

中欧纯债分级债券型证券投资基金**2014**年年度报告

2014年**12**月**31**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

送出日期：2015年03月27日

§ 1 重要提示及目录

1.1 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3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。

本报告期自2014年1月1日起至12月31日止。

1.2 目录

§1	重要提示及目录	2
1.1	重要提示	2
1.2	目录	3
§2	基金简介	5
2.1	基金基本情况	5
2.2	基金产品说明	5
2.3	基金管理人和基金托管人	6
2.4	信息披露方式	6
2.5	其他相关资料	7
§3	主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	7
3.1	主要会计数据和财务指标	7
3.2	基金净值表现	8
3.3	其他指标	9
§4	管理人报告	10
4.1	基金管理人及基金经理情况	10
4.2	管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	11
4.3	管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	12
4.4	管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明	12
4.5	管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	13
4.6	管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	13
4.7	管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	14
4.8	管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	14
§5	托管人报告	15
5.1	报告期内本基金托管人遵规守信情况声明	15
5.2	托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	15
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	15
§6	审计报告	15
6.1	审计报告基本信息	15
6.2	审计报告的基本内容	15
§7	年度财务报表	17
7.1	资产负债表	17
7.2	利润表	19
7.3	所有者权益（基金净值）变动表	20
7.4	报表附注	22
§8	投资组合报告	47
8.1	期末基金资产组合情况	47
8.2	报告期末按行业分类的股票投资组合	48
8.3	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	48
8.4	报告期内股票投资组合的重大变动	48
8.5	期末按债券品种分类的债券投资组合	48
8.6	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	49
8.7	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	49
8.8	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贵金属投资明细	49
8.9	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	49
8.10	报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	49
8.11	报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	50
8.12	投资组合报告附注	50
§9	基金份额持有人信息	51
9.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构	51
9.2	期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	51

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况	51
§10 开放式基金份额变动	52
§11 重大事件揭示	52
11.1 基金份额持有人大会决议	52
11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	52
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	52
11.4 基金投资策略的改变	52
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	53
11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	53
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	53
11.8 其他重大事件	54
§12 备查文件目录	57
12.1 备查文件目录	57
12.2 存放地点	57
12.3 查阅方式	57

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	中欧纯债分级债券型证券投资基金	
基金简称	中欧纯债分级债券	
场内简称	中欧纯债	
基金主代码	166016	
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，纯债A自基金合同生效日起每满半年开放一次申购赎回，纯债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换为中欧纯债债券型证券投资基金（LOF）。	
基金合同生效日	2013年01月31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	394,786,252.63份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	纯债A	纯债B
下属分级基金的交易代码	166017	150119
报告期末下属分级基金的份额总额	94,178,728.89份	300,607,523.74份

2.2 基金产品说明

投资目标	在严格控制风险和合理保持流动性的基础上，力争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	纯债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。	纯债B则表现出高风险、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。

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	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 黎忆海	胡涛
	联系电话 021-68609600	010-68858112
	电子邮箱 liyihai@lcfunds.com	hutao@psbcoa.com.cn
客户服务电话	021-68609700、 400-700-9700	95580
传真	021-33830351	010-68858120
注册地址	上海市浦东新区花园石桥路66号东亚银行金融大厦8层	北京市西城区金融大街3号
办公地址	上海市浦东新区花园石桥路66号东亚银行金融大厦8层	北京市西城区金融大街3号A座
邮政编码	200120	100808
法定代表人	窦玉明	李国华

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.lcfunds.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
------------	------------------

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）	上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	中国北京市西城区太平桥大街17号

§ 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

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2014年	2013年01月31日(基金合同生效日) -2013年12月31日
本期已实现收益	38,101,947.35	45,172,940.00
本期利润	66,890,731.13	24,387,550.81
加权平均基金份额本期利润	0.1443	0.0291
本期加权平均净值利润率	13.30%	2.82%
本期基金份额净值增长率	14.54%	1.81%
3.1.2 期末数据和指标	2014年末	2013年末
期末可供分配利润	66,624,512.57	17,913,007.93
期末可供分配基金份额利润	0.1688	0.0265
期末基金资产净值	459,960,746.70	687,225,794.55
期末基金份额净值	1.165	1.015
3.1.3 累计期末指标	2014年末	2013年末
基金份额累计净值增长率	16.61%	1.81%

注：1、本基金基金合同生效日为2013年1月31日，上期比较期间为2013年1月31日至12月31日。

2、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。

3、期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额，不是当期发生数)。

4、所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

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

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
过去三个月	2.28%	0.31%	1.66%	0.17%	0.62%	0.14%
过去六个月	5.90%	0.23%	2.37%	0.13%	3.53%	0.10%
过去一年	14.54%	0.18%	6.54%	0.11%	8.00%	0.07%
自基金合同生效日起至今	16.61%	0.15%	2.11%	0.10%	14.50%	0.05%

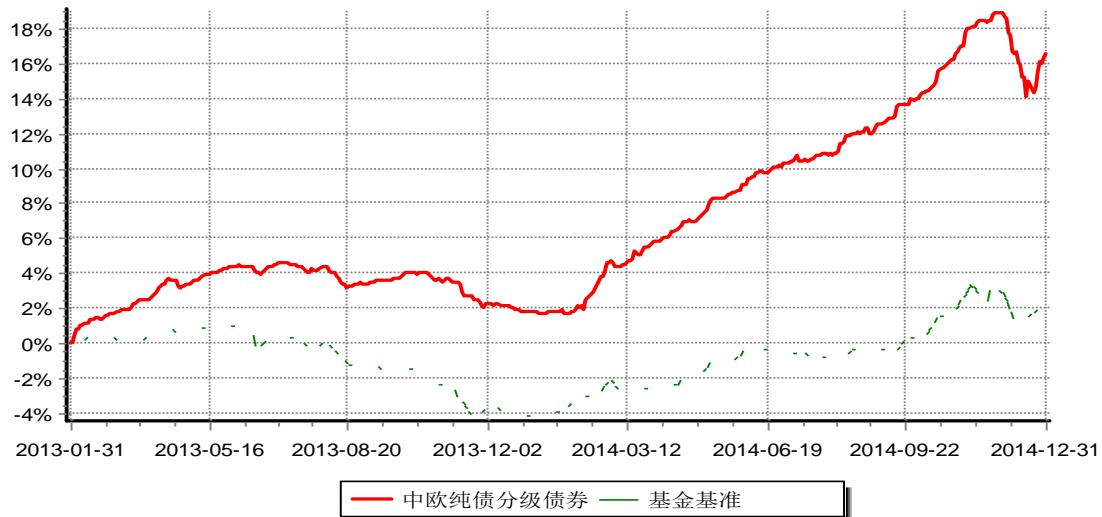
注：本基金投资于固定收益类金融工具的资产占基金资产的比例不低于80%；在纯债A的开放日及该日前4个工作日和分级运作期终止后，本基金所持有现金和到期日不超过一年的政府债券不低于基金资产净值的5%。根据本基金的大类资产投资标的及具体比例范围，我们选择将本基金主要投资持有的大类资产即债券资产的市场表现作为基金业绩的参照。在债券资产表现的代表指数选择上，我们选择市场上广泛采用的中债综合全价指数。

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

中欧纯债分级债券

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

(2013年01月31日-2014年12月31日)

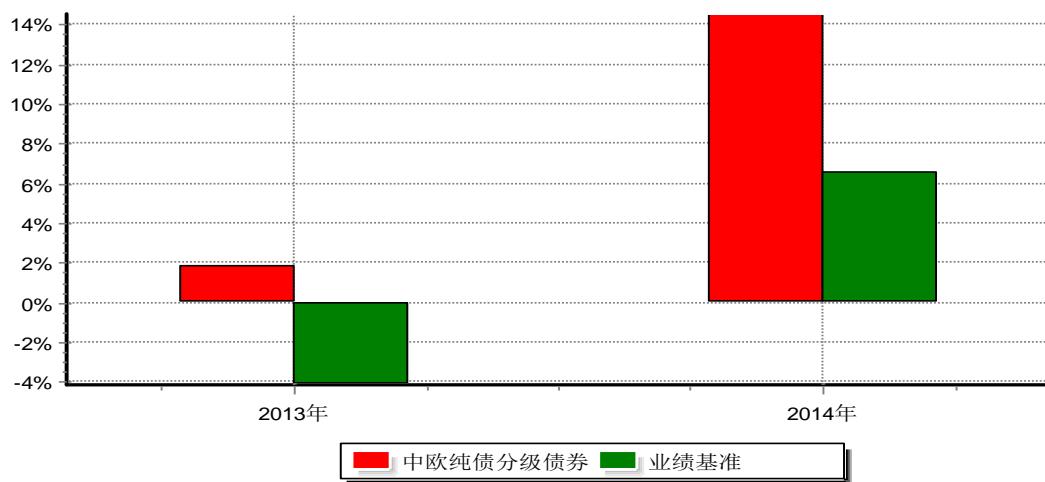


注：本基金基金合同生效日为2013年1月31日，建仓期为2013年1月31日至2013年7月30日，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金基金合同规定；本报告期内，本基金各项资产配置比例符合本基金基金合同规定。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

中欧纯债分级债券型证券投资基金

自基金合同生效以来基金每年净值增长率与业绩比较基准收益率的柱形对比图



注：本基金基金合同生效日为2013年1月31日，2013年度数据为2013年1月31日至2013年12月31日数据。

3.3 其他指标

金额单位：人民币元

其他指标	报告期末
------	------

纯债A与纯债B基金份额配比	0.94: 3
期末纯债A份额参考净值	1.018
期末纯债A份额累计参考净值	1.081
期末纯债B份额参考净值	1.211
期末纯债B份额累计参考净值	1.211
纯债A的预计年收益率	4.25%

3.4 过去三年基金的利润分配情况

本基金自2013年1月31日（基金合同生效日）至2014年12月31日未进行利润分配。

§ 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。股东为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、窦玉明、刘建平、周蔚文、许欣和陆文俊，注册资本为1.88亿元人民币。截至2014年12月31日，本基金管理人共管理17只开放式基金，即中欧新趋势股票型证券投资基金（LOF）、中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金、中欧稳健收益债券型证券投资基金、中欧价值发现股票型证券投资基金、中欧中小盘股票型证券投资基金（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）、中欧鼎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、中欧信用增利分级债券型证券投资基金、中欧货币市场基金、中欧纯债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、中欧纯债添利分级债券型证券投资基金和中欧睿达定期开放混合型发起式证券投资基金。

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（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		

袁争光	本基金 基金经 理, 中欧 沪深300 指数增 强型证 券投资 基金 (LOF) 基金经 理, 中欧 增强回 报债券 型证券 投资基 金 (LOF) 基金经 理, 中欧 鼎利分 级债券 型证券 投资基 金基金 经理	2013年01月 31日	—	8年	金融学专业硕士。历任上海金信证券研究所有限责任公司研究员，中原证券股份有限公司证券研究所研究员，光大保德信基金管理有限公司研究员。 2009年10月加入中欧基金管理有限公司至今，曾任研究员、高级研究员、中欧鼎利分级债券型证券投资基金基金经理助理、中欧信用增利分级债券型证券投资基金基金经理助理、中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理助理、中欧货币市场基金基金经理助理；现任中欧纯债分级债券型证券投资基金的基金经理、中欧沪深300指数增强型证券投资基金(LOF)基金经理、中欧增强回报债券型证券投资基金(LOF)基金经理、中欧鼎利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、《中欧纯债分级债券型证券投资基金基金合同》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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

根据相关法律法规，公司制订了《公平交易管理办法》以确保公司旗下管理的不同投资组合得到公平对待，保护投资者合法权益。在投资决策方面，基金经理共享研究报告、投研体系职权划分明确且互不干预、各基金持仓及交易信息等均能有效隔离；在交易执行方面，以系统控制和人工审阅相结合的方式，严控反向交易和同向交易；另外，中央交易室在交易执行过程中对公平交易实施一线监控，监察稽核部也会就投资交易行为进行分析和评估，定期进行公平交易的内部审计工作。

4.3.2 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。在公平交易稽核审计过程中，针对投资组合间同向交易价差出现异常的情况，我们分别从交易动机、交易时间间隔、交易时间顺序、指令下达明细等方面进行了进一步深入分析，并与基金经理进行了沟通确认，从最终结果看，造成同向价差的原因主要在于各基金所遇申赎时点不同、股价波动等不可控因素，基金经理已在其可控范围内尽力确保交易公平，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

4.3.3 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 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

2014年国内经济总体疲弱，工业增加值逐步下探，全年累计增长8.3%，比上年度下降1.4个百分点。三驾马车中，固定资产投资和消费都呈现逐级下行的类似走势，固定资产投资全年累计增长15.7%，比上年降低3.9个百分点。社会消费零售总额全年累计增长11.95%，比上年降低1.15个百分点。出口全年企稳走高，1-5月份出口同比负增长，而后逐步企稳走高，这可能与上年度虚假贸易导致的基数有关。出口金额全年累计增长6.1%，总体比上年降低1.72个百分点。价格指标来看，2014年12月份PPI和CPI分别为-3.32%、1.51%，下行明显。面对疲弱的经济环境和三期叠加的复杂背景，货币政策适度调整。

人民银行综合运用公开市场操作、短期流动性调节工具、常备借贷便利等多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，创设MLF和PSL等工具，引导金融机构向国家政策导向的实体经济部门提供低成本资金。两次实施定向降准，改进合意贷款管理，发挥差别准备金动态调整机制的逆周期调节和信贷引导功能。并于11月份非对称下调存贷款基准利率，引导社会融资成本下行。在此背景下，债券市场收益率下行明显，以5年期AA企业债为例，估值由年初的7.60，大幅下降至年末的6.15%，大幅下降145个BP。本基金立足于纯债资产的投资，与2014年适时地增加了债券资产的配置，保持了较高的仓位。

4.4.2 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14.54%，同期业绩比较基准增长率为6.54%，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简要展望

预计2015年的宏观经济将延续疲弱的态势，物价处于较低水平，货币政策进一步着眼于服务实体经济，市场利率水平仍有进一步下降的要求。但同时，信用风险将进一步上升，低评级的信用债券需谨慎回避。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

（一）法律法规的培训和落实

2014年，监管机构相继颁布了一系列法律法规，涵盖基金管理公司治理、优先股及新股发行改革、沪港通、私募投资基金、地方性政府债务管理、资产支持证券、参与全国股转系统业务等多项内容。公司在收到以上文件后第一时间内通过电子邮件、开会议论等多种方式向相关部门和员工传达、讲解了有关内容。监察稽核部负责将重要法律法规及时维护至公司共享法律法规库及公司网站法规栏目，以通报重要法律法规和业内重大新闻或违规事件。特别重要的法规还须提交公司风险控制委员会定期会议集中讨论和组织安排落实。

（二）规章制度的建设

2014年，公司的制度体系已在完整性、合理性、有效性等各个方面较之前年度有进一步改进。公司全年共制订或修订制度流程十余项，涵盖固有资金投资、员工投资管理、费用管理、系统权限设置、基金投资运作、产品运作管理等各项内容。

（三）风险控制

2014年，基金投资业务仍为公司风险控制的工作重点，公司通过系统和人为控制方式对基金投资进行日常监控。针对业内发生的重大或负面事件，监察稽核部及时通过邮件等形式向相关部门进行了传达，提示相关风险，并提交风险控制委员会进一步讨论确定具体应对措施。同时，监察稽核部积极组织相关业务部门开展各项自查工作，并相应

完善制度及流程，以杜绝类似事件在我公司发生。

此外，公司按月召开风险控制委员会会议，重点讨论新法规、监管环境变化及其对业务的影响、内/外部审计发现的问题及跟踪改进情况、公司内部及行业内发生重大风险事件、基金流动性压力测试，以有效防范和控制风险，确保公司及基金规范运作。2014年，公司各项业务的风险控制情况较为理想，未发生重大风险事件。

（四）内部稽核审计

2014年，公司完成了针对新股询价和申购业务、公平交易、FM系统权限、员工投资申报及利益冲突情况、反洗钱业务以及信息管制等各项业务的稽核审计工作，并出具稽核审计报告。通过内部稽核审计工作，进一步保证了各项法律法规和公司内部制度的有效落实。

在今后的工作中，我们将继续提高内部监察稽核工作的科学性和有效性，努力防范各种风险，保障基金合规运作。

4.7 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《估值委员会议事规则》以及相关法律法规的规定，有效地控制基金估值流程。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、督察长、投资总监，基金运营部总监，监察稽核部总监以及基金核算、金融工程、行业研究等方面骨干。估值委员会负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督，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。

本基金管理人按照最新的估值准则、证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，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，由基金管理人依据本基金合同和有关法律法规的规定予以公布。报告期内相关基金估值政策的变更由托管银行进行复核确认。

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。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未实施利润分配。截至本报告期末，根据本基金基金合同和相关法律法规的规定，本基金无需实施利润分配。

4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 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

基金托管人依据《中欧纯债分级债券型证券投资基金基金合同》与《中欧纯债分级债券型证券投资基金托管协议》，自2013年1月31日起托管中欧纯债分级债券型证券投资基金（以下称本基金）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运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人依据国家相关法律法规、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、基金收益的计算、基金费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现其存在任何损害本基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金未实施利润分配。

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 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	普华永道中天审字(2015)第20658号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	中欧纯债分级债券型证券投资基金全体基金份额持有人:
引言段	我们审计了后附的中欧纯债分级债券型证券投资基金(以下简称"中欧纯债分级基金")的财务报表,包括2014年12月31日的资产负债表、2014年度利润表和所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。
管理层对财务报表的责任段	<p>编制和公允列报财务报表是中欧纯债分级基金的基金管理人中欧基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括:</p> <p>(1)按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制财务报表,并使其实现公允反映;</p> <p>(2)设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。</p>
注册会计师的责任段	<p>我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则,计划和执行审计工作以对财务报表是否存在重大错报获取合理保证。</p> <p>审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。</p> <p>我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,</p>

	为发表审计意见提供了基础。
审计意见段	我们认为，上述中欧纯债分级基金的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和在财务报表附注中所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制，公允反映了中欧纯债分级基金2014年12月31日的财务状况以及2014年度的经营成果和基金净值变动情况。
注册会计师的姓名	单峰、俞伟敏
会计师事务所的名称	普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）
会计师事务所的地址	上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
审计报告日期	2015-03-27

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：中欧纯债分级债券型证券投资基金

报告截止日：2014年12月31日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
资产：			
银行存款	7.4.7.1	854,872.78	2,317,290.57
结算备付金		6,103,233.73	1,270,091.04
存出保证金		17,916.79	36,683.91
交易性金融资产	7.4.7.2	693,996,930.00	734,389,644.52
其中：股票投资		—	—
基金投资		—	—
债券投资		693,996,930.00	734,389,644.52
资产支持证券投资		—	—
贵金属投资		—	—
衍生金融资产	7.4.7.3	—	—

买入返售金融资产	7.4.7.4	—	2,000,000.00
应收证券清算款		—	—
应收利息	7.4.7.5	26,002,811.17	29,356,720.72
应收股利		—	—
应收申购款		—	—
递延所得税资产		—	—
其他资产	7.4.7.6	—	—
资产总计		726,975,764.47	769,370,430.76
负债和所有者权益	附注号	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
负债:			
短期借款		—	—
交易性金融负债		—	—
衍生金融负债	7.4.7.3	—	—
卖出回购金融资产款		266,100,000.00	81,000,000.00
应付证券清算款		—	—
应付赎回款		—	—
应付管理人报酬		233,982.65	350,986.59
应付托管费		77,994.22	116,995.54
应付销售服务费		28,445.35	113,693.83
应付交易费用	7.4.7.7	350.00	448.00
应交税费		192,640.00	192,640.00
应付利息		126,605.55	114,872.25
应付利润		—	—
递延所得税负债		—	—
其他负债	7.4.7.8	255,000.00	255,000.00
负债合计		267,015,017.77	82,144,636.21
所有者权益:			
实收基金	7.4.7.9	381,296,158.51	669,312,786.62
未分配利润	7.4.7.10	78,664,588.19	17,913,007.93

所有者权益合计		459,960,746.70	687,225,794.55
负债和所有者权益总计		726,975,764.47	769,370,430.76

注：1、报告截止日2014年12月31日，中欧纯债分级基金份额净值1.165元，中欧纯债A类份额净值1.018元，中欧纯债B类份额净值1.211元；基金份额总额394,786,252.63份，中欧纯债A类份额94,178,728.89份，中欧纯债B类份额300,607,523.74份。

2、本财务报表的比较期间为2013年1月31日(基金合同生效日)至2013年12月31日。

7.2 利润表

会计主体：中欧纯债分级债券型证券投资基金

本报告期：2014年01月01日至2014年12月31日

单位：人民币元

项目	附注号	本期2014年01月01日至2014年12月31日	上年度可比期间2013年01月31日 (基金合同生效日)至2013年12月31日
一、收入		83,167,650.13	37,240,871.25
1.利息收入		51,740,893.57	48,896,458.07
其中：存款利息收入	7.4.7.11	161,581.69	382,375.99
债券利息收入		51,332,346.94	46,136,748.07
资产支持证券利息收入		—	—
买入返售金融资产收入		246,964.94	2,377,334.01
其他利息收入		—	—
2.投资收益(损失以“-”填列)		2,637,972.78	9,129,802.37
其中：股票投资收益	7.4.7.12	—	—
基金投资收益		—	—
债券投资收益	7.4.7.13	2,637,972.78	9,129,802.37
资产支持证券投资收益		—	—
贵金属投资收益		—	—
衍生工具收益	7.4.7.14	—	—

股利收益	7.4.7.15	—	—
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	7.4.7.16	28,788,783.78	-20,785,389.19
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		—	—
5.其他收入(损失以“-”号填列)	7.4.7.17	—	—
减: 二、费用		16,276,919.00	12,853,320.44
1. 管理人报酬		3,032,823.71	4,748,868.30
2. 托管费		1,010,941.30	1,582,956.12
3. 销售服务费		587,061.77	1,742,773.94
4. 交易费用	7.4.7.18	23,534.46	24,697.37
5. 利息支出		11,252,657.76	4,322,624.71
其中: 卖出回购金融资产支出		11,252,657.76	4,322,624.71
6. 其他费用	7.4.7.19	369,900.00	431,400.00
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		66,890,731.13	24,387,550.81
减: 所得税费用		—	—
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		66,890,731.13	24,387,550.81

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体: 中欧纯债分级债券型证券投资基金

本报告期: 2014年01月01日至2014年12月31日

单位: 人民币元

项 目	本期		
	2014年01月01日至2014年12月31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)	669,312,786.62	17,913,007.93	687,225,794.55
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)		66,890,731.13	66,890,731.13

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)	-288,016,628.11	-6,139,150.87	-294,155,778.98
其中：1.基金申购款	48,403,484.67	1,031,459.95	49,434,944.62
2.基金赎回款	-336,420,112.78	-7,170,610.82	-343,590,723.60
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)	381,296,158.51	78,664,588.19	459,960,746.70
项目	上年度可比期间2013年01月31日(基金合同生效日) 至2013年12月31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)	976,522,201.53	—	976,522,201.53
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	24,387,550.81	24,387,550.81
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)	-307,209,414.91	-6,474,542.88	-313,683,957.79
其中：1.基金申购款	145,189,788.38	3,059,924.15	148,249,712.53
2.基金赎回款	-452,399,203.29	-9,534,467.03	-461,933,670.32
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)	669,312,786.62	17,913,007.93	687,225,794.55

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4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

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

中欧纯债分级债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2013]第12号《关于核准中欧纯债分级债券型证券投资基金募集的批复》核准，由中欧基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《中欧纯债分级债券型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式基金，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集976,316,937.93元，业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2013)第60号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《中欧纯债分级债券型证券投资基金基金合同》于2013年1月31日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为976,522,201.53份基金份额，包含认购资金利息折合205,263.60份，其中纯债A的基金份额总额为675,914,677.79份，包含认购资金利息折合124,175.25份，纯债B的基金份额总额为300,607,523.74份，包含认购资金利息折合81,088.35份。本基金的基金管理人为中欧基金管理有限公司，基金托管人为中国邮政储蓄银行股份有限公司。

根据《中欧纯债分级债券型证券投资基金基金合同》和《中欧纯债分级债券型证券投资基金招募说明书》的有关规定，本基金通过基金收益分配的安排，将基金份额分成预期收益与风险不同的两个级别，即纯债A基金份额(基金份额简称“纯债A”)和纯债B基金份额(基金份额简称“纯债B”)。本基金合同生效后3年内(含3年)为基金分级运作期，纯债A自基金合同生效日起每满半年开放一次申购赎回，纯债B封闭运作，基金管理人可以根据有关规定，在符合基金上市交易条件下，纯债B将申请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换为中欧纯债债券型证券投资基金(LOF)。纯债A的每次开放日，基金管理人将对纯债A进行基金份额折算，纯债A的基金份额参考净值调整为1.000元，基金份额持有人持有的纯债A份额数按折算比例相应增减。本基金净资产优先分配予纯债A的本金及约定应得收益，剩余净资产分配予纯债B。在基金分级运作期内，纯债A根据基金合同的规定获取约定收益，约定年收益率为一年期银行定期存款利率加上1.25%。

基金管理人在基金资产净值计算的基础上，采用“虚拟清算”原则计算并公告纯债A和纯债B的基金份额参考净值。本基金分级运作期届满，本基金的两级基金份额将按约定的收益的分配规则进行净值计算，并以各自的份额净值为基准转换为中欧纯债债券型证券投资基金(LOF)的份额，并办理基金的申购、赎回业务。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《中欧纯债分级债券型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金投资于国内依法发行或上市的债券、货币市场工具，以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。本基金不直接从二级市场买入股票、权证、可转换债券等，也不参与一级市场的新股、可转换债券申购或增发新股。本基金投资组合中：固定收益类金融工具的资产占基金资产的比例不低于80%；在纯债A的开放日及该日前4个工作日和分级运作期终止后，本基金所持有现金或到期日不超过一年的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金的业绩比较基准为：中债综合(全价)指数收益率。

本财务报表由本基金的基金管理人中欧基金管理有限公司于2015年3月27日批准报出。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》、中国证券投资基金业协会颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《中欧纯债分级债券型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注7.4.4所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2014年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金2014年12月31日的财务状况以及2014年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。比较财务报表的实际编制期间为2013年1月31日(基金合同生效日)至2013年12月31日止期间。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1)金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应

应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金目前以交易目的持有的债券投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项，包括银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

(2)金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金承担的其他金融负债包括卖出回购金融资产款和其他各类应付款项等。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含的债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2) 该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者(3) 该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的债券投资按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1)存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大

事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

(2)存在活跃市场的金融工具，如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价以确定公允价值。

(3)当金融工具不存在活跃市场，采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金1) 具有抵销已确认金额的法定权利且该种法定权利现在是可执行的；且2) 交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于基金份额拆分引起的实收基金份额变动于基金份额拆分日根据拆分前的基金份额数及确定的拆分比例计算认列。由于基金份额折算引起的实收基金份额变动于基金份额折算日根据折算前的基金份额数及确定的折算比例计算认列。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

债券投资在持有期间应取得的按票面利率或者发行价计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；于处置时，其处置价格与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，

其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬、托管费和销售服务费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金在分级运作期内不进行收益分配；本基金分级运作期满并转换为中欧纯债分级债券型证券投资基金(LOF)后，本基金收益以现金形式分配，其中场外基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资，场内基金份额持有人只能选择现金分红。若期末未分配利润中的未实现部分为正数，包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润，即已实现部分相抵未实现部分后的余额。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

7.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) 本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3) 本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要披露分部信息。

7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(1)对于证券交易所上市的债券，若出现交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)等

情况，本基金根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》，根据具体情况采用市场参与者普遍认同，且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术进行估值。

(2)在银行间同业市场交易的债券品种，根据中国证监会证监会计字[2007]21号《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场债券按现金流量折现法估值，具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限责任公司独立提供。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

财政部于2014年颁布《企业会计准则第39号--公允价值计量》、《企业会计准则第40号--合营安排》、《企业会计准则第41号--在其他主体中权益的披露》和修订后的《企业会计准则第2号--长期股权投资》、《企业会计准则第9号--职工薪酬》、《企业会计准则第30号--财务报表列报》、《企业会计准则第33号--合并财务报表》以及《企业会计准则第37号--金融工具列报》，要求除《企业会计准则第37号--金融工具列报》自2014年度财务报表起施行外，其他准则自2014年7月1日起施行。上述准则对本基金本报告期无重大影响。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

7.4.5.3 差错更正的说明

无。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

- (1)以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。基金买卖债券的差价收入不予征收营业税。
- (2)对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖债券的差价收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。
- (3)对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
活期存款	854,872.78	2,317,290.57
定期存款	—	—
其他存款	—	—
合计	854,872.78	2,317,290.57

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末2014年12月31日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	—	—	—
贵金属投资-金交所黄金合约	—	—	—
债券	交易所市场	560,655,146.40	566,825,430.00
	银行间市场	125,338,389.01	127,171,500.00
	合计	685,993,535.41	693,996,930.00
资产支持证券	—	—	—
基金	—	—	—
其他	—	—	—
合计	685,993,535.41	693,996,930.00	8,003,394.59
项目	上年度末2013年12月31日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	—	—	—
贵金属投资-金交所黄金合约	—	—	—
债券	交易所市场	245,923,866.64	242,719,844.52
			-3,204,022.12

	银行间市场	509,251,167.07	491,669,800.00	-17,581,367.07
	合计	755,175,033.71	734,389,644.52	-20,785,389.19
资产支持证券	—	—	—	—
基金	—	—	—	—
其他	—	—	—	—
	合计	755,175,033.71	734,389,644.52	-20,785,389.19

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

无余额。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末2014年12月31日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	—	—
银行间市场	—	—
合计	—	—
项目	上年度末2013年12月31日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	2,000,000.00	—
银行间市场	—	—
合计	2,000,000.00	—

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无余额。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末2014年12月31日	上年度末2013年12月31日
应收活期存款利息	235.27	337.04
应收定期存款利息	—	—

应收其他存款利息	—	—
应收结算备付金利息	2,747.81	572.28
应收债券利息	25,999,819.99	29,353,719.68
应收买入返售证券利息	—	2,075.22
应收申购款利息	—	—
应收黄金合约拆借孳息	—	—
其他	8.10	16.50
合计	26,002,811.17	29,356,720.72

7.4.7.6 其他资产

无余额。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末2014年12月31日	上年度末2013年12月31日
交易所市场应付交易费用	—	—
银行间市场应付交易费用	350.00	448.00
合计	350.00	448.00

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末2014年12月31日	上年度末2013年12月31日
审计费	75,000.00	45,000.00
信息披露费	180,000.00	210,000.00
合计	255,000.00	255,000.00

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目 (纯债A)	本期 2014年01月01日至2014年12月31日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	376,424,928.23	368,705,262.88

本期申购	49,434,944.62	48,403,484.67
本期赎回（以“-”号填列）	-343,590,723.60	-336,420,112.78
基金拆分/份额折算前	—	—
基金拆分/份额折算变动份额	11,909,579.64	—
本期申购	—	—
本期赎回（以“-”号填列）	—	—
本期末	94,178,728.89	80,688,634.77
项目 (纯债B)	本期 2014年01月01日至2014年12月31日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	300,607,523.74	300,607,523.74
本期申购	—	—
本期赎回（以“-”号填列）	—	—
本期末	300,607,523.74	300,607,523.74

注：1.根据《中欧纯债分级债券型证券投资基金基金合同》的相关规定，本基金在基金合同生效之日起3年内，纯债A将每满半年开放一次，接受基金投资者的申购与赎回，纯债B封闭运作，封闭期内不接受申购与赎回，在符合基金上市交易条件下，纯债B将申请在深圳证券交易所上市交易。截至本期末，纯债B份额未申请在深圳证券交易所上市交易。

2. 根据《中欧纯债分级债券型证券投资基金招募说明书》的相关内容，本基金自基金合同生效之日起3年内，纯债A每满半年的最后一个工作日，基金管理人将对纯债A进行基金份额折算。折算日日终，纯债A的基金份额参考净值调整为1.000元，折算后，基金份额持有人持有的纯债A的份额数按照折算比例相应增减。根据基金管理人于2014年1月27日发布的《关于中欧纯债分级债券型证券投资基金之纯债A份额折算方案的公告》纯债A于2014年1月29日进行了2014年度的第一次份额折算。2014年1月30日，纯债A的基金份额净值为1.02142466元，据此计算的纯债A的折算比例为1.02142466。折算后，纯债A的基金份额净值调整为1.000元，基金份额持有人原来持有的每1份纯债A相应增加至1.02142466份。折算前，纯债A的基金份额总额为376,424,928.23份，折算后，纯债A的基金份额总额为384,489,704.33份，各基金份额持有人持有的纯债A经折算后的份额数采用四舍五入的方式保留到小数点后两位，由此产生的误差计入基金资产，折算调整份额为8,064,776.10份。

根据基金管理人于2014年7月25日发布的《关于中欧纯债分级债券型证券投资基金之纯债A份额折算方案的公告》纯债A于2014年7月29日进行了2014年度的第二次份额折算。2014年7月30日，纯债A的基金份额净值为1.02107534元，据此计算的纯债A的折算比例为1.02107534。折算后，纯债A的基金份额净值调整为1.000元，基金份额持有人原来持有的每1份纯债A相应增加至1.02107534份。折算前，纯债A的基金份额总额为182,431,388.74份，折算后，纯债A的基金份额总额为186,276,192.28份，各基金份额持有人持有的纯债A经折算后的份额数采用四舍五入的方式保留到小数点后两位，由此产生的误差计入基金资产，折算调整份额为3,844,803.54份。

7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	40,408,636.39	-22,495,628.46	17,913,007.93
本期利润	38,101,947.35	28,788,783.78	66,890,731.13
本期基金份额交易产生的变动数	-11,886,071.17	5,746,920.30	-6,139,150.87
其中：基金申购款	1,973,719.26	-942,259.31	1,031,459.95
基金赎回款	-13,859,790.43	6,689,179.61	-7,170,610.82
本期已分配利润	—	—	—
本期末	66,624,512.57	12,040,075.62	78,664,588.19

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2014年01月01日至2014年 12月31日	上年度可比期间 2013年01月31日（基金合 同生效日）至2013年12月 31日
活期存款利息收入	65,305.22	291,170.07
定期存款利息收入	—	—
其他存款利息收入	—	—
结算备付金利息收入	96,116.02	88,592.68
其他	160.45	2,613.24
合计	161,581.69	382,375.99

7.4.7.12 股票投资收益

无。

7.4.7.13 债券投资收益**7.4.7.13.1 债券投资收益项目构成**

单位：人民币元

项目	本期 2014年01月01日至2014年 12月31日	上年度可比期间 2013年01月31日（基金合 同生效日）至2013年12月 31日
债券投资收益——买卖债券 (、债转股及债券到期兑付) 差价收入	2,637,972.78	9,129,802.37
债券投资收益——赎回差价 收入	—	—
债券投资收益——申购差价 收入	—	—
合计	2,637,972.78	9,129,802.37

7.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2014年01月01日至2014年 12月31日	上年度可比期间 2013年01月31日（基金合 同生效日）至2013年12月 31日
卖出债券(、债转股及债券到 期兑付) 成交总额	306,574,313.83	713,047,694.65
减：卖出债券(、债转股及债 券到期兑付) 成本总额	295,135,425.98	672,751,744.55
减：应收利息总额	8,800,915.07	31,166,147.73
买卖债券差价收入	2,637,972.78	9,129,802.37

7.4.7.14 衍生工具收益

无。

7.4.7.15 股利收益

无。

7.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2014年01月01日至2014年 12月31日	上年度可比期间 2013年01月31日（基金合 同生效日）至2013年12月 31日
1.交易性金融资产	28,788,783.78	-20,785,389.19
——股票投资	—	—
——债券投资	28,788,783.78	-20,785,389.19
——资产支持证券投资	—	—
——基金投资	—	—
——贵金属投资	—	—
——其他	—	—
2.衍生工具	—	—
——权证投资	—	—
3.其他	—	—
合计	28,788,783.78	-20,785,389.19

7.4.7.17 其他收入

无。

7.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2014年01月01日至2014年 12月31日	上年度可比期间 2013年01月31日（基金合 同生效日）至2013年12月 31日
交易所市场交易费用	20,346.96	23,139.87
银行间市场交易费用	3,187.50	1,557.50
合计	23,534.46	24,697.37

7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间

	2014年01月01日至2014年 12月31日	2013年01月31日（基金合 同生效日）至2013年12月 31日
审计费用	75,000.00	90,000.00
信息披露费	260,000.00	330,000.00
银行汇划费用	—	—
上市费	—	—
持有人大会费	—	—
开户费	—	900.00
银行间回购交易费用	—	—
交易所回购手续费用	—	—
账户维护费用	34,900.00	10,500.00
银行间交易手续费	—	—
其他费用	—	—
合计	369,900.00	431,400.00

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

本基金的基金管理人于2015年1月27日宣告本基金的基金管理人根据基金合同的规定于2015年1月30日对纯债A份额进行基金份额折算。

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
中欧基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构
中国邮政储蓄银行股份有限公司(“中国 邮政储蓄银行”)	基金托管人、基金销售机构
国都证券有限责任公司(“国都证券”)	基金管理人的股东、基金销售机构
万盛基业投资有限责任公司(“万盛基 业”)	基金管理人的股东
北京百骏投资有限公司(“北京百骏”)	基金管理人的股东

Unione di Banche Italiane S.c.p.a （“意大利意联银行”）	基金管理人的股东
窦玉明、刘建平、周蔚文、许欣、陆文俊	基金管理人的股东
中欧盛世资产管理(上海)有限公司	基金管理人的控股子公司

注：1. 本报告期内，经中欧基金管理有限公司股东会及第三届董事会2014年第一次定期会议审议通过，由国都证券和北京百骏分别将其持有的各10%的股权转让给股东以外的自然人窦玉明先生、刘建平先生、周蔚文先生、许欣先生和陆文俊先生。股权转让后公司注册资本保持不变，仍为人民币1.88亿元，中欧基金管理有限公司股权结构调整为：意大利意联银行出资人民币65,800,000元，占注册资本的35%；国都证券出资人民币37,600,000元，占注册资本的20%；北京百骏出资人民币37,600,000元，占注册资本的20%；万盛基业出资人民币9,400,000元，占注册资本的5%；窦玉明出资人民币9,212,000元，占注册资本的4.9%；刘建平出资人民币9,212,000元，占注册资本的4.9%；周蔚文出资人民币7,708,000元，占注册资本的4.1%；许欣出资人民币7,708,000元，占注册资本的4.1%；陆文俊出资人民币3,760,000元，占注册资本的2%。上述事项的工商变更登记手续已办理完毕并已报中国证券监督管理委员会备案，并已于2014年4月25日在指定媒介进行了信息披露。

2.下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。关联方名称	与本基金的关系
中欧基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构
中国邮政储蓄银行股份有限公司(“中国邮政储蓄银行”)	基金托管人、基金销售机构
国都证券有限责任公司(“国都证券”)	基金管理人的股东、基金销售机构
万盛基业投资有限责任公司(“万盛基业”)	基金管理人的股东
北京百骏投资有限公司(“北京百骏”)	基金管理人的股东
Unione di Banche Italiane S.c.p.a （“意大利意联银行”）	基金管理人的股东
窦玉明、刘建平、周蔚文、许欣、陆文俊	基金管理人的股东
中欧盛世资产管理(上海)有限公司	基金管理人的控股子公司

注：1. 本报告期内，经中欧基金管理有限公司股东会及第三届董事会2014年第一次定期会议审议通过，由国都证券和北京百骏分别将其持有的各10%的股权转让给股东以外的自然人窦玉明先生、刘建平先生、周蔚文先生、许欣先生和陆文俊先生。股权转让后公司注册资本保持不变，仍为人民币1.88亿元，中欧基金管理有限公司股权结构调整为：意大利意联银行出资人民币65,800,000元，占注册资本的35%；国都证券出资人民币37,600,000元，占注册资本的20%；北京百骏出资人民币37,600,000元，占注册资本的20%；万盛基业出资人民币9,400,000元，占注册资本的5%；窦玉明出资

人民币9,212,000元，占注册资本的4.9%；刘建平出资人民币9,212,000元，占注册资本的4.9%；周蔚文出资人民币7,708,000元，占注册资本的4.1%；许欣出资人民币7,708,000元，占注册资本的4.1%；陆文俊出资人民币3,760,000元，占注册资本的2%。上述事项的工商变更登记手续已办理完毕并已报中国证券监督管理委员会备案，并已于2014年4月25日在指定媒介进行了信息披露。

2.下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

无。

7.4.10.1.2 权证交易

无。

7.4.10.1.3 债券交易

无。

7.4.10.1.4 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2014年01月01日至2014年12月31日	2013年01月31日至2013年12月31日	2013年01月31日至2013年12月31日	2012年01月01日至2012年12月31日
	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
国都证券	354,001,000.00	2.53%	60,000,000.00	0.56%

7.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

无。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2014年01月01日至2014年12 月31日	上年度可比期间 2013年01月31日至2013年12 月31日
当期发生的基金应支 付的管理费	3,032,823.71	4,748,868.30
其中：支付销售机构的 客户维护费	418,420.93	1,259,464.28

注：支付基金管理人 中欧基金管理有限公司 的管理人报酬按前一日基金资产净值0.60%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬=前一日基金资产净值 X 0.60% / 当年天数。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2014年01月01日至2014年12 月31日	上年度可比期间 2013年01月31日至2013年12 月31日
当期发生的基金应支 付的托管费	1,010,941.30	1,582,956.12

注：支付基金托管人 中国邮政储蓄银行 的托管费按前一日基金资产净值0.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费=前一日基金资产净值 X 0.20% / 当年天数。

7.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的 各关联方名称	本期 2014年01月01日至2014年12月31日		
	纯债A	纯债B	合计
中欧基金	190.50	—	190.50
中国邮政储蓄银行	541,506.18	—	541,506.18
国都证券	27.56	—	27.56
合计	541,724.24		541,724.24
获得销售服务费的 各关联方名称	上年度可比期间2013年01月31日至2013年12月31日		
	纯债A	纯债B	合计

中欧基金	392.97		392.97
中国邮政储蓄银行	1,550,205.81	—	1,550,205.81
国都证券	19.89	—	19.89
合计	1,550,618.67		1,550,618.67

注：支付基金销售机构的销售服务费按前一日纯债A基金资产净值0.35%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给中欧基金管理有限公司，再由中欧基金管理有限公司计算并支付给各基金销售机构。其计算公式为：

日销售服务费=前一日纯债A基金资产净值×0.35%/ 当年天数。

纯债B不收取销售服务费。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

7.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

7.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期2014年01月01日至2014年12月31日		上年度可比期间 2013年01月31日至2013年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国邮政储蓄银行	854,872.78	65,305.22	2,317,290.57	291,170.07

注：本基金的银行存款由基金托管人中国邮政储蓄银行保管，按银行同业利率计息。

7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.11 利润分配情况

无。

7.4.12 期末（2014年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

于本期末，本基金无银行间市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2014年12月31日止，基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额266,100,000.00元，于2015年1月5日到期。该类交易要求本基金转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

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。本基金基金合同生效之日起3年内，本基金分级运作，纯债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；纯债B则表现出高风险、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。本基金的投资范围包括国内依法发行或上市的债券、货币市场工具，以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。本基金不直接从二级市场买入股票、权证、可转换债券等，也不参与一级市场的新股、可转换债券申购或增发新股。本基金在日常经营活动面临的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金在严格控制风险和合理保持流动性的基础上，力争为投资者谋求稳健

的投资收益。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系建设，建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、监察稽核部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。风险控制委员会负责协助确立公司风险控制的原则、目标和策略，并就风险控制重要事项提出意见和建议。督察长负责组织和指导公司的监察稽核工作。监察稽核部独立于公司各业务部门开展监察稽核工作，根据监管机构及公司内部控制的要求对基金投资进行定期、不定期检查，出具监察稽核报告，进而从合规层面对基金投资进行风险控制。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国邮政储蓄银行，因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

本基金债券投资的信用评级情况按《中国人民银行信用评级管理指导意见》设定的标准统计及汇总。

7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
A-1	—	20,020,000.00
A-1以下	—	—
未评级	—	—

合计	—	20,020,000.00
----	---	---------------

7.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
AAA	35,416,500.00	—
AAA以下	658,580,430.00	624,311,650.00
未评级	—	90,057,994.52
合计	693,996,930.00	714,369,644.52

注：未评级债券为交易所金融债。

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券不得超过该证券的10%。本基金所持大部分证券可在证券交易所上市，其余亦在银行间同业市场交易，均能以合理价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

于2014年12月31日，除卖出回购金融资产款余额266,100,000.00元将在一个月内到期且计息(该利息金额不重大)外，本基金所承担的其他金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额约为未折现的合约到期现金流量。

7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金主要投资于交易所及银行间市场交易的固定收益品种，因此存在相应的利率风险。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末2014年 12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	854,872.78	—	—	—	854,872.78
结算备付金	6,103,233.7 3	—	—	—	6,103,233.7 3
存出保证金	17,916.79	—	—	—	17,916.79
交易性金融资 产	87,140,880. 00	472,356,050 .00	134,500,000 .00	—	693,996,930 .00
应收利息	—	—	—	26,002,811. 17	26,002,811. 17
资产总计	94,116,903. 30	472,356,050 .00	134,500,000 .00	26,002,811. 17	726,975,764 .47
负债					
卖出回购金融 资产款	266,100,000 .00	—	—	—	266,100,000 .00
应付管理人报	—	—	—	233,982.65	233,982.65

中欧纯债分级债券型证券投资基金2014年年度报告

酬 费					
应付托管费	—	—	—	77,994.22	77,994.22
应付销售服务 费	—	—	—	28,445.35	28,445.35
应付交易费用	—	—	—	350.00	350.00
应交税费	—	—	—	192,640.00	192,640.00
应付利息	—	—	—	126,605.55	126,605.55
其他负债	—	—	—	255,000.00	255,000.00
负债总计	266,100,000 .00	—	—	915,017.77	267,015,017 .77
利率敏感度缺 口	-171,983,09 6.70	472,356,050 .00	134,500,000 .00	25,087,793. 40	459,960,746 .70
上年度末2013 年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	2,317,290.5 7	—	—	—	2,317,290.5 7
结算备付金	1,270,091.0 4	—	—	—	1,270,091.0 4
存出保证金	36,683.91	—	—	—	36,683.91
交易性金融资 产	141,620,994 .52	285,186,050 .00	307,582,600 .00	—	734,389,644 .52
买入返售金融 资产	2,000,000.0 0	—	—	—	2,000,000.0 0
应收利息	—	—	—	29,356,720. 72	29,356,720. 72
资产总计	147,245,060 .04	285,186,050 .00	307,582,600 .00	29,356,720. 72	769,370,430 .76
负债					
卖出回购金融 资产款	81,000,000. 00	—	—	—	81,000,000. 00
应付管理人报 酬	—	—	—	350,986.59	350,986.59

应付托管费	—	—	—	116,995.54	116,995.54
应付销售服务费	—	—	—	113,693.83	113,693.83
应付交易费用	—	—	—	448.00	448.00
应交税费	—	—	—	192,640.00	192,640.00
应付利息	—	—	—	114,872.25	114,872.25
其他负债	—	—	—	255,000.00	255,000.00
负债总计	81,000,000.00	—	—	1,144,636.21	82,144,636.21
利率敏感度缺口	66,245,060.04	285,186,050.00	307,582,600.00	28,212,084.51	687,225,794.55

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设 分析	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币万元）	
		本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
1. 市场利率下降25个基点		增加约420.10	增加约608.91
2. 市场利率上升25个基点		减少约415.61	减少约601.76

7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的固定收益品种，因此无重大其他价格风险。

7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

(b) 持续的以公允价值计量的金融工具

(i) 各层次金融工具公允价值

于2014年12月31日，本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层次的余额为566,825,430.00元，属于第二层次的余额为127,171,500.00元，无属于第三层次的余额(2013年12月31日：第一层次的余额为152,661,850.00元，属于第二层次的余额为491,669,800.00元，属于第三层次的余额为90,057,994.52元)。

(ii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的债券，若出现交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间及交易不活跃期间将相关债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

(iii) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

于本期末，本基金未持有公允价值归属于第三层次的金融工具(2013年12月31日：90,057,994.52元)。本基金本期净转出第三层次的金额为90,057,994.52元，计入损益的第三层次金融工具公允价值变动为零元 (2013年度：净转入第三层次90,057,994.52元元，计入损益的第三层次金融工具公允价值变动零元，涉及11国君债)。

上述第三层次资产变动如下：

	交易性金融资产 ——债券投资
2014年1月1日	90,057,994.52
购买	-
出售	-94,204,508.54
转入第三层次	-
转出第三层次	-
当期利得或损失总额	4,146,514.02
计入损益的利得或损失	<u>4,146,514.02</u>
2014年12月31日	-

2014年12月31日仍持有的资产计入2014年度损益的未实现利得或损失的变动
——公允价值变动损益

计入损益的利得或损失计入利润表中的投资收益项目。

交易性金融资产
——债券投资

2013年1月1日

购买	-
出售	90,057,994.52
转入第三层次	-
转出第三层次	-
当期利得或损失总额	-
计入损益的利得或损失	-
2013年12月31日	<u>90,057,994.52</u>

2013年12月31日仍持有的资产计入2013年度损益的未实现利得或损失的变动
——公允价值变动损益

(c) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于2014年12月31日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(2013年12月31日：同)。

(d) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(2) 除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	—	—
	其中：股票	—	—

2	固定收益投资	693,996,930.00	95.46
	其中：债券	693,996,930.00	95.46
	资产支持证券	—	—
3	贵金属投资	—	—
4	金融衍生品投资	—	—
5	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
6	银行存款和结算备付金合计	6,958,106.51	0.96
7	其他各项资产	26,020,727.96	3.58
8	合计	726,975,764.47	100.00

8.2 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。

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

本基金本报告期内未买入股票。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

本基金本报告期内未卖出股票。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

本基金本报告期内无买入及卖出股票的情况。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	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	693,996,930.00	150.88
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	—	—
8	其他	—	—
9	合计	693,996,930.00	150.88

8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	122724	12攀国投	500,000	53,950,000.00	11.73
2	122648	12宣国投	500,000	53,140,000.00	11.55
3	122682	12营口债	500,000	52,900,000.00	11.50
4	122702	12海安债	500,000	52,900,000.00	11.50
5	122678	12扬化工	500,000	52,500,000.00	11.41

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

8.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

8.9 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。

8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

8.10.1 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。

8.10.2 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。

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**8.11.1 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。

8.11.2 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。

8.11.3 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。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1 本基金投资的前十名证券的发行主体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。

8.12.2 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。

8.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	17,916.79
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	26,002,811.17
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	26,020,727.96

8.12.4 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。

8.12.5 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。

8.12.6 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。

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额 级别	持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有 份额	占总份 额 比例	持有 份额	占总份 额 比例
纯债A	3,552	26,514.28	—	—	94,178,728. 89	100.00 %
纯债B	8	37,575,940. 47	300,080,000 .00	99.82%	527,523.74	0.18%
合计	3,560	110,895.01	300,080,000 .00	76.01%	94,706,252. 63	23.99%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业 人员持有本基金	纯债A	—	—
	纯债B	99,426.08	0.0331%
	合计	99,426.08	0.0252%

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间(万份)
本公司高级管理人员、基金投	纯债A	0

资和研究部门负责人持有本开放式基金	纯债B	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	纯债A	0
	纯债B	0
	合计	0

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2013年01月31日) 基金份额总额	纯债A	纯债B
	675,914,677.79	300,607,523.74
本报告期期初基金份额总额	376,424,928.23	300,607,523.74
本报告期基金总申购份额	49,434,944.62	—
减：本报告期基金总赎回份额	343,590,723.60	—
本报告期基金拆分变动份额	11,909,579.64	—
本报告期期末基金份额总额	94,178,728.89	300,607,523.74

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

11.2.1 基金管理人的重大人事变动

报告期内，基金管理人于2014年2月20日发布公告，许欣先生自2014年2月12日起担任中欧基金管理有限公司副总经理职务。相关变更事项已按规定向中国基金业协会办理相关手续并向中国证监会和上海证监局报告。

11.2.2 基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金投资策略未发生改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金自合同生效日起聘请普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)为本基金提供审计服务。报告期内本基金未改聘会计师事务所。本年度应支付给所聘任的会计师事务所审计费用为75,000.00元人民币。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内本基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门的稽查或处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单 元 数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金 额	占当期股票 成交总额的 比例	佣金	占当期佣金 总量的比例	
招商证券	1	—	—	—	—	
国都证券	1	—	—	—	—	
申银万国	1	—	—	—	—	
中信证券	1	—	—	—	—	
安信证券	1	—	—	—	—	
国泰君安	1	—	—	—	—	
民生证券	1	—	—	—	—	
长城证券	1	—	—	—	—	
宏源证券	1	—	—	—	—	
东方证券	1	—	—	—	—	
方正证券	1	—	—	—	—	
中金公司	1	—	—	—	—	

注：1、根据中国证监会的有关规定，我司在综合考量证券经营机构的财务状况、经营状况、研究能力的基础上，选择基金专用交易席位，并由公司董事会授权管理层批准。

2、本报告期内新增长城证券、宏源证券、东方证券上海交易单元；方正证券、中金公司深圳交易单元。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额比例	成交金额	占当期债券回购成交总额比例	成交金额	占当期权证成交总额比例
招商证券	171,964,648.49	100%	13,662,200,000	97.47%	—	—
国都证券	—	—	354,001,000	2.53%	—	—
申银万国	—	—	—	—	—	—
中信证券	—	—	—	—	—	—
安信证券	—	—	—	—	—	—
国泰君安	—	—	—	—	—	—
民生证券	—	—	—	—	—	—
长城证券	—	—	—	—	—	—
宏源证券	—	—	—	—	—	—
东方证券	—	—	—	—	—	—
方正证券	—	—	—	—	—	—
中金公司	—	—	—	—	—	—

11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	中欧基金管理有限公司旗下基金2013年12月31日基金资产净值、基金份额净值和基金份额累计净值公告	公司网站	2014-01-01
2	中欧基金管理有限公司关于公司从业人员在深圳中欧盛世资本管理有限公司兼职情况的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2014-01-04
3	中欧纯债分级债券型证券投资基金2013年第4季度报告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、	2014-01-21

		公司网站	
4	中欧纯债分级债券型证券投资基金之纯债A份额开放日常申购与赎回业务公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2014-01-27
5	中欧基金管理有限公司关于中欧纯债分级债券型证券投资基金之纯债A份额折算方案的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2014-01-27
6	中欧基金管理有限公司关于中欧纯债分级债券型证券投资基金之纯债A份额折算和申购与赎回结果的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2014-02-11
7	中欧基金管理有限公司关于新任副总经理的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2014-02-20
8	中欧纯债分级债券型证券投资基金更新招募说明书（2014年第1号）	公司网站	2014-03-15
9	中欧纯债分级债券型证券投资基金更新招募说明书摘要（2014年第1号）	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2014-03-15
10	中欧纯债分级债券型证券投资基金2013年年度报告（正文）	公司网站	2014-03-28
11	中欧纯债分级债券型证券投资基金2013年年度报告（摘要）	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2014-03-28
12	中欧基金管理有限公司关于新增浙江同花顺基金销售有限公司为旗下基金代销机构并参与费率优惠活动的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2014-04-15
13	中欧纯债分级债券型证券投资基金2014年第1季度报告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2014-04-19
14	中欧基金管理有限公司关于公司	《中国证券报》、《上海	2014-04-25

	股权转让及股东变更的公告	《证券报》、《证券时报》、公司网站	
15	中欧基金管理有限公司关于子公司名称变更等事项的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2014-05-15
16	中欧基金管理有限公司旗下基金2014年6月30日基金资产净值、基金份额净值和基金份额累计净值公告	公司网站	2014-07-01
17	中欧纯债分级债券型证券投资基金2014年第2季度报告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2014-07-21
18	中欧基金管理有限公司关于中欧纯债分级债券型证券投资基金之纯债A份额折算方案的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2014-07-25
19	中欧纯债分级债券型证券投资基金之纯债A份额开放日常申购与赎回业务公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2014-07-25
20	中欧基金管理有限公司关于中欧纯债分级债券型证券投资基金之纯债A份额折算和申购与赎回结果的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2014-08-01
21	中欧纯债分级债券型证券投资基金2014年半年度报告（正文）	公司网站	2014-08-27
22	中欧纯债分级债券型证券投资基金2014年半年度报告（摘要）	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2014-08-27
23	中欧纯债分级债券型证券投资基金更新招募说明书（2014年第2号）	公司网站	2014-09-13
24	中欧纯债分级债券型证券投资基金更新招募说明书摘要（2014年第2号）	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2014-09-13

25	中欧纯债分级债券型证券投资基金2014年第3季度报告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2014-10-25
----	----------------------------	-----------------------------	------------

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 1、中欧纯债分级债券型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧纯债分级债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧纯债分级债券型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧纯债分级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

12.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

12.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站(www.lcfunds.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
二〇一五年三月二十七日