

中欧信用增利分级债券型证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013年9月30日

基金管理人:中欧基金管理有限公司
基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一三年十月二十五日

1.1 重要提示

基金管理人的董事会及董事承诺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。

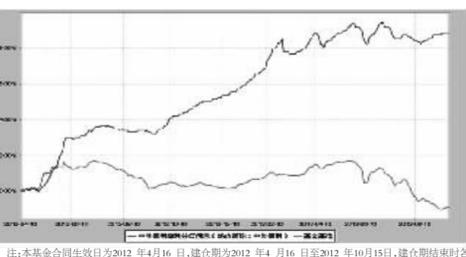
基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年10月23日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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,也不保证基金份额持有人不受损失,投资者有投资风险,投资人在作出投资决策前应该仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告自2013年7月1日起至9月30日止。

1.2 基金产品概况

| | | |
|-------------------|---|--|
| 基金简称 | 中欧信用增利分级债券(场内简称:中欧信用) | |
| 基金代码 | 166012 | |
| 基金运作方式 | 契约型,本基金合同生效后3年内(含3年)为基金分级运作期,增利A自基金合同生效之日起满半年并第一次申购赎回后,增利B开始运作并在深圳证券交易所上市交易,基金分级运作期间,本基金不再分级运作,并将按照本基金合同约定的约定转换为上市开放式基金(LOF)。 | |
| 基金合同生效日 | 2012年4月16日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 735,687,588.25份 | |
| 投资目标 | 在严格控制风险的前提下,通过严格的信息分析和信用利差变动趋势的研判,力争获取超额收益,以期长期上取得超越收益。 | |
| 投资策略 | 本基金投资于具有良好流动性的金融工具,在固定收益类资产投资方面,将主要采取信用策略,同时辅以久期策略、收益率曲线策略、收益率利差策略、息差策略、债券选择策略等积极投资策略,此外,本基金也将结合运用提前申购策略及反证投资策略。 | |
| 业绩比较基准 | 中债综合(全价)指数 | |
| 风险收益特征 | 本基金是债券型证券投资基金,属于具有中低风险收益特征的基金品种,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金,混合基金,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 | 中国邮政储蓄银行股份有限公司 | |
| 下属两级基金的基金简称 | 信用A | 信用B |
| 下属两级基金的代码 | 166013 | 150087 |
| 报告期末下属两级基金的份额总额 | 514,981,309.20份 | 220,706,279.05份 |
| 报告期末下属两级基金的风险收益特征 | 信用A将表现出低风险、收益稳定的明显特征,其预期收益和预期风险均低于普通的债券型基金份额。 | 信用B将表现出高风险、高收益的明显特征,其预期收益和预期风险均高于普通的债券型基金份额。 |



注:本基金合同生效日为2012年4月16日,建仓期为2012年4月16日至2012年10月15日,建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金合同规定。

3.1 主要财务指标

| | |
|----------------|---------------------------|
| 主要财务指标 | 报告期(2013年7月1日至2013年9月30日) |
| 1.本期已实现收益 | 7,919,721.97 |
| 2.本期利润 | 896,638.92 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0012 |
| 4.期末基金资产净值 | 777,224,723.25 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.056 |

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 | 0.09% | 0.07% | -1.92% | 0.07% | 2.01% | 0.00% |

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

中欧信用增利分级债券型证券投资基金
中欧盛世成长分级股票型证券投资基金
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
(2012年4月16日至2013年9月30日)

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 |
|-----|-------------------------------|-------------|--------|---|
| 顾颖华 | 本基金基金经理 | 2012-4-16 | 9年 | 企业管理硕士,历任南京银行信贷分析岗,兴业银行上海分行信贷管理部,2009年11月加入中欧基金管理有限公司,历任研究员、中欧信用增利分级债券型证券投资基金(LOF)基金经理,现任中欧信用增利分级债券型证券投资基金(LOF)基金经理、中欧信用增利分级债券型证券投资基金(LOF)基金经理、中欧盛世成长分级股票型证券投资基金基金经理、中欧盛世成长分级股票型证券投资基金基金经理。 |
| 魏文辉 | 本基金基金经理、中欧盛世成长分级股票型证券投资基金基金经理 | 2012-6-13 | 6年 | 应用经济学专业硕士,历任金元证券基金有限公司固定收益部高级债券研究员,2011年5月加入中欧基金管理有限公司,历任中欧盛世成长分级股票型证券投资基金(LOF)基金经理、中欧盛世成长分级股票型证券投资基金(LOF)基金经理、中欧盛世成长分级股票型证券投资基金基金经理。 |

4.2 基金管理人(或基金管理人)简介

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|----|--------------|----------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | 139,434,321.97 | 75.61 |
| 2 | 固定收益投资 | 139,434,321.97 | 75.61 |
| 3 | 其中:债券 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | 16,000,000.00 | 8.68 |
| 5 | 银行存款和结算备付金合计 | 28,172,122.82 | 15.28 |
| 6 | 其他各项资产 | 805,678.21 | 0.43 |
| 7 | 合计 | 184,412,123.00 | 100.00 |

5.1 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 代码 | 行业名称 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|------------------|----------------|--------------|
| A | 农、林、牧、渔业 | 6,674,400.00 | 3.99 |
| B | 制造业 | 31,901,037.56 | 19.09 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 5,355,880.00 | 3.21 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 5,949,650.00 | 3.56 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息技术、软件和信息技术服务业 | 50,536,106.10 | 30.25 |
| J | 金融业 | 7,394,491.80 | 4.43 |
| K | 房地产业 | 7,326,000.00 | 4.48 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 9,133,280.00 | 5.47 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 4,477,476.51 | 2.68 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 10,686,000.00 | 6.40 |
| S | 综合 | - | -0.046 |
| 合计 | | 139,434,321.97 | 83.45 |

5.2 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 | 600000 | 工商银行 | 150,000 | 14,085,000.00 | 8.43 |
| 2 | 300113 | 顺网科技 | 171,600 | 12,106,300.00 | 7.25 |
| 3 | 600377 | 恒润科技 | 227,920 | 11,933,920.10 | 7.14 |
| 4 | 002099 | 美盛文化 | 390,000 | 10,608,000.00 | 6.40 |
| 5 | 002400 | 广联股份 | 208,000 | 9,133,280.00 | 5.47 |
| 6 | 002185 | 华天科技 | 779,969 | 8,091,666.60 | 5.43 |
| 7 | 600705 | 中航投资 | 383,930 | 7,394,491.80 | 4.43 |
| 8 | 600649 | 城投控股 | 900,000 | 7,326,000.00 | 4.38 |
| 9 | 600108 | 亚盛集团 | 720,000 | 6,674,400.00 | 3.99 |
| 10 | 300011 | 特瑞斯德 | 385,783 | 6,465,723.08 | 3.87 |

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 | 122495 | 11国债07 | 900,000 | 900,007,954.52 | 12.85 |
| 2 | 128011 | 12国债01 | 500,000 | 522,000,000.00 | 7.48 |
| 3 | 128017 | 12国债17 | 500,000 | 515,995,000.00 | 7.36 |
| 4 | 138018 | 13国债18 | 500,000 | 49,625,000.00 | 7.08 |
| 5 | 138019 | 13国债19 | 400,000 | 39,284,000.00 | 5.60 |

5.4 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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 | 122495 | 11国债07 | 900,000 | 900,007,954.52 | 12.85 |
| 2 | 128011 | 12国债01 | 500,000 | 522,000,000.00 | 7.48 |
| 3 | 128017 | 12国债17 | 500,000 | 515,995,000.00 | 7.36 |
| 4 | 138018 | 13国债18 | 500,000 | 49,625,000.00 | 7.08 |
| 5 | 138019 | 13国债19 | 400,000 | 39,284,000.00 | 5.60 |

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

| 序号 | 权证代码 | 权证名称 | 数量(份) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|--------|-------|----------|--------------|
| 1 | 150913 | 15上港C1 | 1,000 | 1,000.00 | 0.0001 |

5.6 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资产支持证券投资明细

| 序号 | 资产支持证券名称 | 数量(元) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|------------|-------|---------|--------------|
| 1 | 中债1-3年期国债 | - | - | - |
| 2 | 中债3-5年期国债 | - | - | - |
| 3 | 中债5-7年期国债 | - | - | - |
| 4 | 中债7-10年期国债 | - | - | - |
| 5 | 中债10年期国债 | - | - | - |
| 6 | 中债15年期国债 | - | - | - |
| 7 | 中债20年期国债 | - | - | - |
| 8 | 中债25年期国债 | - | - | - |
| 9 | 中债30年期国债 | - | - | - |
| 10 | 中债35年期国债 | - | - | - |

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名资产支持证券投资明细

| 序号 | 资产支持证券名称 | 数量(元) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|------------|-------|---------|--------------|
| 1 | 中债1-3年期国债 | - | - | - |
| 2 | 中债3-5年期国债 | - | - | - |
| 3 | 中债5-7年期国债 | - | - | - |
| 4 | 中债7-10年期国债 | - | - | - |
| 5 | 中债10年期国债 | - | - | - |

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名资产支持证券投资明细

| 序号 | 资产支持证券名称 | 数量(元) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|------------|-------|---------|--------------|
| 1 | 中债1-3年期国债 | - | - | - |
| 2 | 中债3-5年期国债 | - | - | - |
| 3 | 中债5-7年期国债 | - | - | - |
| 4 | 中债7-10年期国债 | - | - | - |
| 5 | 中债10年期国债 | - | - | - |

5.9 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名资产支持证券投资明细

| 序号 | 资产支持证券名称 | 数量(元) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|------------|-------|---------|--------------|
| 1 | 中债1-3年期国债 | - | - | - |
| 2 | 中债3-5年期国债 | - | - | - |
| 3 | 中债5-7年期国债 | - | - | - |
| 4 | 中债7-10年期国债 | - | - | - |
| 5 | 中债10年期国债 | - | - | - |

5.10 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名资产支持证券投资明细

| 序号 | 资产支持证券名称 | 数量(元) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|------------|-------|---------|--------------|
| 1 | 中债1-3年期国债 | - | - | - |
| 2 | 中债3-5年期国债 | - | - | - |
| 3 | 中债5-7年期国债 | - | - | - |
| 4 | 中债7-10年期国债 | - | - | - |
| 5 | 中债10年期国债 | - | - | - |

5.11 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名资产支持证券投资明细

| 序号 | 资产支持证券名称 | 数量(元) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|------------|-------|---------|--------------|
| 1 | 中债1-3年期国债 | - | - | - |
| 2 | 中债3-5年期国债 | - | - | - |
| 3 | 中债5-7年期国债 | - | - | - |
| 4 | 中债7-10年期国债 | - | - | - |
| 5 | 中债10年期国债 | - | - | - |

5.12 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名资产支持证券投资明细

| 序号 | 资产支持证券名称 | 数量(元) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|------------|-------|---------|--------------|
| 1 | 中债1-3年期国债 | - | - | - |
| 2 | 中债3-5年期国债 | - | - | - |
| 3 | 中债5-7年期国债 | - | - | - |
| 4 | 中债7-10年期国债 | - | - | - |
| 5 | 中债10年期国债 | - | - | - |

5.13 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名资产支持证券投资明细

| 序号 | 资产支持证券名称 | 数量(元) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|------------|-------|---------|--------------|
| 1 | 中债1-3年期国债 | - | - | - |
| 2 | 中债3-5年期国债 | - | - | - |
| 3 | 中债5-7年期国债 | - | - | - |
| 4 | 中债7-10年期国债 | - | - | - |
| 5 | 中债10年期国债 | - | - | - |

5.14 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名资产支持证券投资明细

| 序号 | 资产支持证券名称 | 数量(元) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|------------|-------|---------|--------------|
| 1 | 中债1-3年期国债 | - | - | - |
| 2 | 中债3-5年期国债 | - | - | - |
| 3 | 中债5-7年期国债 | - | - | - |
| 4 | 中债7-10年期国债 | - | - | - |
| 5 | 中债10年期国债 | - | - | - |

5.15 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名资产支持证券投资明细

| 序号 | 资产支持证券名称 | 数量(元) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|------------|-------|---------|--------------|
| 1 | 中债1-3年期国债 | - | - | - |
| 2 | 中债3-5年期国债 | - | - | - |
| 3 | 中债5-7年期国债 | - | - | - |
| 4 | 中债7-10年期国债 | - | - | - |
| 5 | 中债10年期国债 | - | - | - |

5.16 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名资产支持证券投资明细

| 序号 | 资产支持证券名称 | 数量(元) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|------------|-------|---------|--------------|
| 1 | 中债1-3年期国债 | - | - | - |
| 2 | 中债3-5年期国债 | - | - | - |
| 3 | 中债5-7年期国债 | - | - | - |
| 4 | 中债7-10年期国债 | - | - | - |
| 5 | 中债10年期国债 | - | - | - |

5.17 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名资产支持证券投资明细

| 序号 | 资产支持证券名称 | 数量(元) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|------------|-------|---------|--------------|
| 1 | 中债1-3年期国债 | - | - | - |
| 2 | 中债3-5年期国债 | - | - | - |
| 3 | 中债5-7年期国债 | - | - | - |
| 4 | 中债7-10年期国债 | - | - | - |
| 5 | 中债10年期国债 | - | - | - |

5.18 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名资产支持证券投资明细

| 序号 | 资产支持证券名称 | 数量(元) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|------------|-------|---------|--------------|
| 1 | 中债1-3年期国债 | - | - | - |
| 2 | 中债3-5年期国债 | - | - | - |
| 3 | 中债5-7年期国债 | - | - | - |
| 4 | 中债7-10年期国债 | - | - | - |
| 5 | 中债10年期国债 | - | - | - |

5.19 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名资产支持证券投资明细

| 序号 | 资产支持证券名称 | 数量(元) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|------------|-------|---------|--------------|
| 1 | 中债1-3年期国债 | - | - | - |
| 2 | 中债3-5年期国债 | - | - | - |
| 3 | 中债5-7年期国债 | - | - | - |
| 4 | 中债7-10年期国债 | - | - | - |
| 5 | 中债10年期国债 | - | - | - |

5.20 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名资产支持证券投资明细

| 序号 | 资产支持证券名称 | 数量(元) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|------------|-------|---------|--------------|
| 1 | 中债1-3年期国债 | - | - | - |
| 2 | 中债3-5年期国债 | - | - | - |
| 3 | 中债5-7年期国债 | - | - | - |
| 4 | 中债7-10年期国债 | - | - | - |
| 5 | 中债10年期国债 | - | - | - |

5.21 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名资产支持证券投资明细

| 序号 | 资产支持证券名称 | 数量(元) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|------------|-------|---------|--------------|
| 1 | 中债1-3年期国债 | - | - | - |
| 2 | 中债3-5年期国债 | - | - | - |
| 3 | 中债5-7年期国债 | - | - | - |
| 4 | 中债7-10年期国债 | - | - | - |
| 5 | 中债10年期国债 | - | - | - |

5.22 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名资产支持证券投资明细

| 序号 | 资产支持证券名称 | 数量(元) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|------------|-------|---------|--------------|
| 1 | 中债1-3年期国债 | - | - | - |
| 2 | 中债3-5年期国债 | - | - | - |
| 3 | 中债5-7年期国债 | - | - | - |
| 4 | 中债7-10年期国债 | - | - | - |
| 5 | 中债10年期国债 | - | - | - |