基金(LOF)基金经理	2009-6-24	-	6年	金融管理硕士,6年证券从业经历。历任天相投资顾问有限公司研究员,红塔证券股份有限公司研究员,2006年9月加入中欧基金管理有限公司,任研究员、高级研究员、中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理、基金经理,中欧中小盘股票型证券投资基金(LOF)基金经理。

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、《中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金合同》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

一季度国内宏观经济总体呈现了快速的增长,某些数据甚至呈露经济存在过热的迹象,具体表现在房价持续上涨,PPI和CPI迅速反弹,通货膨胀开始抬头。年初政府即提高存款准备金率,控制贷款规模以调控经济增速。经济数据向上和宏观调控两种因素互相交织导致一季度证券市场出现震荡走势。

本基金在报告期内总体保持较谨慎的策略,考虑到去年周期性行业涨幅较大,并且在流动性收紧的过程中周期性行业估值中枢下移,行业配置倾重于投资大消费以及新兴产业,取得了较好的效果。但考虑到股指期货即将推出的影响,亦适当配置了部分银行、保险等权重股,权重股的配置在一季度为本基金带来了一定的负贡献。

展望二季度,预计市场依然会在政策的进一步退出中犹豫震荡。另外,小盘股与创业板已积累了较大的估值风险,过分透支了其成长溢价,可能会出现一次集中的风险释放。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,基金净值增长率为-1.17%,同期业绩比较基准增长率为-3.22%,基金投资收益高于同期业绩比较基准。

§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	75,359,382.65	68.36
	其中:股票	75,359,382.65	68.36
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	31,160,312.97	28.27
6	其他资产	3,720,389.27	3.37
7	合计	110,240,084.89	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	7,446,900.00	6.87
C	制造业	38,239,145.25	35.25
C0	食品、饮料	3,572,400.00	3.29
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,359,000.00	1.25
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,899,976.25	1.75
C5	电子	2,660,000.00	2.45
C6	金属、非金属	6,435,200.00	5.93
C7	机械、设备、仪表	22,312,569.00	20.57
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	1,438,000.00	1.33
F	交通运输、仓储业	1,496,400.00	1.38
G	信息技术业	2,503,200.00	2.31
H	批发和零售贸易	2,837,500.00	2.62
I	金融、保险业	17,697,437.40	16.32
J	房地产业	1,450,800.00	1.34
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	2,250,000.00	2.07
	合计	75,359,382.65	69.47

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	600036	招商银行	260,280	4,237,358.40	3.91
2	600016	民生银行	516,200	3,969,578.00	3.66
3	600030	中信证券	100,000	2,842,000.00	2.62
4	600738	兰州民百	250,000	2,837,500.00	2.62
5	002106	莱宝高科	95,000	2,660,000.00	2.45
6	002005	德豪润达	130,000	2,637,700.00	2.43
7	000401	冀东水泥	150,000	2,610,000.00	2.41
8	000983	西山煤电	70,000	2,471,000.00	2.28
9	600582	天地科技	80,000	2,364,000.00	2.18
10	000001	深发展A	100,000	2,320,000.00	2.14

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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中,没有投资于超出基金合同规定备选库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	146,930.64
2	应收证券清算款	3,563,197.12
3	应收股利	-
4	应收利息	7,832.64
5	应收申购款	2,428.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,720,389.27

5.8.4 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。

5.8.5 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

报告期期初基金份额总额	88,654,213.21
报告期期间基金总申购份额	6,083,343.86
报告期期间基金总赎回份额	5,903,649.61
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	88,833,907.46

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金相关批准文件

2、《中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

3、《中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

4、《中欧新蓝筹灵活配置混合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
二〇一〇年四月二十一日

中欧稳健收益债券型证券投资基金

2010 第一季度报告

2010年3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:二〇一〇年四月二十一日

§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2010年4月15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2010年1月1日起至3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	295,889,728.66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	155,757,929.58份	140,131,799.08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(2010年1月1日-2010年3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	4,578,130.97	4,046,076.93
2.本期利润	7,130,112.72	6,342,543.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0446	0.0426
4.期末基金资产净值	165,542,006.99	148,701,266.75
5.期末基金份额净值	1.0628	1.0612

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	4.38%	0.12%	1.70%	0.05%	2.68%	0.07%

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	4.29%	0.12%	1.70%	0.05%	2.59%	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2010年3月31日)

1.中欧稳健收益债券A:

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;截至本报告期末,基金合同生效不满一年。

§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,研究部总监	2009-12-15	-	11年	世界经济学硕士,11年证券从业经历。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。

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、《中欧稳健收益债券型证券投资基金基金合同》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

1季度宏观经济继续回升,信贷保持高速增长,通胀预期出现波动。1季度债券市场走势与通胀预期密切相关,新年伊始,市场对于通胀和宏观调控的预期较强,准备金率上调强化了市场预期,导致收益率曲线上行。但1月和2月份CPI低于预期,市场再度调低通胀预期,带动收益率曲线下滑。

1季度我们在普通债券投资上采取了积极的策略,适度提高了组合久期,并重点增加了信用债券配置。1季度可转债市场面临扩容预期的冲击,下跌幅度较大,我们及时降低了可转债持仓比例。谨慎参与一级市场新股申购依然是我们1季度重要的投资策略,我们结合发行公司基本面、资金成本状况,对首发新股进行估值分析、谨慎选择和积极参与,新股申购对业绩有较大贡献。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本季度中欧稳健收益A类份额净值增长率为4.38%,C类份额净值增长率为4.29%,同期业绩比较基准增长率为1.70%,基金投资收益高于同期业绩比较基准。

§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	12,511,240.50	2.61
	其中:股票	12,511,240.50	2.61
2	固定收益投资	318,159,774.74	66.50
	其中:债券	318,159,774.74	66.50
	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	102,021,102.72	21.32
6	其他资产	45,751,957.76	9.56
7	合计	478,444,075.72	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	3,168,526.48	1.01
C	制造业	7,305,024.99	2.32
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	308,090.88	0.10
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	2,730,290.21	0.87
C7	机械、设备、仪表	3,748,903.39	1.19
C8	医药、生物制品	203,195.80	0.06
C99	其他制造业	314,544.71	0.10
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	916,605.52	0.29
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	667,340.20	0.21
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	453,743.31	0.14
	合计	12,511,240.50	3.98

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