中欧稳健收益债券型证券投资基金

【2015】第四季度报告

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:2016年01月22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2016年1月20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10月1日起至12月31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	47,754,473.99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	30,333,002.34份	17,421,471.65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10月01日-2015年12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	307,779.99	165,396.12
2.本期利润	220,566.93	112,681.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.0073	0.0063
4.期末基金资产净值	31,946,836.98	18,365,033.74
5.期末基金份额净值	1.0532	1.0542

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	0.71%	0.03%	1.81%	0.08%	-1.10%	-0.05%

中欧稳健收益债券C

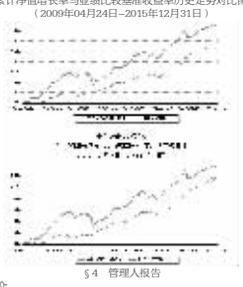
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.61%	0.03%	1.81%	0.08%	-1.20%	-0.05%

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12月31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,中欧瑞泉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,中欧瑞通灵活配置混合型证券投资基金基金经理,中欧旗丰灵活配置混合型证券投资基金基金经理,中欧天禧纯债债券型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、中欧信用增利分级债券型证券投资基金基金经理,现任中欧货币市场基金基金经理、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、中欧睿达定期开放混合型发起式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、中欧睿尚定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理、中欧瑞通灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中欧旗丰灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中欧天禧纯债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

四季度国际大宗品价格仍然不振,通缩压力进一步增大。随着新增的伊朗石油供给逐步投入国际市场,WTI原油价格从49美元/桶的水平下探到35美元/桶的水平。煤炭、主要金属、主要农产品价格均处在振荡下行通道。临近年底,受到国家收储或者补库存需求的推动,钢铁、铜、铝、锌等部分有供给收缩预期的品种出现了小幅度的价格反弹,但仍处在历史低位附近。受到猪价和蔬菜价格走高的影响,CPI同比增速在低位有所抬升,CPI与PPI的剪刀差处在历史高位。经济增长持续疲弱,工业增加值同比在6%附近徘徊。受到房地产开发投资完成额大幅走弱的拖累,全社会固定资产投资同比增速回落到10%附近。

虽然人民币在12月成功加入SDR,但是人民币在四季度持续走软,贬值2.3%,导致市场对资本外流的担忧。在各种利好政策的呵护下,权益资产逐渐受到市场追捧,沪深300指数从股灾后的3300点逐步修复到3800点附近。由于老制度的下的打新资金逐步退出市场,非标、配资大量到期,市场在四季度呈现出"资产荒"的状态。10年国债收益率从3.25%的水平稳步下行至2.80%的水平,同期虽然信用事件频发,但是在极为宽松的流动性环境下,市场信用利差仍然不断收窄5年AA评级中票利差降至170bp附近的金融危机以来最低水平。于此同时,受到国际大宗商品价格恶现预期的影响,机构开始大量抛售煤炭、钢铁、有色、建材等严重过剩产能行业的债券,造成行业利差之间的明显分化。

我们在二、三季度基本完成了过剩产能行业的债券清理,因此没有受到市场抛售的影响。四季度,我们仍然维持了之前的行业判断,超配全国性龙头或者存货集中在一二线城市的房地产公司债券,增持部分精选的盈利和现金流均稳定的有色公司债券,继续规避煤炭、钢铁类。于此同时,在前期积极加大杠杆,通过高流动性的利率品有意识地拉长了组合久期,参与了长端大幅下行的行情,并在获取一定确定性收益后,于年底获利了结。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,基金A类份额净值增长率为0.71%,同期业绩比较基准增长率为1.81%,基金C类份额净值增长率为0.61%,同期业绩比较基准增长率为1.81%。

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	29,816,958.45	58.79
	其中:债券	29,816,958.45	58.79
	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	18,000,000.00	35.49
	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	1,874,126.43	3.70
8	其他资产	1,023,710.01	2.02
9	合计	50,714,794.89	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

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	2,168,600.00	4.31
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,500,250.00	4.97
	其中:政策性金融债	2,500,250.00	4.97
4	企业债券	25,148,108.45	49.98
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	29,816,958.45	59.26

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	4,126,800.00	8.20
2	126018	08江铜债	40,000	3,953,200.00	7.86
3	122383	15恒大01	30,000	3,145,200.00	6.25
4	112153	12科伦02	30,000	3,102,300.00	6.17
5	018001	国开1301	25,000	2,500,250.00	4.97

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	3,318.00
2	应收证券清算款	2,600.00
3	应收股利	-
4	应收利息	587,266.48
5	应收申购款	430,525.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,023,710.01

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	29,652,329.35	18,396,074.49
报告期期间基金总申购份额	4,867,129.13	870,618.91
减:报告期期间基金总赎回份额	4,186,456.14	1,845,221.75
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	30,333,002.34	17,421,471.65

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

单位:份

	中欧稳健收益债券A	中欧稳健收益债券C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	-
报告期期间买入/申购总份额	1,899,607.46	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	1,899,607.46	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	6.26	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申赎	2015年11月04日	1,899,607.46	1,994,017.95	0.30%
合计			1,899,607.46	1,994,017.95	

§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

二〇一六年一月二十二日

中欧盛世成长混合型证券投资基金(LOF)

【2015】第四季度报告

基金管理人:中欧基金管理有限公司
基金托管人:广发银行股份有限公司
报告送出日期:2016年01月22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。

基金托管人广发银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年01月20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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧盛世成长混合(LOF)	
场内简称	中欧盛世	
基金主代码	166011	
基金运作方式	契约型上市开放式(LOF)	
基金合同生效日	2012年03月29日	
报告期末基金份额总额	3,881,177,939.69份	
投资目标	把握中国经济发展主线,在合理估值的基础上,投资于行业成长性优良,个股盈利持续增长的上市公司,严格控制风险,追求基金资产长期稳健增值。	
投资策略	本基金在资产配置方面,"自上而下"地调整股票和债券等各类资产的配置比例;在权益类资产投资方面,以"自上而下"的行业配置策略为基础,精选优质行业中的优质个股来确定具有投资价值的证券品种。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%	
风险收益特征	本基金为混合型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征,其风险和预期收益均高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金	
基金管理人	中欧基金管理有限公司	
基金托管人	广发银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧盛世成长混合(LOF)A	中欧盛世成长混合(LOF)E
下属分级基金的场内简称	中欧盛世	-
下属分级基金的交易代码	166011	001888
报告期末下属分级基金的份额总额	3,836,433,963.89份	44,743,975.80份

注:自2015年10月08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10月01日-2015年12月31日)	报告期(2015年10月08日-2015年12月31日)
	中欧盛世成长混合(LOF)A	中欧盛世成长混合(LOF)E
1.本期已实现收益	29,769,976.53	113,493.79
2.本期利润	1,238,059,166.44	-1,636,286.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.9038	-0.2623
4.期末基金资产净值	5,225,667,421.72	60,946,926.24
5.期末基金份额净值	1.362	1.362

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

中欧盛世成长混合(LOF)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	38.56%	2.10%	13.07%	1.25%	25.49%	0.85%

中欧盛世成长混合(LOF)E

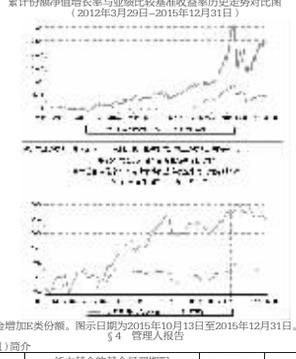
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金份额运作日起至本报告期末	24.84%	2.00%	6.90%	1.21%	17.94%	0.79%

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

中欧盛世成长混合型证券投资基金A(LOF)

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3月29日-2015年12月31日)



注:自2015年10月8日起,本基金增加E类份额。图示日期为2015年10月13日至2015年12月31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		
魏博	本基金基金经理,中欧永裕混合型证券投资基金基金经理	2013年03月29日		8年	历任中原证券股份有限公司研究员,东方证券股份有限公司研究员。2009年11月加入中欧基金管理有限公司,曾任中欧新动力股票型证券投资基金(LOF)基金经理助理兼研究员,中欧新趋势股票型证券投资基金(LOF)基金经理、中欧行业成长混合型证券投资基金(LOF)基金经理,现任中欧盛世成长混合型证券投资基金(LOF)基金经理,中欧永裕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

四季度国际大宗品价格仍然不振,通缩压力进一步增大。随着新增的伊朗石油供给逐步投入国际市场,WTI原油价格从49美元/桶的水平下探到35美元/桶的水平。煤炭、主要金属、主要农产品价格均处在振荡下行通道。临近年底,受到国家收储或者补库存需求的推动,钢铁、铜、铝、锌等部分有供给收缩预期的品种出现了小幅度的价格反弹,但仍处在历史低位附近。受到猪价和蔬菜价格走高的影响,CPI同比增速在低位有所抬升,CPI与PPI的剪刀差处在历史高位。经济增长持续疲弱,工业增加值同比在6%附近徘徊。受到房地产开发投资完成额大幅走弱的拖累,全社会固定资产投资同比增速回落到10%附近。

虽然人民币在12月成功加入SDR,但是人民币在四季度持续走软,贬值2.3%,导致市场对资本外流的担忧。在各种利好政策的呵护下,权益资产逐渐受到市场追捧,沪深300指数从股灾后的3300点逐步修复到3800点附近。由于老制度的下的打新资金逐步退出市场,非标、配资大量到期,市场在四季度呈现出"资产荒"的状态。10年国债收益率从3.25%的水平稳步下行至2.80%的水平,同期虽然信用事件频发,但是在极为宽松的流动性环境下,市场信用利差仍然不断收窄5年AA评级中票利差降至170bp附近的金融危机以来最低水平。于此同时,受到国际大宗商品价格恶现预期的影响,机构开始大量抛售煤炭、钢铁、有色、建材等严重过剩产能行业的债券,造成行业利差之间的明显分化。

我们在二、三季度基本完成了过剩产能行业的债券清理,因此没有受到市场抛售的影响。四季度,我们仍然维持了之前的行业判断,超配全国性龙头或者存货集中在一二线城市的房地产公司债券,增持部分精选的盈利和现金流均稳定的有色公司债券,继续规避煤炭、钢铁类。于此同时,在前期积极加大杠杆,通过高流动性的利率品有意识地拉长了组合久期,参与了长端大幅下行的行情,并在获取一定确定性收益后,于年底获利了结。

2015年四季度市场对股灾期间过度悲观的预期进行了修复,2015年9月中下旬开始,随着前期各类因素逐渐被市场消化,且宏观上各类经济刺激政策、改革利好政策不断发布,十三五规划预期升温,市场利率不断下行,股市整体走出阴霾,市场震荡上行。

行业方面,偏消费服务的医药、TMT、汽车、轻工、装备等行业表现相对更强些,而偏传统的非银行金融、煤炭、建材、地产、钢铁、交运、化工、有色等行业相对弱些,个人认为市场反应合理,因为未来成长机遇更多的行业应该分布在大内需和经济结构调整受益的方向中。

中欧睿尚股票部分把握2015年四季度的市场机会,配置方向为调结构受益的行业,重点配置了医药大健康、文体教育娱乐、互联网+、传媒、TMT、环保、高端装备等行业,力争为投资者赚取绝对收益。

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1.69%,同期业绩比较基准收益率为1.08%。

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	4,095,616,059.23	76.84
	其中:股票	4,095,616,059.23	76.84
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	85,939,804.50	1.61
	其中:债券	85,939,804.50	1.61
	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	1,132,746,373.44	21.25
8	其他资产	15,990,019.00	0.30
9	合计	5,330,292,256.17	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	268,346,924.74	5.08
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,806,334,973.51	34.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	175,685,818.32	3.32
E	建筑业	193,265,339.68	3.66
F	批发和零售业	147,256,035.42	2.79
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	68,574,684.00	1.30
I	信息传输、软件和信息技术服务业	317,616,612.03	6.01
J	金融业	-	-
K	房地产业	871,713,707.00	16.49
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	59,655,700.00	1.13
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	187,166,264.53	3.54
S	综合	-	-
	合计	4,095,616,059.23	77.47

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通股票。

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

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	002539	新都化工	19,700,000	315,200,000.00	5.96
2	600416	湘电股份	13,003,518	269,562,928.14	5.10
3	600246	万通地产	31,899,608	242,437,020.80	4.59
4	002042	华孚色纺	19,708,997	237,493,413.85	4.49
5	600641	万业企业	13,653,245	215,584,738.55	4.08
6	600965	福成五丰	12,728,593	207,476,065.90	3.92
7	600633	浙报传媒	9,939,791	187,166,264.53	3.54
8	000722	湖南发展	9,430,264	175,685,818.32	3.32
9	600238	海南椰岛	10,839,807	175,388,077.26	3.32
10	000911	南宁糖业	8,326,669	139,471,705.75	2.64

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	1,845,395.90	0.03
2	央行票据	-	-
3	金融债券	84,094,408.60	1.59
	其中:政策性金融债	84,094,408.60	1.59
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	85,939,804.50	1.63

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	018001	国开1301	840,860	84,094,408.60	1.59
2	010603	06国债(3)	18,430	1,845,395.90	0.03

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	2,830,610.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,100,473.47
5	应收申购款	8,058,935.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,990,019.00

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股票中不存在流通受限情况。

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

	中欧盛世成长混合(LOF)A	中欧盛世成长混合(LOF)E
报告期期初基金份额总额	3,284,020,386.32	-
报告期期间基金总申购份额	758,563,949.99	46,391,993.40
减:报告期期间基金总赎回份额	206,150,372.42	1,648,017.60
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	3,836,433,963.89	44,743,975.80

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

单位:份

	中欧盛世成长混合(LOF)A	中欧盛世成长混合(LOF)E
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	-
报告期期间买入/申购总份额	-	129,294.18
报告期期间卖出/赎回总份额