中欧成长优选回报灵活配置混合型发起式证券投资基金

2015年9月30日

[2015] 第三季度报告

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:2015年10月24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2015年10月22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2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧成长优选混合	
场内简称	中欧优选	
基金主代码	166020	
基金运作方式	契约型、开放式、发起式	
基金合同生效日	2013年08月21日	
报告期末基金份额总额	242,836,038.16份	
投资目标	在有效控制投资组合风险的前提下,通过积极主动的资产配置,力争获得超越业绩比较基准的收益。	
投资策略	本基金将采取积极主动的资产配置策略,投资于成长型上市公司股票及固定收益类资产,注重风险与收益的平衡,力争实现基金资产长期增值。	
业绩比较基准	金融机构人民币三年期定期存款基准利率(税后)	
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于中等预期收益风险水平的投资品种。	
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	
下属分级基金的基金简称	中欧成长优选混合 A	中欧成长优选混合 E
下属分级基金的交易代码	166020	001891
报告期末下属分级基金的份额总额	242,835,650.09份	388.07份

注:自2015年9月22日起,本基金增加E类份额,登记机构为中欧基金管理有限公司。

§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(2015年07月01日-2015年09月30日)	报告期(2015年09月22日-2015年09月30日)
	中欧成长优选混合 A	中欧成长优选混合 E
1.本期已实现收益	49,846,919.20	0.24
2.本期利润	-12,378,059.71	-0.17
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0077	-0.0014
4.期末基金资产净值	293,275,610.78	468.53
5.期末基金份额净值	1.208	1.207

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

中欧成长优选混合 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	0.58%	0.28%	0.74%	0.01%	-0.16%	0.27%

中欧成长优选混合 E

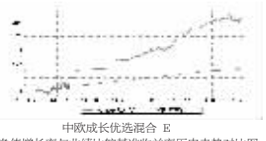
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金份额运作日起至本报告期末	-0.17%	0.24%	0.05%	0.01%	-0.22%	0.23%

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

中欧成长优选混合 A

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

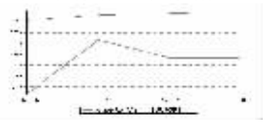
(2013年08月21日-2015年09月30日)



中欧成长优选混合 E

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2015年09月25日-2015年09月30日)



注:自2015年9月22日起,本基金增加E类份额。图示日期为2015年9月25日至2015年9月30日。

§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		
庄波	本基金基金经理,中欧永裕混合型证券投资基金基金经理	2015年03月20日		4年	历任北京瑞和信业投资有限公司研究员。2011年4月加入中欧基金管理有限公司,曾任研究助理、研究员,现任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、中欧永裕混合型证券投资基金基金经理。
张燕	本基金基金经理,中欧价值发现混合型证券投资基金基金经理。	2015年05月25日		4年	历任新华基金管理有限公司研究员及基金经理助理。2015年5月加入中欧基金管理有限公司,现任中欧价值发现混合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。
孙甜	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,中欧信用增利分级债券型证券投资基金基金经理,中欧琪和灵活配置混合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,中欧滚钱宝发起式货币市场基金基金经理,中欧瑾泉灵活配置混合型证券投资基金基金经理,中欧瑾源灵活配置混合型证券投资基金基金经理,中欧睿尚定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理	2015年06月18日		6年	历任长江养老保险股份有限公司投资助理、上海烟草(年金计划)平衡配置组合投资经理,上海海通证券资产管理有限公司海通季季红、海通海蓝宝益、海通海蓝宝银、海通月月鑫、海通季季鑫、海通半年鑫、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、中欧纯债添利分级债券型证券投资基金基金经理、中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中欧滚钱宝发起式货币市场基金基金经理、中欧信用增利分级债券型证券投资基金基金经理、中欧瑾泉灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中欧瑾源灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中欧睿尚定期开放混合型发起式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、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。

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 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成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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2015年三季度,市场呈现大幅波动,各板块均跌幅较大。本基金致力于为投资者赚取"绝对收益",报告期内净值实现正增长,组合风险暴露水平较低,净值波动较小。本基金将继续秉承为投资者赚取"绝对收益"的原则,通过稳健的投资策略努力为投资者获得较好的回报。具体来说,本基金将遵循价值投资的理念,寻找价值被大幅低估的个股,在足够的安全边际下谨慎稳健投资。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,A级份额净值增长率为0.58%,同期业绩比较基准收益率为0.74%,A级份额投资收益低于同期业绩比较基准;E级份额净值增长率为-0.17%,同期业绩比较基准收益率为0.05%,E级份额投资收益低于同期业绩比较基准。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万的情形。

§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)	占基金资产的比例(%)
1	权益投资	3,515,390.71	1.19
	其中:股票	3,515,390.71	1.19
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	170,663,000.00	57.78
	其中:债券	170,663,000.00	57.78
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	80,000,000.00	27.09
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	38,222,437.56	12.94
8	其他资产	2,964,583.77	1.00
9	合计	295,365,412.04	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	采矿业	-	-
C	制造业	3,515,390.71	1.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	3,515,390.71	1.20

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	300488	恒锋工具	71,341	3,514,257.66	1.20
2	002557	洽洽食品	85	1,133.05	0.00

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,190,000.00	17.11
	其中:政策性金融债	50,190,000.00	17.11
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	120,473,000.00	41.08
6	中期票据		-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	170,663,000.00	58.19

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	150202	15国开02	500,000	50,190,000.00	17.11
2	071509005	15中金CP005	300,000	30,039,000.00	10.24
3	041454076	14南汇CP002	200,000	20,188,000.00	6.88
4	011580003	15宛矿SCP003	200,000	20,158,000.00	6.87
5	011599570	15鲁黄金SCP013	200,000	20,006,000.00	6.82

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

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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,参与股指期货的投资。此外,本基金还将运用股指期货来管理特殊情况下的流动性风险,如预期大额申购赎回、大量分红等。本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

国债期货不属于本基金的投资范围,故此项不适用。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

国债期货不属于本基金的投资范围,故此项不适用。

5.10.3 本期国债期货投资评价

国债期货不属于本基金的投资范围,故此项不适用。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	145,332.09
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,816,098.38
5	应收申购款	3,153.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,964,583.77

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300488	恒锋工具	3,514,257.66	1.20	新股锁定期

5.11.6 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

	中欧成长优选混合 A	中欧成长优选混合 E
报告期期初基金份额总额	8,804,602,673.72	-
报告期期间基金总申购份额	10,931,435.70	388.07
减:报告期期间基金总赎回份额	8,572,698,459.33	-
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	242,835,650.09	388.07

注:总申购份额含红利再投、转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本基金管理人本报告期内未持有本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内无申购、赎回本基金的情况。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	-	-	-	-	
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	
基金经理等人员	-	-	-	-	
基金管理人股东	9,987,812.81	4.11%	9,987,812.81	4.11%	三年
其他	-	-	-	-	
合计	9,987,812.81	4.11%	9,987,812.81	4.11%	三年

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中欧成长优选回报灵活配置混合型发起式证券投资基金相关批准文件

2、《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合同》

3、《中欧成长优选回报灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》

4、《中欧成长优选回报灵活配置混合型发起式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

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站(www.zofund.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
二〇一五年十月二十四日

中欧纯债添利分级债券型证券投资基金

2015年9月30日

[2015] 第三季度报告

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:2015年10月24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股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年10月22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2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧纯债添利分级债券	
场内简称	中欧添利	
基金主代码	166021	
基金运作方式	契约型,添利A在添利B的每个封闭运作期内每满半年开放一次,接受申购与赎回申请;添利B根据基金合同的约定定期开放,接受申购与赎回申请,其余时间封闭运作。本基金在添利B的两个封闭运作期之间设置过渡期,办理添利A与添利B的赎回、折算以及申购等事宜。基金合同生效后,在本基金符合法律法规和深圳证券交易所规定的上市条件的情况下,本基金添利B份额申请上市与交易。	
基金合同生效日	2013年11月28日	
报告期末基金份额总额	510,547,839.72份	
投资目标	在严格控制风险的基础上,为投资者谋求稳健的投资收益。	
投资策略	本基金通过对宏观经济、利率走势、资金供求、信用风险状况、证券市场走势等方面的分析和预测,采取信用策略、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,在严格的风险控制基础上,力求实现基金资产的稳定增值。	
业绩比较基准	中债综合(全价)指数收益率	
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金,属于具有中低预期风险、预期收益特征的基金品种,其长期平均预期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	
下属分级基金的基金简称	中欧纯债添利分级债券A	中欧纯债添利分级债券B
下属分级基金的场内简称	中欧添A	中欧添B
下属分级基金的交易代码	166022	150159
报告期末下属分级基金的份额总额	105,141,889.72份	405,405,950.00份
下属分级基金的风险收益特征	添利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份额。	添利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份额。

§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

基金简称	报告期(2015年7月1日-2015年9月30日)
1.本期已实现收益	13,142,860.34
2.本期利润	11,914,543.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.0233
4.期末基金资产净值	610,320,718.13
5.期末基金份额净值	1.196

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

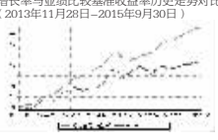
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.96%	0.05%	1.12%	0.06%	0.84%	-0.01%

3.2.2 目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

中欧纯债添利分级债券型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2013年11月28日-2015年9月30日)



3.3 其他指标

单位:人民币元

其他指标	报告期(2015年7月1日-2015年9月30日)
添利A与添利B基金份额配比	0.78:3
期末添利A份额参考净值	1.014
期末添利A份额累计参考净值	1.086
期末添利B份额参考净值	1.242
期末添利B份额累计参考净值	1.242
添利A的预计年收益率	4.15%

§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		
孙甜	本基金基金经理,中欧货币市场基金,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,中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金基金经理,中欧滚钱宝发起式货币市场基金基金经理,中欧瑾泉灵活配置混合型证券投资基金基金经理,中欧瑾源灵活配置混合型证券投资基金基金经理,中欧睿尚定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理	2014年12月15日	-	6年	历任长江养老保险股份有限公司投资助理、上海烟草(年金计划)平衡配置组合投资经理,上海海通证券资产管理有限公司海通季季红、海通海蓝宝益、海通海蓝宝银、海通月月鑫、海通季季鑫、海通半年鑫、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、中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理、中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中欧滚钱宝发起式货币市场基金基金经理、中欧纯债添利分级债券型证券投资基金基金经理、中欧信用增利分级债券型证券投资基金基金经理、中欧瑾泉灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中欧瑾源灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中欧睿尚定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理。
尹诚卿	本基金基金经理,中欧鼎利分级债券型证券投资基金基金经理,中欧纯债分级债券型证券投资基金基金经理	2015年3月23日	-	4年	历任招商证券股份有限公司固定收益总部研究员、投资经理。2014年12月加入中欧基金管理有限公司,曾任中欧瑾泉灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理兼研究员,现任中欧纯债添利分级债券型证券投资基金基金经理、中欧鼎利分级债券型证券投资基金基金经理、中欧纯债分级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、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。

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 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成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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2015年三季度,经济增长延续着疲弱的走势。工业用电量同比增速基本为零,铁路同比货运量加速下滑,跌至-15%以下的历史低位。固定资产投资持续下降。虽然房地产市场延续了二季度的火爆销售,但是三四线城市结构性的库存过剩问题仍然严重,延续半年的销售回暖并未带动开发商投资回暖。房地产投资增速持续在低位徘徊。中采PMI指数重新下探至荣枯线之下,其中的产成品库存指标继续走软,显示实体经济的去库存过程仍未完成。受到泛亚金属交易所事件和嘉能可偿债危机的事件性冲击,原本就疲弱的全球大宗商品市场再次受到打击。加之内需仍然疲弱,带动上游原材料、工业品价格持续下跌,PPI同比负增长的幅度加剧。反映终端产品价格的CPI在食品等重要分项的上涨驱动下,有所反弹,同比增速一度在10月回升2%之上。价格体系的剪刀差进一步扩大。增长筑底,通缩预期抬头的大格局不改。

8月初,人民银行调整了人民币对美元中间价的询价机制。之后发生的人民币中间价大幅贬值,给国内资金面带来一定冲击。短期内投机资本流出导致货币市场资金严重泛滥的情况有所转变,而货币政策并没有继续加码放松,基本维持了适度的公开市场操作。受到以上两个因素的综合影响,银行间隔夜回购利率中枢从1%左右回升到接近2%。交易所回购利率中枢亦有所抬升,甚至在少数交易日因为技术性因素和资金供给收缩的双重影响下出现了暴涨的情况。但是随着不利因素的消退,资金面宽松的整体局面仍没有改变。

中观行业层面,偏中上游的煤炭、钢铁、有色基本面继续恶化。下游偏消费类属性的乘用车行业大周期见顶企稳,全国汽车销量在7-8月出现了同比较大幅度的下滑。全国房地产销量持续火爆,一线城市房价大幅上涨,同时主要房地产企业投资仍然处在低位,现金大幅回流。另外一方面,交易所新规下成本较低的房地产债券大量置换到期的委托贷款、信托计划,显著降低了龙头房地产公司的利息支出,房地产企业的资产负债表修复明显。将中国排除在外的TPP贸易联盟逐渐浮出水面,增加了外向型企业的潜在风险。总体而言,大部分中上游行业的发行人经营状况继续恶化,信用事件频发。

长端利率品收益率终于出现了较大幅度的下行,10年国债估值下行至3.3%附近,利率曲线平坦化,长端与短端的期限利差迅速收窄至90bp。信用品下行幅度更大,受到"资产荒"的影响,5年期万科公司债在9月底发至3.5%的低位,甚至低于同期国开债利率,信用利差出现明显倒挂。权益品种经历了股灾的洗礼,逐步筑底,一些结构性的交易机会萌显。

我们在三季末资金最紧张的时点,适当增加了组合杠杆,配置了一批性价比相对较高的中短久期资产,为组合增加了防御性。在本轮利率下行行情的开始阶段,通过适量配置中等久期的高等级信用债,适度参与了曲线的平坦化过程。行业配置方面,继续回避煤炭、稀土和有色小金属行业,减持钢铁类债券,并且开始逐步减少中低端纺织行业发行人的持仓占比。整个三季度,通过精选发行人,主要增持了一批性价比较高的房地产债券,分享本轮交易所房地产小公募债券井喷带来的制度性红利。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,基金份额净值增长率为1.96%,同期业绩比较基准收益率为1.12%,基金投资收益高于同期业绩比较基准。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	740,524,717.82	93.93
	其中:债券	662,820,717.82	84.07
	资产支持证券	77,704,000.00	9.86
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	35,931,813.68	4.56
8	其他资产	11,927,693.02	1.51
9	合计	788,384,224.52	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	269,335,717.82	44.13
5	企业短期融资券	260,664,000.00	42.71
6	中期票据	132,821,000.00	21.76
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	662,820,717.82	108.60

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	011513003	15招商局SCP003	600,000	59,958,000.00	9.82
2	011510007	15中电投SCP007	500,000	49,970,000.00	8.19
3	1282219	12科伦MTN1	400,000	40,804,000.00	6.69
4	101557002	15忠旺MTN001	400,000	40,748,000.00	6.68
5	123508	14吉城02	400,000	40,000,000.00	6.55

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

金额单位:人民币元

序号	证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	123508	14吉城02	400,000	40,000,000.00	6.55
2	489161	14上银1A2	400,000	31,704,000.00	5.19
3	123705	15环球A1	60,000	6,000,000.00	0.98

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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

股指期货不属于本基金的投资范围,故此项不适用。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

股指期货不属于本基金的投资范围,故此项不适用。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

国债期货不属于本基金的投资范围,故此项不适用。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

国债期货不属于本基金的投资范围,故此项不适用。

5.10.3 本期国债期货投资评价

国债期货不属于本基金的投资范围,故此项不适用。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的12科伦MTN1的发行主体四川科伦药业股份有限公司于2015年4月22日收到中国证券监督管理委员会四川监管局下发的《中国证券监督管理委员会四川监管局行政处罚决定书》(编号:[2015]1号),科伦药业未按规定披露在2012、2013年发生的关联交易行为,违反了《证券法》第六十三条、六十六条和六十七条的有关规定,构成了《证券法》第一百九十三条第一款所述"未按照规定披露信息,或者所披露的信息有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏"和该条第二款所述"未按照规定提供或者报送的报告有虚假记载,或者报送的报告有重大遗漏"的违法行为。依据《证券法》第一百九十三条的规定,四川证监局决定:1.对科伦药业给予警告,并处60万元罚款;2.对刘革新给予警告,并处30万元罚款;3.对程志鹏、潘慧、刘思川、冯伟、熊鹰给予警告,并处20万元罚款;4.对张强、刘洪给予警告,并处5万元罚款;5.对赵力宾、高冬、罗孝银、于明德、武敏给予警告,并处3万元罚款;6.对张腾文给予警告。

在上述公告公布后,本基金管理人对该公司进行了进一步了解和分析,认为上述处罚不会对12科伦MTN1的投资价值构成实质性负面影响,因此本基金管理人对该上市公司的投资判断未发生改变。

其余九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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	96,269.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,831,423.99
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,927,693.02

5.11.4 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。

5.11.5 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