中欧信用增利债券型证券投资基金(LOF)(原中欧信用增利分级债券型证券投资基金转型)

【2015】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:中国邮政储蓄银行股份有限公司
送出日期:2015年08月26日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2015年8月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

自2015年4月16日中欧信用增利分级债券型证券投资基金结束分集运作且信用A和信用B份额终止上市起,原中欧信用增利分级债券型证券投资基金名称变更为中欧信用增利债券型证券投资基金(LOF)。原中欧信用增利分级债券型证券投资基金本报告期自2015年1月1日至4月15日止,中欧信用增利债券型证券投资基金(LOF)本报告期自2015年4月16日起至6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

2.1.1 中欧信用增利分级债券型证券投资基金(转型前)		
基金简称	中欧信用增利分级债券	
场内简称	中欧信用	
基金主代码	166012	
交易代码	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自基金合同生效日起每满半年开放一次申购赎回,增利B封闭运作并在深圳证券交易所上市交易。基金分级运作期届满,本基金不再分级运作,并将按照本基金基金合同的约定转为上市开放式基金(LOF)。	
基金合同生效日	2012年04月16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	
报告期末基金份额总额	311,389,927.03份	
基金合同存续期	3年	
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所	
上市日期	2013年02月27日	
下属分级基金的基金简称	信用A	信用B
下属分级基金的交易代码	166013	150087
报告期末下属分级基金的份额总额	90,683,647.98份	220,706,279.05份
2.1.2 中欧信用增利债券型证券投资基金(LOF)(转型后)		
基金简称	中欧信用增利债券(LOF)	
场内简称	中欧信用	
基金主代码	166012	
交易代码	166012	
基金运作方式	契约型上市开放式(LOF)	
基金合同生效日	2015年04月16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	
报告期末基金份额总额	78,723,898.99份	
基金合同存续期	不定期	

注:自2015年4月16日中欧信用增利分级债券型证券投资基金结束分集运作且信用A和信用B份额终止上市起,原中欧信用增利分级债券型证券投资基金名称变更为中欧信用增利债券型证券投资基金(LOF)。

2.2 基金产品品种

2.2.1 中欧信用增利分级债券型证券投资基金(转型前)		
投资目标	在适度控制风险的基础上,通过严格的信用分析和对信用利差变动趋势的判断,力争获取信用溢价,以最大程度上取得超额收益。	
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,同时辅之以久期策略、收益率曲线策略、收益率利差策略、息差策略、债券选择策略等多种投资策略。此外,本基金也将结合运用新股申购策略及权证投资策略。	
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。	
下属分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要低于普通的债券型基金分额。	信用B将表现出高风险、高收益的显著特征,其预期收益和预期风险要高于普通的债券型基金分额。
2.2.2 中欧信用增利债券型证券投资基金(LOF)(转型后)		
投资目标	在适度控制风险的基础上,通过严格的信用分析和对信用利差变动趋势的判断,力争获取信用溢价,以最大程度上取得超额收益。	
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,同时辅之以久期策略、收益率曲线策略、收益率利差策略、息差策略、债券选择策略等多种投资策略。此外,本基金也将结合运用新股申购策略及权证投资策略。	
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。	

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称(转型后)		中欧基金管理有限公司	中国邮政储蓄银行股份有限公司
名称(转型前)		中欧基金管理有限公司	中国邮政储蓄银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	黎纪海	步艳红
	联系电话	021-68609600	010-68858112
	电子邮箱	liyihai@zofund.com	buyanhong@psbc.com
客户服务电话		021-68609700,400-700-9700	95580
传真		021-33830351	010-68858120

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.zofund.com
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公场所

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标
转型前

单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2015年01月01日-2015年04月15日
本期已实现收益	6,132,531.7
本期利润	4,244,046.1
加权平均基金份额本期利润	0.0137
本期基金份额净值增长率	1.14%
3.1.2 期末数据和指标	2015年04月15日
期末可供分配基金份额利润	0.2749
期末基金资产净值	361,700,897.03
期末基金份额净值	1.162

注:1.本期已实现收益指基本期利息收入、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.期末可供分配利润采用孰高原则计算,即期末可供分配利润为期末基金资产净值减去期末面值后的余额,不是当期发生数。
3.上述基金业绩指标不包括基金份额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。

转型后

单位:人民币元

3.1.4 期间数据和指标	2015年04月16日-2015年06月30日
本期已实现收益	1,352,504.8
本期利润	1,081,174.87
加权平均基金份额本期利润	0.0098
本期基金份额净值增长率	1.03%
3.1.5 期末数据和指标	2015年06月30日
期末可供分配基金份额利润	0.1414
期末基金资产净值	79,601,971.56
期末基金份额净值	1.011

注:1.本期已实现收益指基本期利息收入、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.期末可供分配利润采用孰高原则计算,即期末可供分配利润为期末基金资产净值减去期末面值后的余额,不是当期发生数。
3.上述基金业绩指标不包括基金份额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(中欧信用增利分级债券型证券投资基金)

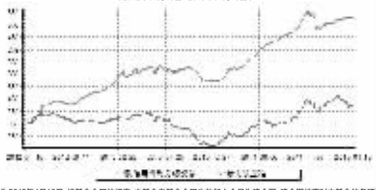
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较(转型前)

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	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	0.10%	0.04%	-0.64%	0.12%	0.74%	-0.08%
过去三个月	0.79%	0.04%	-0.17%	0.1%	0.96%	0.06%
过去六个月	1.32%	0.14%	1.44%	0.14%	-0.12%	0.00%
过去一年	7.03%	0.11%	5.00%	0.11%	2.03%	0.00%
过去三年	17.17%	0.10%	3.15%	0.09%	14.02%	0.01%
自基金合同生效日起至今(2012年04月16日-2015年04月15日)	17.17%	0.10%	3.15%	0.09%	14.02%	0.01%

注:业绩比较基准=沪深300指数×80%+中债综合指数×20%,每个开放日持有期内的业绩比较基准=当期业绩比较基准×(1-1.5‰)^(持有天数/365)。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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(转型前)

中欧信用增利分级债券型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2012年04月16日-2015年04月15日)



注:自2015年4月16日中欧信用增利分级债券型证券投资基金结束分集运作且信用A和信用B份额终止上市起,原中欧信用增利分级债券型证券投资基金名称变更为中欧信用增利债券型证券投资基金(LOF)。截止报告期末,本基金转型后基金合同生效未满一年,按基金合同的规定,本基金自基金合同生效起六个月为建仓期,建仓期结束时各项资产配置比例应当符合基金合同约定。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

中欧基金管理有限公司经中国证监会(证监基字[2006]102号文)批准,于2006年7月19日正式成立。股东方意大利意联银行股份合作公司、国都证券有限责任公司、北京百骏投资有限公司、万盛基业投资有限责任公司、姚吉明先生、刘建平先生、周爵文先生、许欣先生和陆文俊先生,注册资本为1.88亿元人民币。截至2015年6月30日,本基金管理人共管理25只开放式基金,即中欧新蓝筹灵活配置混合型开放式证券投资基金、中欧价值发现股票型证券投资基金、中欧稳健收益债券型证券投资基金、中欧时尚定向增发灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、中欧沪深300指数增强型证券投资基金(LOF)、中欧增强回报债券型证券投资基金(LOF)、中欧新动力股票型证券投资基金(LOF)、中欧新蓝筹混合型证券投资基金、中欧盛世成长股票型证券投资基金(LOF)、中欧信用增利债券型证券投资基金(LOF)、中欧货币市场基金、中欧债券分级债券型证券投资基金、中欧价值智选回报混合型证券投资基金、中欧成长优选回报灵活配置混合型发起式证券投资基金、中欧时代先锋股票型证券投资基金、中欧盛世精选混合型证券投资基金、中欧瑞丰灵活配置混合型证券投资基金、中欧瑞源灵活配置混合型证券投资基金、中欧瑞利灵活配置混合型证券投资基金、中欧瑞合灵活配置混合型证券投资基金、中欧瑞通灵活配置混合型证券投资基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
孙田	本基金基金经理、中欧货币市场基金基金经理、中欧睿达定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理、中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理、中欧纯债添利分级债券型证券投资基金基金经理、中欧纯债添利2年定期开放债券型证券投资基金基金经理、中欧市场短债债券型证券投资基金基金经理、中欧成长优选回报灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理、中欧时代先锋股票型证券投资基金基金经理、中欧盛世成长股票型证券投资基金基金经理、中欧瑞丰灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中欧瑞源灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2014年12月15日	-	5年	历任长江养老保险股份有限公司投资助理、上海银信(长金计划)资产管理有限公司投资经理、上海海通证券资产管理有限公司海通季季红、海通商益宝证券、海通商益宝钻、海通商益宝钻2号、海通月月鑫、海通季季鑫、海通年年鑫投资经理。2014年8月加入中欧基金管理有限公司,曾任投资经理,现任中欧货币市场基金基金经理、中欧睿达定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理、中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理、中欧信用增利分级债券型证券投资基金基金经理、中欧纯债添利分级债券型证券投资基金基金经理、中欧纯债添利2年定期开放债券型证券投资基金基金经理、中欧市场短债债券型证券投资基金基金经理、中欧成长优选回报灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理、中欧时代先锋股票型证券投资基金基金经理、中欧盛世成长股票型证券投资基金基金经理、中欧瑞丰灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中欧瑞源灵活配置混合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;若该基金经理日基金合同生效日起期任职,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、本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。

本报告期内中国证监会上海监管局对公司进行了常规全面现场检查,就公司内部控制提出了相应整改意见并采取责令改正的行政监管措施。公司将以此次现场检查为契机,认真落实上海监管局各项整改意见,进一步提升公司整体内部控制水平。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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规控交易公平执行,未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金管理人管理的所有投资组合不存在参与的交易所公开竞价同日反向交易或交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况,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 管理人对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

上半年,实体经济持续低迷,代表中小企业景气程度的工业PMI始终运行在50的荣枯水平之下。期间,人民银行连时实施了扁积极的货币政策,多次调降存款利率存款准备金率,但实际执行政策的影响,货币市场利率出现了明显的抬升,到中旬时,银行间同业拆借利率最低接50.32%,创5年以来的新纪录。另外一方面,3月末房地产新政发出,加之沪港股市持续上涨带来的财富效应,实际房地产市场销售情况大幅好转。虽然房地产投资增速并没有出现通胀之回升,但是二线以上各大城市的存货去化均出现了转好的迹象,部分龙头房地产企业的资产负债表质量有所好转。

尽管经济下行幅度较大,但是受到地方政府债务问题和银行投资金缺口的影响,整个2季度10年期国债利率始终维持在3.4%以上的较高位置,利率曲线斜率极大,长短端利差率升至180bp以上的历史高点。

有鉴于此,我们在上半年的操作中仍然有意识地控制着组合久期,尽量享受中短端曲线下行带来的骑乘效应;同时主动提高了整个组合的杠杆,放大偏离松的货币环境带来的套息收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,原中欧信用增利分级债券型证券投资基金(2015.1.1-2015.4.15)份额净值增长率为1.14%,同期业绩比较基准增长率为0.36%,基金投资收益高于同期业绩比较基准。中欧信用增利债券型证券投资基金(LOF)(2015.4.16-2015.6.30)份额净值增长率为1.03%,同期业绩比较基准增长率为0.84%,基金投资收益高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展望展望

展望未来一个季度,组合投资策略的重点将是调整结构,预防风险。首先,比绝对权益资产对债券收益的直接侵蚀。组合没有新股和转债持仓,没有直接的权益类资产价格下跌风险。第二,预防流动性风险。股票市场的风险自测模型,去杠杆行为和收入的财富效应是直接导致股市强劲上涨和风险偏好的转向,这将导致金融市场的周期流动性紧张,间接的债券投资也将积极防御可能出现的流动性风险。主动降低组合杠杆和缩短久期,提升高资质和高流动性债券的比例,在组合加固确保良好的流动性。第三,排查和降低信用风险暴露。由于中小民间高利贷的暂停,金融体系反馈资金一个关键通道也受到堵塞,故济下行压力继续增加。金融风险暴露是实体经济将可能导致部分债券的信用风险暴露性上升,因此,我们将加大力度进行信用风险排查,在信用债的行业配置上,减少大宗周期品及产业链的所有个券,均衡持有与消费端较近的行业,继续规避被投资信用风险、利率风险方面,受制于人民币贬值的压力和未来大量的供给,趋势性机会尚不明确,资本利得空间有限,波段操作难度较大,因此的持仓策略。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内,本基金管理人严格按照本公司制订的《基金估值及会计核算制度》以及相关法律法规的规定,有效地控制基金估值风险。公司估值委员会主席为公司分管运营副总经理,成员包括总经理、财务长、投资总监、基金业务部总监、品牌传播部总监以及基金经理,负责上程、行业研究为国防等十名,估值委员会负责基金估值的大工作的评估,决策,程序和监督,确保基金估值的公允、合理,防止估值被歪曲进而对基金持有人产生不利影响。基金经理如认为估值有被歪曲或有失公允的情况,可向估值委员会报告并提出相关意见和建议。

本基金管理人按照证券投资基金业协会关于估值的规定,对基金投资品种进行估值。具体估值流程为:基金日常估值由基金管理人进行,基金托管人按基金合同规定的估值方法,时间,程序进行复核,基金份额净值由基金管理人完成估值后,将估值结果以XBRL形式报给基金托管人,基金托管人复核无误后签章返回给基金管理人,由基金管理人以XBRL格式基金合同和有关法律法规的规定公布。报告期内没有估值政策的变更情况产生。

上述参与估值流程人员均具有估值业务所需的专业胜任能力及相关工作经历。上述参与估值流程各方之间不存在重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内,本基金未合本报告期内未进行利润分配。

分红权益登记日为2015年4月23日,场内除息日为2015年4月24日,场外除息日为2015年4月23日,每10份基金份额派发红利1.9元,合计发放红利50,102,647.7元,其中现金分红为50,063,461.16元。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

基金托管人根据本基金基金合同和托管协议,自2012年4月16日起托管本基金的全部资产。

本报告期内,本托管人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、基金合同和托管协议的规定,诚信、尽责地履行了基金托管人义务,不存在损害本基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资流向作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内,本托管人依据国家有关法律法规,基金合同和托管协议的规定,对基金管理人在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金费用开支等方面进行了必要的监督,复核和审查,未发现其存在违反基金合同和托管协议的情况。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认真复核了本半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,认为其真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§6 半年度财务报表(中欧信用增利分级债券型证券投资基金)(未经审计)

转型前:
报告期(2015年01月01日-2015年04月15日)
6.1 资产负债表(转型前)
会计主体:中欧信用增利分级债券型证券投资基金
报告截止日:2015年04月15日

单位:人民币元

资 产	本期末 2015年04月15日	上年度末 2014年12月31日
资 产:		
银行存款	34,066,133.46	321,049.29
结算备付金	963,406.79	315,025.08
存出保证金	28,573.72	24,148.02
交易性金融资产	268,065,732.70	293,185,185.00
其中:股票投资	-	-
基金投资	-	-
债券投资	268,065,732.70	293,185,185.00
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	128,000,000.00	136,000,195.00
应收证券清算款	-	-
应收利息	5,614,186.47	9,009,382.77
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	436,727,033.14	438,854,985.16

负债和所有者权益	本期末 2015年04月15日	上年度末 2014年12月31日
负 债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	37,199,824.20	60,400,000.00
应付证券清算款	32,000,000.00	14,972,251.39
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	104,000.79	213,043.05
应付托管费	29,714.52	60,869.47
应付销售服务费	13,031.70	26,585.40
应付交易费用	7,665.11	695.00
应交税费	5,457,989.90	5,457,989.90
应付利息	30,726.00	15,707.58
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	183,183.89	250,992.44
负债合计	75,026,136.11	81,398,134.23
所有者权益:		
实收基金	275,908,520.21	275,908,520.21
未分配利润	85,792,376.82	81,548,330.72
所有者权益合计	361,700,897.03	357,456,850.93
负债和所有者权益总计	436,727,033.14	438,854,985.16

注:报告截止日2015年4月15日,基金份额净值1.162元,基金份额总额311,389,927.03份。
6.2 利润表(转型前)
会计主体:中欧信用增利分级债券型证券投资基金
本报告期:2015年01月01日至2015年04月15日

单位:人民币元

项 目	本期 2015年01月01日至2015年04月15日	上年度可比期间 2014年01月01日至2014年06月30日
一、收入	6,224,340.30	31,074,390.84
1.利息收入	9,137,671.24	18,900,080.27
其中:存款利息收入	27,639.81	1,682,759.21
债券利息收入	8,998,842.68	16,594,112.42
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	111,195.75	683,208.64
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	-1,024,852.34	2,213,351.65
其中:股票投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-1,024,852.34	2,213,351.65
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	-
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-1,888,485.60	9,900,958.92
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	-	-
减:二、费用	1,980,294.20	5,574,296.06
1. 管理人报酬	725,116.96	1,667,327.17
2. 托管费	207,176.29	476,379.20
3. 销售服务费	90,752.86	403,212.07
4. 交易费用	4,224.03	2,177.88
5. 利息支出	831,632.61	2,813,602.91
其中:卖出回购金融资产支出	831,632.61	2,813,602.91
6. 其他费用	121,391.45	211,596.83
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	4,244,046.10	25,500,094.78
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	4,244,046.10	25,500,094.78

6.3 所有者权益(基金净值)变动表(转型前)
会计主体:中欧信用增利分级债券型证券投资基金
本报告期:2015年01月01日至2015年04月15日

单位:人民币元

项 目	本期 2015年01月01日至2015年04月15日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	275,908,520.21	81,548,330.72	357,456,850.93
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	4,244,046.10	4,244,046.10
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
其中:1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	275,908,520.21	85,792,376.82	361,700,897.03

上年度可比期间
2014年01月01日至2014年06月30日

项 目	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	476,905,291.70	49,416,923.14	526,322,214.84
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	25,500,094.78	25,500,094.78
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-136,551,171.20	-2,893,762.38	-139,444,933.58
其中:1.基金申购款	44,344,176.95	939,732.04	45,283,908.99
2.基金赎回款	-180,895,348.15	-3,833,494.42	-184,728,842.57
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	340,354,120.50	72,023,255.54	412,377,376.04

报表附注为财务报表的组成部分。
本报告7.1至7.9财务报表由下列负责人签署:

刘建平	管志斌	郭雅梅
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

6.4 报表附注(转型前)
6.4.1 基金基本情况
中欧信用增利分级债券型证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证监会证监基字[2006]25号《关于核准中欧信用增利分级债券型证券投资基金基金合同、招募说明书的批复》核准,由中欧基金管理有限公司依照《证券投资基金法》及其他有关法律法规和中国证监会证监会证监基字[2006]25号《关于核准中欧信用增利分级债券型证券投资基金基金合同、招募说明书的批复》核准,由中欧基金管理有限公司作为基金管理人,中国邮政储蓄银行股份有限公司作为基金托管人,经