中欧价值发现混合型证券投资基金

【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2015年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧价值发现混合
场内简称	中欧价值
基金主代码	166005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年7月24日
报告期末基金份额总额	719,699,192.99份
投资目标	本基金通过适当的资产配置策略和积极的股票选择策略,以合理价格买入并持有具备估值优势、较强盈利能力和较好业绩持续成长性的价值型优秀企业,在注重风险控制的原则下,力争实现超越业绩比较基准的长期稳定资本增值。
投资策略	本基金投资策略的核心在于通过积极的股票选择,关注具备估值优势,并具备较强盈利能力和业绩可持续成长的价值型优秀企业,采取以合理价格买入并持有的投资方式,实现基金资产的长期稳定资本增值。作为一种典型的价值股投资策略,本基金投资策略的特点在于吸收和借鉴国内外较为成熟的价值股投资经验,根据中国股票市场的特点引入相对价值的概念,并以此为依据通过各种主客观标准进行股票选择和投资组合构建,从而在降低风险的同时,提高本基金投资组合的长期超额回报。
业绩比较基准	80%×沪深300指数+20%×上证国债指数
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较高风险、较高收益,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

注:根据2014年8月8日修订后施行的《公开募集证券投资基金运作管理办法》(证监会令第104号)第三十条第一项之规定,本基金自2015年7月17日由股票型证券投资基金变更为混合型证券投资基金。

§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7月1日-2015年9月30日)
1.本期已实现收益	30,598,929.00
2.本期利润	-343,900,423.38
3.加权平均基金份额本期利润	-0.5258
4.期末基金资产净值	1,265,920,666.98
5.期末基金份额净值	1.759

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。

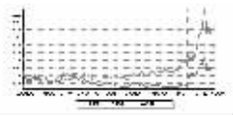
3.2 基金净值表现

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	-23.72%	3.28%	-22.79%	2.67%	-0.93%	0.61%

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

中欧价值发现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历史走势对比图
(2009年7月24日-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		
张燕	本基金基金经理,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,中欧潜力价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2015年5月29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,中欧潜力价值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《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

三季度债券市场的整体运行可以概括为:宏观经济低迷和资金宽松局面下的收益率整体下行。主要原因在于,首先,随着股票市场的超预期调整,投资者风险偏好急剧下降。同时,IPO的再次暂停,使得权益市场的资金回流理财、债券等固定收益类市场。第三,经济基本面持续低迷,通胀压力小。在基本面、资金面和投资者行为的共同作用下,债券收益率继续下行。但是,另一方面,由于实体经济和企业基本面的恶化,信用风险频发,银行坏账率上升,发债企业资质分化加剧。基于此种市场特征,本基金在配置上相对稳健,减持了部分低评级、流动性略差的交易所债券,增持信用资质较高、久期2-3年的可质押公司债。同时,降低整体杠杆水平,在绝对收益率水平较低的情况下,适度提升组合的防御能力,形成攻守兼备的策略属性,为未来收益保持稳定增长做好准备。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,中欧稳健收益A类份额净值增长率为0.98%,同期业绩比较基准增长率为1.81%;中欧稳健收益C类份额净值增长率为0.83%,同期业绩比较基准增长率为1.81%。基金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)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,153,923,802.09	90.63
	其中:股票	1,153,923,802.09	90.63
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	-	-
	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	118,496,775.03	9.31
8	其他资产	773,222.12	0.06
9	合计	1,273,193,799.24	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	81,449,609.45	6.43
C	制造业	564,331,600.88	44.58
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,536,000.00	0.91
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	3,309,870.68	0.26
G	交通运输、仓储和邮政业	24,055,569.00	1.90
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	378,292,819.34	29.88
K	房地产业	71,533,685.74	5.65
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	19,414,647.00	1.53
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	1,153,923,802.09	91.15

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	601166	兴业银行	4,110,700	59,851,792.00	4.73
2	600036	招商银行	3,088,021	54,874,133.17	4.33
3	601318	中国平安	1,662,700	49,648,222.00	3.92
4	000581	威孚高科	2,296,093	48,746,064.39	3.85
5	600309	万华化学	2,844,705	45,373,044.75	3.58
6	600000	浦发银行	2,221,143	36,937,608.09	2.92
7	600887	伊利股份	2,274,845	34,987,116.10	2.76
8	000002	万 科A	2,603,738	33,145,584.74	2.62
9	600519	贵州茅台	171,547	32,647,109.57	2.58
10	600315	上海家化	899,911	31,010,933.06	2.45

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序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
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 本基金投资的上海家化联合股份有限公司(下称:上海家化,股票代码:600315)于2015年6月12日收到中国证券监督管理委员会上海监管局下发的《行政处罚决定书》(编号:沪[2015]4号)。上海家化与其构成关联关系的吴江市黎里沪江日用化学品厂(下称:沪江日化)之间于2009年至2012年发生的采购、销售及资金拆借等关联交易情况未按规定予以披露。上海家化的前述行为违反了《证券法》第六十三条关于"发行人、上市公司依法披露的信息,必须真实、准确、完整,不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏"的规定,构成了《证券法》第一百九十三条"发行人、上市公司或者其他信息披露义务人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的"的行为。根据《证券法》第一百九十三条第一款的规定,中国证券监督管理委员会上海监管局决定:(1)对上海家化给予警告,并处以30万元罚款;(2)对相关责任人分别给予警告及不同金额罚款。
在上述公告公布后,本基金管理人对该上市公司进行了进一步了解和分析,认为上述处罚不会对上海家化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	646,914.31
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	18,369.36
5	应收申购款	107,938.45
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	773,222.12

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600315	上海家化	31,010,933.06	2.45	停牌

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

报告期期初基金份额总额	553,350,394.93
报告期期间基金总申购份额	323,552,394.87
减:报告期期间基金总赎回份额	157,203,596.81
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	719,699,192.99

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。
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、赎回或者买卖本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
1、中欧价值发现混合型证券投资基金相关批准文件
2、《中欧价值发现混合型证券投资基金基金合同》
3、《中欧价值发现混合型证券投资基金托管协议》
4、《中欧价值发现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
8.2 存放地点
基金管理人、基金托管人的办公场所。
8.3 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

中欧稳健收益债券型证券投资基金

【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	中欧稳健收益债券
场内简称	中欧稳健
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04月24日
报告期末基金份额总额	48,048,403.84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
下属分级基金的基金简称	中欧稳健收益债券A / 中欧稳健收益债券C
下属分级基金的场内简称	中欧稳A / 中欧稳C
下属分级基金的交易代码	166003 / 166004
报告期末下属分级基金的份额总额	29,652,329.35份 / 18,396,074.49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(2015年07月01日-2015年09月30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	301,133.26	171,525.69
2.本期利润	302,037.28	173,815.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.0101	0.0092
4.期末基金资产净值	31,009,112.54	19,276,329.08
5.期末基金份额净值	1.0458	1.0478

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

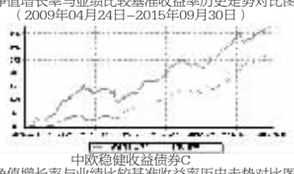
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.98%	0.04%	1.81%	0.05%	-0.83%	-0.01%

中欧稳健收益债券C

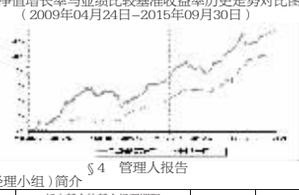
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.88%	0.04%	1.81%	0.05%	-0.93%	-0.01%

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
(2009年04月24日-2015年09月30日)



中欧稳健收益债券C
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2009年04月24日-2015年09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		
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,中欧璀泉灵活配置混合型证券投资基金基金经理,中欧璀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09日	-	6年	历任长江养老保险股份有限公司投资助理、上海银信(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、中欧璀泉灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中欧璀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《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

三季度债券市场的整体运行可以概括为:宏观经济低迷和资金宽松局面下的收益率整体下行。主要原因在于,首先,随着股票市场的超预期调整,投资者风险偏好急剧下降。同时,IPO的再次暂停,使得权益市场的资金回流理财、债券等固定收益类市场。第三,经济基本面持续低迷,通胀压力小。在基本面、资金面和投资者行为的共同作用下,债券收益率继续下行。但是,另一方面,由于实体经济和企业基本面的恶化,信用风险频发,银行坏账率上升,发债企业资质分化加剧。基于此种市场特征,本基金在配置上相对稳健,减持了部分低评级、流动性略差的交易所债券,增持信用资质较高、久期2-3年的可质押公司债。同时,降低整体杠杆水平,在绝对收益率水平较低的情况下,适度提升组合的防御能力,形成攻守兼备的策略属性,为未来收益保持稳定增长做好准备。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,中欧稳健收益A类份额净值增长率为0.98%,同期业绩比较基准增长率为1.81%;中欧稳健收益C类份额净值增长率为0.83%,同期业绩比较基准增长率为1.81%。基金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	31,963,626.11	62.96
	其中:债券	31,963,626.11	62.96
	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	15,000,000.00	29.55
	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	2,851,355.19	5.62
8	其他资产	949,904.22	1.87
9	合计	50,764,885.52	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	2,302,530.00	4.58
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	29,661,096.11	58.99
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	31,963,626.11	63.57

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	112120	12联发债	40,000	4,120,800.00	8.19
2	126018	08江铜债	40,000	3,936,400.00	7.83
3	112142	12格林债	33,260	3,535,538.00	7.03
4	112217	14东江01	30,000	3,213,900.00	6.39
5	112153	12科伦02	30,000	3,101,400.00	6.17

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
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01、12科伦02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"未按照规定报送有关报告,或者报送的报告有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏"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01、12科伦02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。
其余八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	4,369.04
2	应收证券清算款	11,418.75
3	应收股利	-
4	应收利息	933,222.63
5	应收申购款	893.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	949,904.22

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
本基金本报告期末未持有股票。
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

	中欧稳健收益债券A	中欧稳健收益债券C
报告期期初基金份额总额	30,241,586.29	18,720,186.90
报告期期间基金总申购份额	7,851,622.88	6,377,231.23
减:报告期期间基金总赎回份额	8,440,879.82	6,701,343.64
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	29,652,329.35	18,396,074.49

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。
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、赎回或者买卖本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
1、中欧稳健收益债券型证券投资基金相关批准文件
2、《中欧稳健收益债券型证券投资基金基金合同》
3、《中欧稳健收益债券型证券投资基金托管协议》
4、《中欧稳健收益债券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
8.2 存放地点
基金管理人、基金托管人的办公场所。
8.3 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

中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金

【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2015年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧新蓝筹混合
场内简称	中欧蓝筹
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	1,890,727,293.42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(2015年7月1日-2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-7,982,174.21
2.本期利润	-565,709,668.29
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2986
4.期末基金资产净值	2,870,690,760.35
5.期末基金份额净值	1.5183

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	-15.42%	3.10%	-17.03%	2.01%	1.61%	1.09%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及