

中欧睿达定期开放混合型发起式证券投资基金

2015年第3季度报告

2015年9月30日

基金管理人：中欧基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	中欧睿达定期开放混合
基金主代码	000894
基金运作方式	契约型、开放式、发起式
基金合同生效日	2014年12月1日
报告期末基金份额总额	1,816,583,895.53份
投资目标	本基金在力求本金长期安全的基础上，力争为基金份额持有人创造超额收益。
投资策略	本基金以36个月为一个运作周期，本基金在每个运作周期前确定大类资产初始配比，并在招募说明书中列示，每个运作周期的前3个月为建仓期，力争在建仓期结束前达到大类资产初始配比目标，达到初始配比目标后除证券价格波动等客观因素影响大类资产配置，不做频繁的主动大类资产配置调整。通过上述投资方法，一方面使得本基金投资组合的风险收益特征较为明晰，另一方面通过期初较大比例投资于债券类资产为权益投资的波动提供安全垫，以争取为组合实现本金安全，同时以有限比例投资于权益类资产而保有对股票市场一定的暴露度，以争取为组合创造超额收益。
业绩比较基准	同期中国人民银行公布的三年期银行定期存款税后收益率+1.5%

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	招商银行股份有限公司

### § 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	-83,203,482.48
2. 本期利润	-72,931,074.82
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0401
4. 期末基金资产净值	1,904,086,359.95
5. 期末基金份额净值	1.048

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。

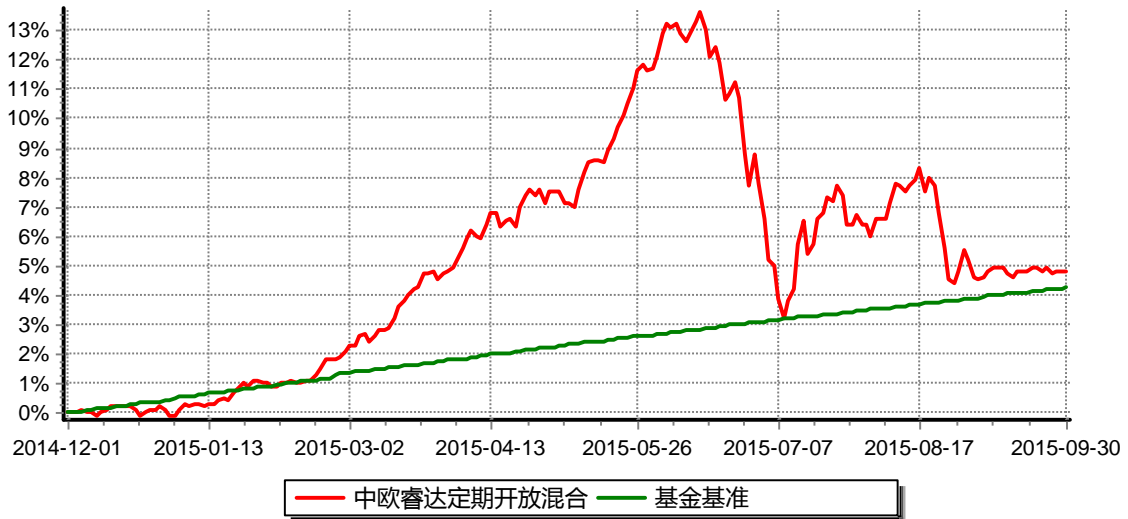
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-3.68%	0.54%	1.14%	0.01%	-4.82%	0.53%

##### 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

中欧睿达定期开放混合型发起式证券投资基金  
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
 （2014年12月1日-2015年9月30日）



注：本基金基金合同生效日期为2014年12月1日，自基金合同生效日起到本报告期末不满一年，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，建仓期结束时本基金的各项资产配置比例已达到基金合同的规定。

§ 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, 中欧瑾泉灵活配置混合型证券投资基金基金经理, 中欧	2014年12月1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

	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, 中欧瑾源灵活配置混合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, 中欧睿尚定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理				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合规守信情况的说明

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

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，继续持有优质交易所资产证券化（ABS）。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。

三季度，在持续清理入市的杠杆资金，人民币汇率贬值，经济数据低于预期等多方面因素的影响下，A股市场延续了六月中旬以来的下跌行情，尽管政府的一系列救市行为于七月中旬成功化解了资本市场的流动性危机，但泡沫一旦开始破灭，投资者们对于改革和转型这类长期故事的热情迅速消退，而短期的经济状况和上市公司基本面又不支持大部分公司的股价维持在较高的估值水平，因此，市场不断下行，本季度内，主要指

数的下跌幅度均超过了25%，市场成交量也不断萎缩，走出了A股历史上迄今最为惨烈的下跌行情。

在上一次的季报中，我们就提到，在经历了如此大幅下跌之后，市场中已经开始出现部分估值和成长性相匹配的个股，我们会积极寻找这部分行业和个股中蕴含的投资机会。我们从操作上也确实将持仓的股票进行了较大幅度的调仓，从自下而上精选个股的角度，将持仓集中到了安全边际更高，成长性更好的一批个股当中。与此同时，将仓位维持在一个中低水平，在一定程度上降低了三季度市场单边下行的系统性风险给净值带来的伤害。

#### 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-3.68%，同期业绩比较基准收益率为1.14%，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	70,587,821.65	3.18
	其中：股票	70,587,821.65	3.18
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	1,074,088,212.71	48.34
	其中：债券	844,305,415.12	38.00
	资产支持证券	229,782,797.59	10.34
4	贵金属投资	—	—
5	金融衍生品投资	—	—
6	买入返售金融资产	318,000,000.00	14.31
	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	720,871,807.44	32.45
8	其他资产	38,203,565.49	1.72



9	合计	2,221,751,407.29	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	38,764,773.45	2.04
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	3,870,900.00	0.20
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,852,080.00	0.20
J	金融业	13,175,544.20	0.69
K	房地产业	10,924,524.00	0.57
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	70,587,821.65	3.71

## 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	600643	爱建集团	787,540	13,175,544.20	0.69

2	600622	嘉宝集团	978,900	10,924,524.00	0.57
3	002014	永新股份	683,337	9,464,217.45	0.50
4	002054	德美化工	805,228	7,448,359.00	0.39
5	600872	中炬高新	490,400	7,115,704.00	0.37
6	002688	金河生物	355,100	4,953,645.00	0.26
7	002413	常发股份	81,600	4,244,832.00	0.22
8	000524	岭南控股	207,000	3,870,900.00	0.20
9	002261	拓维信息	143,200	3,852,080.00	0.20
10	600418	江淮汽车	283,100	3,759,568.00	0.20

#### 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	610,753,297.12	32.08
5	企业短期融资券	111,099,000.00	5.83
6	中期票据	122,452,000.00	6.43
7	可转债	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	1,118.00	—
10	合计	844,305,415.12	44.34

注：其他债券品种中包含可交换债券。

#### 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

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	127016	14忠旺债	990,000	100,138,500.00	5.26
2	112227	14利源债	861,650	92,730,773.00	4.87
3	112086	12圣农01	618,520	60,899,479.20	3.20

4	112046	11华孚01	592,594	59,976,438.74	3.15
5	112120	12联发债	556,408	57,321,152.16	3.01

#### 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

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	119119	14中和1A	400,000	40,000,000.00	2.10
2	119163	15中和1A	300,000	30,000,000.00	1.58
3	123591	禾燃气05	200,000	20,000,000.00	1.05
4	123542	PR航租优	300,000	19,897,836.49	1.05
5	119112	徐新盛04	200,000	19,865,336.99	1.04
6	123590	禾燃气04	190,000	19,000,000.00	1.00
7	123589	禾燃气03	180,000	18,000,000.00	0.95
8	123612	吉水务03	110,000	11,000,000.00	0.58
9	119113	徐新盛05	100,000	10,015,512.33	0.53
10	123587	禾燃气01	100,000	10,000,000.00	0.53

#### 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

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本。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14广发03的发行主体广发证券股份有限公司（下称：广发证券）于2015年9月10日收到中国证券监督管理委员会下发的《行政处罚事先告知书》（编号：处罚字 [2015]71号）。广发证券涉嫌未按规定审查、了解客户真实身份，根据当事人违法行为的事实、性质、情节和社会危害程度，依据《证券公司监督管理条例》第八十四条的规定，中国证券监督管理委员会决定：一、对广发证券责令整改，给予警告，没收违法所得6,805,135.75元，并处以20,415,407.25元罚款；二、对王新栋给予警告，并处以10万元罚款；三、对林建何给予警告，并处以10万元罚款；四、对梅纪元给予警告，并处以10万元罚款；五、对周翔给予警告，并处以10万元罚款。

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他分析，认为上述处罚不会对14广发03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	746,894.58
2	应收证券清算款	6,969,228.83
3	应收股利	—
4	应收利息	30,487,442.08
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	38,203,565.49

#### 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	600643	爱建集团	13,175,544.20	0.69	停牌
2	002014	永新股份	9,464,217.45	0.50	停牌
3	002413	常发股份	4,244,832.00	0.22	停牌

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,816,583,895.53
报告期期间基金总申购份额	—
减：报告期期间基金总赎回份额	—
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	1,816,583,895.53

## § 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

报告期期初管理人持有的本基金份额	9,999,900.00
报告期期间买入/申购总份额	—
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	9,999,900.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.55

### 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	9,999,900.0	0.55%	9,999,90	0.55%	三年

金	0		0.00		
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	—	—	—	—	
其他	—	—	—	—	
合计	9,999,900.0 0	0.55%	9,999,90 0.00	0.55%	三年

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中欧睿达定期开放混合型发起式证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧睿达定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧睿达定期开放混合型发起式证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧睿达定期开放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