

中欧信用增利分级债券型证券投资基金2013年年度报告

2013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：2014年03月28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2014年3月26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2013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
3.4 过去三年基金的利润分配情况.....	10
§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合规守信情况的说明.....	13
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	13
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明.....	14
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	14
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况.....	14
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	15
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	16
§5 托管人报告.....	16
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	16
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	16
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.....	16
§6 审计报告.....	16
6.1 审计报告基本信息.....	17
6.2 审计报告的基本内容.....	17
§7 年度财务报表.....	18
7.1 资产负债表.....	18
7.2 利润表.....	20
7.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	21
7.4 报表附注.....	23
§8 投资组合报告.....	48
8.1 期末基金资产组合情况.....	48
8.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	49
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.....	49
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	49
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	49
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.....	50
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.....	50
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.....	50
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.....	50
8.12 投资组合报告附注.....	51

§9 基金份额持有人信息.....	52
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	52
9.2 期末上市基金前十名持有人.....	52
9.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	52
§10 开放式基金份额变动.....	53
§11 重大事件揭示.....	53
11.1 基金份额持有人大会决议.....	53
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.....	53
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	54
11.4 基金投资策略的改变.....	54
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	54
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.....	54
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	54
11.8 其他重大事件.....	55
§12 备查文件目录.....	59
12.1 备查文件目录.....	59
12.2 存放地点.....	59
12.3 查阅方式.....	59

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	中欧信用增利分级债券型证券投资基金	
基金简称	中欧信用增利分级债券（场内简称：中欧信用）	
基金主代码	166012	
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，增利A自基金合同生效日起每满半年开放一次申购赎回，增利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为上市开放式基金（LOF）。	
基金合同生效日	2012年04月16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	505,510,358.22份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	信用A	信用B
下属分级基金的交易代码	166013	150087
报告期末下属分级基金的份额总额	284,804,079.17份	220,706,279.05份

注：“信用A”即本基金基金合同所指“增利A”，“信用B”即本基金基金合同所指“增利B”。

2.2 基金产品说明

投资目标	在适度控制风险的基础上，通过严格的信用分析和对信用利差变动趋势的判断，力争获取信用溢价，以最大程度上取得超额收益。
投资策略	本基金投资于具有良好流动性的金融工具，在固定收益类资产投资方面，将主要采取信用策略，同时辅之以久期策略、收益率曲线策略、收益率利差策略、息差策略、债券选择策略等积极投资策略。此外，本基金也将结合运用新股申购策略及权证投资策略。
业绩比较基准	中债综合（全价）指数

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。	
下属两级基金的风险收益特征	信用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。	信用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。

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	2013年	2012年04月16日（基金合同生效日）-2012年12月31日
本期已实现收益	33,033,536.85	30,096,717.80
本期利润	14,559,644.14	40,400,536.72
加权平均基金份额本期利润	0.0213	0.0549
本期加权平均净值利润率	2.02%	5.35%
本期基金份额净值增长率	1.17%	5.53%
3.1.2 期末数据和指标	2013年末	2012年末
期末可供分配利润	49,416,923.14	29,932,518.49
期末可供分配基金份额利润	0.0978	0.0407
期末基金资产净值	526,322,214.84	763,727,748.24
期末基金份额净值	1.041	1.038
3.1.3 累计期末指标	2013年末	2012年末
基金份额累计净值增长率	6.77%	5.53%

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、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)。

3、上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

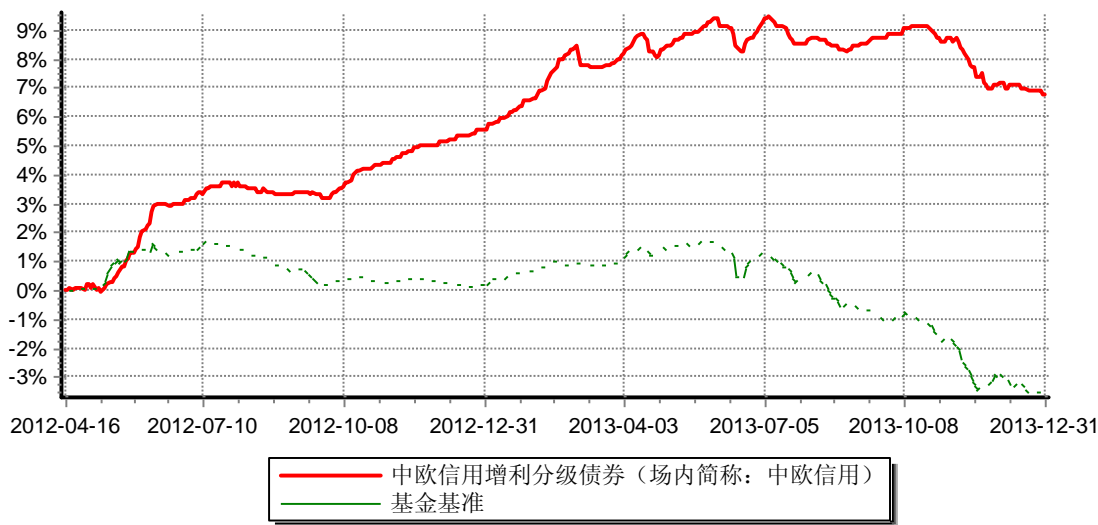
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-1.91%	0.09%	-2.68%	0.10%	0.77%	-0.01%
过去六个月	-1.81%	0.08%	-4.54%	0.09%	2.73%	-0.01%
过去一年	1.17%	0.10%	-3.75%	0.08%	4.92%	0.02%
自基金合同生效起至今	6.77%	0.09%	-3.53%	0.08%	10.30%	0.01%

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%，其中投资于信用债券的资产占基金资产的比例不低于80%；投资于权益类金融工具的资产占基金资产的比例不超过20%；在增利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

中欧信用增利分级债券型证券投资基金
 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
 （2012年04月16日-2013年12月31日）

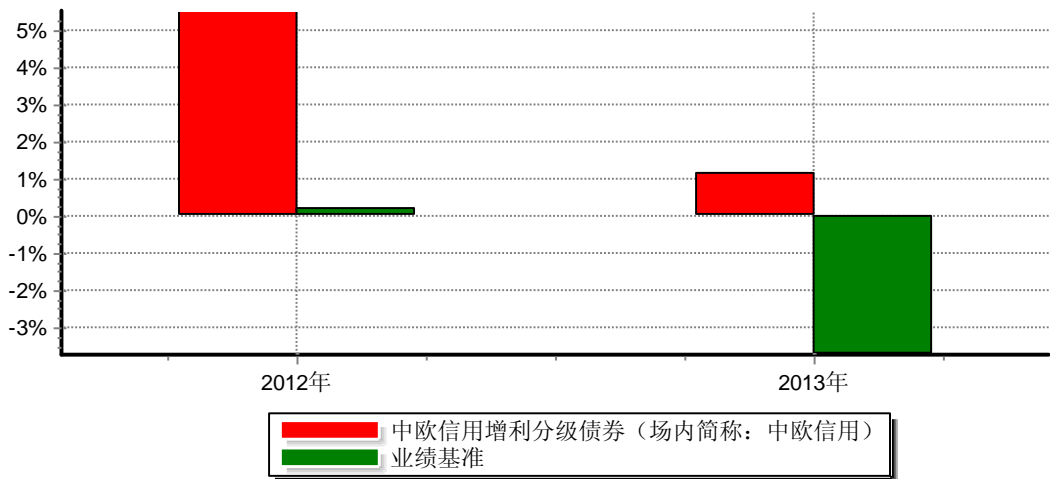


注：本基金合同生效日为2012年4月16日，建仓期为2012年4月16日至2012年10月15日，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金基金合同规定。

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

中欧信用增利分级债券型证券投资基金

自基金合同生效以来净值增长率与业绩比较基准收益率的柱形对比图



注：本基金合同生效日为2012年4月16日，2012年度数据为2012年4月16日至2012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 2013年12月31日
------	---------------------

信用A与信用B基金份额配比	3.87:3
期末信用A份额参考净值	1.009
期末信用A份额累计参考净值	1.075
期末信用B份额参考净值	1.083
期末信用B份额累计参考净值	1.083
信用A的预计年收益率	0.0425

3.4过去三年基金的利润分配情况

本基金自2012年4月16日(基金合同生效日)至2013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，注册资本为1.88亿元人民币。截至2013年12月31日，本基金管理人共管理16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和中欧纯债添利分级债券型证券投资基金。

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		
聂曙光	本基金基金经理	2012年04月16日	—	9年	企业管理硕士。历任南京银行债券分析师，兴业银

	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,固定收益部总监				行上海分行债券投资经理。2009年9月加入中欧基金管理有限公司,历任债券研究员、中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理助理、基金经理;现任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、中欧信用增利分级债券型证券投资基金基金经理、固定收益部总监。
姚文辉	本基金基金经理,中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理,中欧货币市场基金基金经理,中欧纯债添利分级债券型证券	2012年06月13日	—	6年	应用经济学专业硕士。历任金元证券股份有限公司固定收益总部债券投资经理。2011年8月加入中欧基金管理有限公司,历任中欧稳健收益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;现任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。

	投资基金 基金经理				
袁争光	本基金 基金经理 助理	2012年09月 25日	2013年01月 31日	7年	<p>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。</p> <p>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。</p>
腊博	本基金 基金经理 助理	2013年07月 11日	2013年08月 29日	9年	<p>金融学硕士。历任新西兰 ANYING 国际金融有限公司首席货币策略师、总经理助理，新西兰 FORSIGHT 金融研究有限公司货币和股票策略分析师，长城证券宏观策略研究员。2010年8月加入中欧基金管理有限公司，历任策略研究员、中欧新趋势</p>

					股票型证券投资基金（LOF）基金经理助理、中欧新蓝筹灵活配置混合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、中欧信用增利分级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，现任中欧稳健收益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。

3、聂曙光自2014年1月17日起不再担任本基金基金经理，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，相关公告已于2014年1月18日披露。

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、《中欧信用增利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

2013年宏观经济震荡向下，但并未出现货币政策的放松，利率市场化的加快推动货币市场利率持续上升，整体投资环境进入类滞胀，货币类产品好于权益和固定收益率产品。本基金坚持以短期限信用产品作为主要持仓品种，稳定持有短久期高票息债券，在严格控制信用风险的前提下，从下而上选择个券，以期给持有人带来稳定收益。

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1.17%，同期业绩比较基准增长率为-3.75%，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

未来展望：2014年流动性可能先松后紧，各类资产价格有可能因此而出现波段性机会，但受制于全社会融资成本长期抬升这一不可逆转的趋势，资产价格重估的过程并未结束，我们依然对权益市场和固定收益市场保持谨慎。

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

2013年，监管机构相继颁布了一系列法律法规，涵盖基金销售监管、基金投资风控、公司固有资金运用管理、基金风险准备金监督管理、新股申购等多项内容。公司在收到以上文件后第一时间通过电子邮件、开会讨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，定期制作监察简报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

2013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，特别在投研业务方面，公司根据业务需要及新近出台（或修订）的法律法规，对投研体系制度的进行了全面修订，并将其编成制度手册以便于员工随时查阅。

（三）风险控制

2013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的发生。

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的重大风险事件、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。2013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

2013年，公司完成了针对新股询价和申购业务、公平交易、直销柜台业务、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、行业研究等方面的骨干。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

本基金本报告期未进行利润分配，符合相关法规及基金合同的规定。

§ 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《中欧信用增利分级债券型证券投资基金基金合同》与《中欧信用增利分级债券型证券投资基金托管协议》，自2012年4月16日起托管中欧信用增利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(2014)第20353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	中欧信用增利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信用增利分级债券型证券投资基金(以下简称“中欧信用增利基金”)的财务报表，包括2013年12月31日的资产负债表、2013年度的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信用增利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不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</p>

	<p>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，为发表审计意见提供了基础。</p>
审计意见段	<p>我们认为，上述中欧信用增利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，公允反映了中欧信用增利基金2013年12月31日的财务状况以及2013年度的经营成果和基金净值变动情况。</p>
注册会计师的姓名	单峰、张振波
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	2014-03-28

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：中欧信用增利分级债券型证券投资基金

报告截止日：2013年12月31日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2013年12月31日	上年度末 2012年12月31日
资产：			
银行存款	7.4.7.1	615,084.03	246,796.08
结算备付金		2,333,621.44	1,827,574.44
存出保证金		117.26	—
交易性金融资产	7.4.7.2	424,613,229.80	794,000,984.00
其中：股票投资		—	—
基金投资		—	—

债券投资		424,613,229.80	794,000,984.00
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	151,022,629.94	—
应收证券清算款		978,443.24	8,340,439.81
应收利息	7.4.7.5	11,794,753.22	18,439,283.85
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		591,357,878.93	822,855,078.18
负债和所有者权益	附注号	本期末 2013年12月31日	上年度末 2012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		60,300,000.00	58,000,000.00
应付证券清算款		—	—
应付赎回款		—	—
应付管理人报酬		313,502.12	451,712.02
应付托管费		89,572.02	129,060.57
应付销售服务费		85,264.54	153,748.65
应付交易费用	7.4.7.7	11,097.24	9,866.10
应交税费		3,993,161.90	29,790.00
应付利息		27,073.83	43,152.60
应付利润		—	—
递延所得税负债		—	—
其他负债	7.4.7.8	215,992.44	310,000.00
负债合计		65,035,664.09	59,127,329.94

所有者权益：			
实收基金	7.4.7.9	476,905,291.70	723,614,762.67
未分配利润	7.4.7.10	49,416,923.14	40,112,985.57
所有者权益合计		526,322,214.84	763,727,748.24
负债和所有者权益总计		591,357,878.93	822,855,078.18

注：1. 报告截止日2013年12月31日，中欧信用增利基金份额净值1.041元，中欧信用增利A类基金份额净值1.009元，中欧信用增利B类基金份额净值1.083元，基金份额总额505,510,358.22份，其中中欧信用增利A类基金份额284,804,079.17份，中欧信用增利B类基金份额220,706,279.05份。

2. 比较财务报表的实际编制期间为2012年4月16日(基金合同生效日)至2012年12月31日。

7.2 利润表

会计主体：中欧信用增利分级债券型证券投资基金

本报告期：2013年01月01日至2013年12月31日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2013年01月01日至 2013年12月31日	上年度可比期间 2012年04月16日(基金 合同生效日)至2012 年12月31日
一、收入		27,451,999.66	48,901,873.82
1.利息收入		45,386,647.82	30,011,836.44
其中：存款利息收入	7.4.7.11	152,445.38	275,961.37
债券利息收入		44,405,161.31	28,309,110.22
资产支持证券利息收入		—	—
买入返售金融资产收入		829,041.13	1,426,764.85
其他利息收入		—	—
2.投资收益(损失以“-”填列)		471,744.55	8,546,218.46
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	471,744.55	8,546,218.46
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	-18,473,892.71	10,303,818.92
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	67,500.00	40,000.00
减：二、费用		12,892,355.52	8,501,337.10
1. 管理人报酬		5,075,918.51	3,744,274.10
2. 托管费		1,450,262.40	1,069,792.53
3. 销售服务费		1,653,191.93	1,287,989.69
4. 交易费用	7.4.7.18	18,922.34	20,967.02
5. 利息支出		4,242,660.34	2,023,913.76
其中：卖出回购金融资产支出		4,242,660.34	2,023,913.76
6. 其他费用	7.4.7.19	451,400.00	354,400.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		14,559,644.14	40,400,536.72
减：所得税费用		—	—
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		14,559,644.14	40,400,536.72

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：中欧信用增利分级债券型证券投资基金

本报告期：2013年01月01日至2013年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2013年01月01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）	723,614,762.67	40,112,985.57	763,727,748.24
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）		14,559,644.14	14,559,644.14

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)	-246,709,470.97	-5,255,706.57	-251,965,177.54
其中：1.基金申购款	345,511,123.03	7,330,431.07	352,841,554.10
2.基金赎回款	-592,220,594.00	-12,586,137.64	-604,806,731.64
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)	476,905,291.70	49,416,923.14	526,322,214.84
项目	上年度可比期间 2012年04月16日(基金合同生效日)至2012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)	735,722,179.56	—	735,722,179.56
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	40,400,536.72	40,400,536.72
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)	-12,107,416.89	-287,551.15	-12,394,968.04
其中：1.基金申购款	258,124,955.69	6,130,467.70	264,255,423.39
2.基金赎回款	-270,232,372.58	-6,418,018.85	-276,650,391.43
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)	723,614,762.67	40,112,985.57	763,727,748.24

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

黄峰

郭雅梅

基金管理公司负责人

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

中欧信用增利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[2012]129号《关于核准中欧信用增利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《中欧信用增利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735,658,491.70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(2012)第113号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《中欧信用增利分级债券型证券投资基金基金合同》于2012年4月16日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为735,722,179.56份,包含认购资金利息折合63,687.86份,其中增利A的基金份额总额为515,015,900.51份,包含认购资金利息折合49,233.86份,增利B的基金份额总额为220,706,279.05份,包含认购资金利息折合14,454.00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《中欧信用增利分级债券型证券投资基金基金合同》(以下简称“基金合同”)和《中欧信用增利分级债券型证券投资基金招募说明书》(以下简称“招募说明书”)的有关规定,基金合同生效后3年内(含3年)为基金分级运作期,信用增利A自基金合同生效日起每满半年开放一次申购赎回,信用增利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,信用增利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,并将转为上市开放式基金(LOF)。信用增利A的每次开放日,基金管理人将对信用增利A进行基金份额折算,信用增利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信用增利A份额数按折算比例相应增减。本基金净资产优先分配予信用增利A的本金及约定应得收益,剩余净资产分配予信用增利B。在基金分级运作期内,信用增利A根据基金合同的规定获取约定收益,约定收益率为一年期银行定期存款利率加上1.25%。自基金合同生效之日起,基金管理人将根据届时中国人民银行公布并执行的金融机构人民币1年期银行定期存款基准利率设定信用增利A的首次年收益率;在信用增利A的每个开放日,基金管理人将根据该日中国人民银行公布并执行的金融机构人民币1年期银行定期存款基准利率重新设定信用增利A的年收益率。

基金管理人在基金资产净值计算的基础上,采用“虚拟清算”原则计算并公告信用增利

A和信用增利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同一上市开放式基金(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《中欧信用增利分级债券型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券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、权证等权益类资产，但可以参与新股申购、股票增发，并可持有因可转债转股所形成的股票、持有股票所派发的权证和因投资可分离债券所产生的权证。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%，其中投资于信用债券的资产占基金资产净值的比例不低于80%；投资于权益类金融工具的资产占基金资产的比例不超过20%；在信用增利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%。本基金的业绩比较基准为：中债综合(全价)指数。

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2014年3月28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日颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(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》、《中欧信用增利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2013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2013年12月31日的财务状况以及2013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2012年4月16日(基金合同生效日)至2012年12月31日。

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。本基金持有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

本基金在分级运作期内及分级运作期届满时不单独对信用增利A与信用增利B进行收益分配。本基金转换为上市开放式基金(LOF)后，本基金每一类别的基金份额享有同等分配权。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：

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

无。

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》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》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。基金买卖股票、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，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，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。自2013年1月1日起，对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在1个月以内(含1个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年(含1年)的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，暂减按25%计入应纳税所得额。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收

入继续暂减按50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

(4) 基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

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 2013年12月31日	上年度末 2012年12月31日
活期存款	615,084.03	246,796.08
定期存款	—	—
其中：存款期限1-3个月	—	—
其他存款	—	—
合计	615,084.03	246,796.08

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 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	137,179,178.51	135,433,229.80	-1,745,948.71
	银行间市场	295,604,125.08	289,180,000.00	-6,424,125.08
	合计	432,783,303.59	424,613,229.80	-8,170,073.79
资产支持证券		—	—	—
基金		—	—	—
其他		—	—	—
合计		432,783,303.59	424,613,229.80	-8,170,073.79
项目		上年度末		

		2012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	174,129,445.96	177,231,984.00	3,102,538.04
	银行间市场	609,567,719.12	616,769,000.00	7,201,280.88
	合计	783,697,165.08	794,000,984.00	10,303,818.92
资产支持证券		—	—	—
基金		—	—	—
其他		—	—	—
合计		783,697,165.08	794,000,984.00	10,303,818.92

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 2013年12月31日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
银行间市场	151,022,629.94	151,022,629.94
合计	151,022,629.94	151,022,629.94

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

单位：人民币元

项目	本期末 2013年12月31日						
	债券代码	债券名称	约定返售日	估值单价	数量(张)	估值总额	其中：已出售或再质押总额

1	0413620 19	13川航空 CP001	2014-01 -10	99.5 6	200,000	19,912,000. 00	
2	0413530 43	13粤物资 CP001	2014-01 -10	99.4 0	600,000	59,640,000. 00	
3	098060	09字通债	2014-01 -09	98.7 9	300,000	29,637,000. 00	
4	1280161	12首开债	2014-01 -09	97.0 9	200,000	19,418,000. 00	
5	1322002	13招银租赁 02	2014-01 -09	95.0 6	200,000	19,012,000. 00	
合计					1,500,00 0	147,619,000 .00	
项目	上年度末 2012年12月31日						
	债券代 码	债券名称	约定返 售日	估值 单价	数量 (张)	估值 总额	其中: 已出售 或再质押总 额
	—	—	—	—	—	—	—

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2013年12月31日	上年度末 2012年12月31日
应收活期存款利息	1,896.36	5,922.64
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	1,050.70	822.40
应收债券利息	11,191,662.22	18,432,538.81
应收买入返售证券利息	600,143.94	—
应收申购款利息	—	—
应收黄金合约拆借孳息	—	—
其他	—	—
合计	11,794,753.22	18,439,283.85

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 2013年12月31日	上年度末 2012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	11,097.24	9,866.10
合计	11,097.24	9,866.10

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2013年12月31日	上年度末 2012年12月31日
审计费	35,000.00	30,000.00
信息披露费	180,000.00	280,000.00
其他	992.44	—
合计	215,992.44	310,000.00

7.4.7.9 实收基金

信用A

金额单位：人民币元

项目	本期 2013年01月01日至2013年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	514,981,314.08	502,908,483.62
本期申购	352,841,554.10	345,511,123.03
本期赎回（以“-”号填列）	-604,806,731.64	-592,220,594.00
基金拆分/份额折算前	—	—

基金拆分/份额折算调整	21,787,942.63	—
本期末	284,804,079.17	256,199,012.65

信用B

金额单位：人民币元

项目	本期 2013年01月01日至2013年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	220,706,279.05	220,706,279.05
本期申购	—	—
本期赎回（以“-”号填列）	—	—
本期末	220,706,279.05	220,706,279.05

注：1. 自基金合同生效之日起每满半年的最后一个工作日，基金管理人将对信用增利A进行基金份额折算，信用增利A的基金份额净值调整为1.000元，基金份额持有人持有的信用增利A份额数按招募说明书规定的折算方式进行折算。本年度共进行了两次信用增利A份额折算：2013年4月15日进行了2013年度的第一次份额折算。2013年4月15日，信用增利A的基金份额净值为1.02119178元，据此计算的信用增利A的折算比例为1.02119178。折算后，信用增利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份信用增利A相应增加至1.02119178份。折算前，信用增利A的基金份额总额为514,981,314.08份，折算后，信用增利A的基金份额总额为525,795,921.68份，折算调整份额为10,814,607.60份；2013年10月15日进行了2013年度的第二次份额折算。2013年10月15日，信用增利A的基金份额净值为1.02130822元，据此计算的信用增利A的折算比例为1.02130822。折算后，信用增利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份信用增利A相应增加至1.02130822份。折算前，信用增利A的基金份额总额为514,981,309.20份，折算后，信用增利A的基金份额总额为525,954,644.23份，折算调整份额为10,973,335.03份。

2. 本基金信用增利B份额封闭运作，封闭期内不接受申购与赎回。信用增利B份额的封闭期为《基金合同》生效之日起至3年后对应日止。如该对应日为非工作日，则顺延至下一个工作日。

3. 中欧信用增利分级债券型证券投资基金之信用B份额于2013年2月27日起在深圳证券交易所上市交易，中欧信用增利分级债券型证券投资基金2013年2月26日的基金份额净值为1.062元，信用A的基金份额净值为1.016元，信用B的基金份额净值为1.169元。上市首日以信用B的基金份额净值1.169元（四舍五入至0.001元）为该份额的开盘参考价，并以此为基准设置涨跌幅限制，幅度为10%。

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	29,932,518.49	10,180,467.08	40,112,985.57

本期利润	33,033,536.85	-18,473,892.71	14,559,644.14
本期基金份额交易产生的变动数	-4,674,090.31	-581,616.26	-5,255,706.57
其中：基金申购款	5,300,902.78	2,029,528.29	7,330,431.07
基金赎回款	-9,974,993.09	-2,611,144.55	-12,586,137.64
本期已分配利润	—	—	—
本期末	58,291,965.03	-8,875,041.89	49,416,923.14

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2013年01月01日至2013年 12月31日	上年度可比期间 2012年04月16日（基金合 同生效日）至2012年12月 31日
活期存款利息收入	123,736.87	239,510.58
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	28,442.20	36,446.46
其他	266.31	4.33
合计	152,445.38	275,961.37

7.4.7.12 股票投资收益

无。

7.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2013年01月01日至2013年 12月31日	上年度可比期间 2012年04月16日（基金合 同生效日）至2012年12月 31日
卖出债券（债转股及债券到期 兑付）成交总额	1,016,617,812.29	907,819,012.01

减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	992,131,755.57	873,547,953.03
减：应收利息总额	24,014,312.17	25,724,840.52
债券投资收益	471,744.55	8,546,218.46

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 2013年01月01日至2013年 12月31日	上年度可比期间 2012年04月16日（基金合 同生效日）至2012年12月 31日
1.交易性金融资产	-18,473,892.71	10,303,818.92
——股票投资	—	—
——债券投资	-18,473,892.71	10,303,818.92
——资产支持证券投资	—	—
——基金投资	—	—
——贵金属投资	—	—
2.衍生工具	—	—
——权证投资	—	—
3.其他	—	—
合计	-18,473,892.71	10,303,818.92

7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2013年01月01日至2013年	上年度可比期间 2012年04月16日（基金合
----	-------------------------	----------------------------

	12月31日	同生效日)至2012年12月31日
配债手续费	—	40,000.00
其他	67,500.00	—
合计	67,500.00	40,000.00

7.4.7.18交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2013年01月01日至2013年 12月31日	上年度可比期间 2012年04月16日（基金合 同生效日）至2012年12月 31日
交易所市场交易费用	3,047.34	3,442.02
银行间市场交易费用	15,875.00	17,525.00
合计	18,922.34	20,967.02

7.4.7.19其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2013年01月01日至2013年 12月31日	上年度可比期间 2012年04月16日（基金合 同生效日）至2012年12月 31日
审计费用	70,000.00	60,000.00
信息披露费	260,000.00	280,000.00
上市费	85,000.00	—
开户费	—	900.00
账户维护费用	36,400.00	13,500.00
合计	451,400.00	354,400.00

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

截至本财务报表批准报出日，本基金并无须作披露的资产负债表日后事项。

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（“中欧基金”）	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、基金代销机构
国都证券有限责任公司（“国都证券”）	基金管理人的股东、基金代销机构
意大利意联银行股份合作公司（Unione di Banche Italiane S.c.p.a，简称UBI）	基金管理人的股东
北京百骏投资有限公司	基金管理人的股东
万盛基业投资有限责任公司	基金管理人的股东
深圳中欧盛世资本管理有限公司	基金管理人的子公司

注：1. 根据本基金管理人2013年4月20日发布的公告，经中国证监会证监许可[2013]240号文核准，本基金管理人新增北京百骏投资有限公司为本基金管理人股东，并将注册资本由人民币120,000,000元增加到人民币188,000,000元。新增注册资本中，意大利意联银行股份合作公司增加出资700万元，万盛基业投资有限责任公司增加出资460万元，北京百骏投资有限公司认购出资5640万元。变更后本基金管理人的股东及持股比例为：意大利意联银行股份合作公司35%，国都证券有限责任公司30%，北京百骏投资有限公司30%，万盛基业投资有限责任公司5%。

2. 根据本基金管理人2013年9月13日发布的公告，经中国证监会证监许可[2013]1127号文核准，本基金管理人设立子公司深圳中欧盛世资本管理有限公司，业务范围为特定客户资产管理业务以及中国证监会许可的其他业务。深圳中欧盛世资本管理有限公司注册资本人民币2,000万元，其中，本基金管理人为主要股东，持有51%的股权；北京中创碳投科技有限公司持有30%的股权；国都景瑞投资有限公司持有19%的股权。

3. 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

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2013年01月01日至2013年12月31日		上年度可比期间 2012年04月16日（基金合同生效日）至2012年12月31日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
国都证券	96,951.00	0.20%		—

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 2013年01月01日至2013年12月31日		上年度可比期间 2012年04月16日（基金合同生效日）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	10,750,000.00	0.26%	7,000,000.00	0.13%

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 2013年01月01日至2013年12月31日	上年度可比期间 2012年04月16日（基金合同生效日）至2012年12月31日
当期发生的基金应支	5,075,918.51	3,744,274.10

付的管理费		
其中：支付销售机构的客户维护费	1,519,737.90	1,036,315.41

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0.70%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 × 0.70% / 当年天数。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2013年01月01日至2013年12月31日	上年度可比期间 2012年04月16日（基金合同生效日）至2012年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	1,450,262.40	1,069,792.53

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 × 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 2013年01月01日至2013年12月31日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	信用A	信用B	合计
中国邮政储蓄银行	1,588,669.93	—	1,588,669.93
国都证券	1,871.95	—	1,871.95
中欧基金	713.16	—	713.16
合计	1,591,255.04	—	1,591,255.04
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2012年04月16日（基金合同生效日）至2012年12月31日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	信用A	信用B	合计
中国邮政储蓄银行	24,911.40	—	24,911.40

国都证券	707.34	—	707.34
中欧基金	437.67	—	437.67
合计	26,056.41		26,056.41

注：支付基金销售机构的信用A的销售服务费分别按前一日该类基金资产净值0.35%的年费率计提。其计算公式为：

日销售服务费=前一日基金资产净值 X 约定年费率 / 当年天数。

信用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

信用A

无。

信用B

份额单位：份

关联方名称	本期末 2013年12月31日		上年度末 2012年12月31日	
	持有的 基金份额	持有的基金 份额占基金 总份额的比 例	持有的 基金份额	持有的基金 份额占基金 总份额的比 例
国都证券	150,007,000.00	67.97%	150,007,000.00	67.97%

注：国都证券投资本基金所采用的费率适用招募说明书规定的费率结构。

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 2013年01月01日至2013年12月31	上年度可比期间 2012年04月16日（基金合同生效
-------	------------------------------	-------------------------------

	日		日)至2012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	615,084.03	123,736.87	246,796.08	239,510.58

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（2013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

截至本期末2013年12月31日止，本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60,300,000.00元，于2014年1月6日、2014年1月7日和2014年1月23日先后到期。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

本基金为债券型基金，属于证券投资基金中较低风险的基金品种，其风险收益预期高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。本基金基金合同生效之日起3年内，本基金分级运作，信用增利A为低风险、收益相对稳定的基金份额，信用增利B为较高风险、较高收益的基金份额。本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其它金融工具(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、权证等权益类资产，但可以参与新股申购、股票增发，并可持有因可转债转股所形成的股票、持有股票所派发的权证和因投资可分离债券所产生的权证。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金在控制风险的基础上，力争为持有人创造稳定的长期回报。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，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。公司设立金融工程部，负责进行风险的实时监控和定期计算，并定期出具基金投资业绩和风险分析报告。

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股份有限公司，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在证券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 2013年12月31日	上年度末 2012年12月31日
A-1	19,910,000.00	20,036,000.00
A-1以下	—	—
未评级	—	—
合计	19,910,000.00	20,036,000.00

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 2013年12月31日	上年度末 2012年12月31日
AAA	32,469,263.80	43,576,790.00
AAA以下	372,233,966.00	730,388,194.00
未评级	—	—
合计	404,703,229.80	773,964,984.00

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于开放期内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在银行间同业市场交易，其余亦可在证券交易所上市，因此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2013年12月31日，除卖出回购金融资产款余额60,300,000.00元将在一月内到期且计息(该利息金额不重大)外，本基金所承担的其他金融负债的合同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	615,084.03	—	—	—	615,084.03
结算备付金	2,333,621.44	—	—	—	2,333,621.44
存出保证金	117.26	—	—	—	117.26

交易性金融资产	139,724,191.00	284,889,038.80	—	—	424,613,229.80
买入返售金融资产	151,022,629.94	—	—	—	151,022,629.94
应收证券清算款	—	—	—	978,443.24	978,443.24
应收利息	—	—	—	11,794,753.22	11,794,753.22
资产总计	293,695,643.67	284,889,038.80	—	12,773,196.46	591,357,878.93
负债					
卖出回购金融资产款	60,300,000.00	—	—	—	60,300,000.00
应付管理人报酬	—	—	—	313,502.12	313,502.12
应付托管费	—	—	—	89,572.02	89,572.02
应付销售服务费	—	—	—	85,264.54	85,264.54
应付交易费用	—	—	—	11,097.24	11,097.24
应交税费	—	—	—	3,993,161.90	3,993,161.90
应付利息	—	—	—	27,073.83	27,073.83
其他负债	—	—	—	215,992.44	215,992.44
负债总计	60,300,000.00	—	—	4,735,664.09	65,035,664.09
利率敏感度缺口	233,395,643.67	284,889,038.80	—	8,037,532.37	526,322,214.84
上年度末2012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	246,796.08	—	—	—	246,796.08
结算备付金	1,827,574.44	—	—	—	1,827,574.44

交易性金融资产	20,036,000.00	773,964,984.00	—	—	794,000,984.00
应收证券清算款	—	—	—	8,340,439.81	8,340,439.81
应收利息	—	—	—	18,439,283.85	18,439,283.85
资产总计	22,110,370.52	773,964,984.00	—	26,779,723.66	822,855,078.18
负债					
卖出回购金融资产款	58,000,000.00	—	—	—	58,000,000.00
应付管理人报酬	—	—	—	451,712.02	451,712.02
应付托管费	—	—	—	129,060.57	129,060.57
应付销售服务费	—	—	—	153,748.65	153,748.65
应付交易费用	—	—	—	9,866.10	9,866.10
应交税费	—	—	—	29,790.00	29,790.00
应付利息	—	—	—	43,152.60	43,152.60
其他负债	—	—	—	310,000.00	310,000.00
负债总计	58,000,000.00	—	—	1,127,329.94	59,127,329.94
利率敏感度缺口	-35,889,629.48	773,964,984.00	—	25,652,393.72	763,727,748.24

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	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
分析	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	上年度末
	市场利率下降25个基点	增加约291.4	增加约721.51

	市场利率上升25个基点	减少约287.89	减少约711.51
--	-------------	-----------	-----------

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债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的资产配置以记分卡体系为基础。本基金在记分卡体系中设定影响证券市场前景的相关方面，包括宏观经济趋势、利率走势、债券市场收益率、市场情绪等四个方面。本基金定期对上述四个方面进行评估和评分，评估结果分为非常正面、正面、中性、负面、非常负面等并有量化评分相对应。本基金加总上述四个方面的量化评分即可得到资产配置加总评分并据此调整大类资产的配置比例；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。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%，其中投资于信用债券的资产占基金资产净值的比例不低于80%；投资于权益类金融工具的资产占基金资产的比例不超过20%；在信用增利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%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括VaR(Value at Risk)指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

于2013年12月31日，本基金未持有交易性权益类投资(2012年12月31日：同)，因此除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素的变动对于本基金资产净值无重大影响(2012年12月31日：同)。

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) 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。

(b) 以公允价值计量的金融工具

(i) 金融工具公允价值计量的方法

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值，公允价值层级可分为：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价。

第二层级：直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。

(ii) 各层级金融工具公允价值

于2013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级的余额为135,433,229.80元，属于第二层级的余额为289,180,000.00元，无属于第三层级的余额(2012年12月31日：第一层级177,231,984.00元，第二层级616,769,000.00元，无属于第三层级的余额)。

(iii) 公允价值所属层级间的重大变动

本基金本期持有的以公允价值计量的金融工具的公允价值所属层级未发生重大变动。

(iv) 第三层级公允价值余额和本期变动金额

无。

(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	424,613,229.80	71.80
	其中：债券	424,613,229.80	71.80
	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	151,022,629.94	25.54
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	151,022,629.94	25.54
6	银行存款和结算备付金合计	2,948,705.47	0.50
7	其他各项资产	12,773,313.72	2.16
8	合计	591,357,878.93	100.00

8.2 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	275,179,002.80	52.28
5	企业短期融资券	19,910,000.00	3.78

6	中期票据	129,430,000.00	24.59
7	可转债	94,227.00	0.02
8	其他	—	—
9	合计	424,613,229.80	80.68

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	1282116	12渝力帆MTN1	700,000	70,140,000.00	13.33
2	1282074	12宏图MTN1	400,000	40,448,000.00	7.69
3	0980183	09铁岭债	400,000	39,844,000.00	7.57
4	1080167	10绵阳投控债	400,000	39,596,000.00	7.52
5	122951	09淮城投	220,900	22,087,791.00	4.20

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投资。

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。

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	117.26
2	应收证券清算款	978,443.24
3	应收股利	—
4	应收利息	11,794,753.22
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	12,773,313.72

8.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	125089	深机转债	94,227.00	0.02

8.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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
信用A	10,177	27,985.07	—	—	284,804,079 .17	100.00 %
信用B	7	31,529,468. 44	220,010,400 .00	99.68%	695,879.05	0.32%
合计	10,184	49,637.70	220,010,400 .00	43.52%	285,499,958 .22	56.48%

9.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额（份）	占上市总份额比例
1	国都证券有限责任公司固 定收益业务部	100,003,500.00	66.67%
2	国都证券有限责任公司	50,003,500.00	33.33%

注：以上均为信用B场内持有人。

9.3 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	信用A	—	—
	信用B	596,470.97	0.27%

	合计	596,470.97	0.12%
--	----	------------	-------

注：1、基金管理人的高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有该只基金份额总量的数量区间为10万份至50万份（含）。

2、该只基金的基金经理持有该只基金份额总量的数量区间为0。

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2012年04月16日)	信用A	信用B
基金份额总额	515,015,900.51	220,706,279.05
本报告期期初基金份额总额	514,981,314.08	220,706,279.05
本报告期期间基金总申购份额	352,841,554.10	—
减：本报告期期间基金总赎回份额	604,806,731.64	—
本报告期期间基金拆分变动份额	21,787,942.63	—
本报告期期末基金份额总额	284,804,079.17	220,706,279.05

§ 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

本报告期内，基金管理人于2013年8月8日发布公告，唐步先生自2013年8月6日起不再担任中欧基金管理有限公司董事长职务，由刘建平先生代任该职务。相关变更事项已按规定向中国证监会和上海证监局报告。

本报告期内，基金管理人于2013年10月19日发布公告，朱彦先生自2013年10月18日起不再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备案并向中国证监会和上海证监局报告。

本报告期内，基金管理人于2013年12月7日发布公告，竇玉明先生自2013年12月4日起担任中欧基金管理有限公司董事长职务。相关变更事项已按规定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的重大人事变动

报告期内，基金托管人中国邮政储蓄银行托管业务部总经理变更为胡涛先生，并已完成监管报备程序。

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70,000.00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	
国都证券	1	—	—	—	—	
中信证券	1	—	—	—	—	
招商证券	1	—	—	—	—	
申银万国	1	—	—	—	—	
安信证券	1	—	—	—	—	
国泰君安	1	—	—	—	—	
民生证券	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，本基金退租中信证券深圳交易席位，中邮证券上海交易席位，中信建投深圳交易席位，金元证券上海交易席位。

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	成交金额	占当期债券回	成交金额	占当期权证成交

		交总额的比例		购成交总额的比例		交总额的比例
国都证券	96,951.00	0.20%	10,750,000.00	0.26%	—	—
中信证券	47,608,188.61	99.78%	3,279,700,000.00	78.11%	—	—
招商证券	10,260.93	0.02%	904,500,000.00	21.54%	—	—
申银万国	—	—	3,650,000.00	0.09%	—	—
安信证券	—	—	—	—	—	—
国泰君安	—	—	—	—	—	—
民生证券	—	—	—	—	—	—

11.8 其他重大事件

序号	公告事项	信息披露方式	披露日期
1	中欧基金管理有限公司旗下基金2012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	2013-01-01
2	中欧信用增利分级债券型证券投资基金2012年第4季度报告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2013-01-22
3	中欧基金管理有限公司关于中欧信用增利分级债券型证券投资基金开通跨系统转托管业务公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2013-01-24
4	中欧基金管理有限公司关于旗下基金投资资产支持证券的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2013-02-22
5	中欧信用增利分级债券型证券投资基金之信用B份额上市交易公告书	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2013-02-22
6	中欧信用增利分级债券型证券投资基金之信用B份额上市交易提示性公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2013-02-27
7	中欧信用增利分级债券型证券投资基金2012年年度报告（正文）	公司网站	2013-03-30

8	中欧信用增利分级债券型证券投资基金2012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	2013-03-30
9	中欧信用增利分级债券型证券投资基金之增利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	2013-04-10
10	中欧基金管理有限公司关于中欧信用增利分级债券型证券投资基金之增利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	2013-04-10
11	中欧信用增利分级债券型证券投资基金之信用B份额停牌的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2013-04-16
12	中欧信用增利分级债券型证券投资基金之信用B份额交易风险提示公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2013-04-16
13	中欧基金管理有限公司关于中欧信用增利分级债券型证券投资基金之增利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	2013-04-17
14	中欧基金管理有限公司关于新增部分渠道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	2013-04-19
15	中欧信用增利分级债券型证券投资基金2013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	2013-04-20
16	中欧基金管理有限公司关于公司股东变更及增加注册资本的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2013-04-20
17	中欧基金管理有限公司关于新增西南证券为旗下部分基金代销机构的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2013-05-02
18	中欧基金管理有限公司关于新增部分渠道为中欧信用增利分级债	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、	2013-05-02

	券型证券投资基金代销机构的公告	公司网站	
19	中欧信用增利分级债券型证券投资基金更新招募说明书（2013年第1号）	公司网站	2013-05-30
20	中欧信用增利分级债券型证券投资基金更新招募说明书摘要（2013年第1号）	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2013-05-30
21	中欧基金管理有限公司关于新增东吴证券为旗下部分基金代销机构并同时开通定期定额投资业务的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2013-06-18
22	中欧基金管理有限公司旗下基金2013年6月28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	2013-06-29
23	中欧基金管理有限公司旗下基金2013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	2013-07-01
24	中欧信用增利分级债券型证券投资基金2013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	2013-07-17
25	中欧基金管理有限公司关于新增华融证券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	2013-07-24
26	中欧基金管理有限公司关于董事长离任的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2013-08-08
27	中欧基金管理有限公司关于公司董事会成员变更的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2013-08-08
28	中欧信用增利分级债券型证券投资	公司网站	2013-08-28

	资基金2013年半年度报告(正文)		
29	中欧信用增利分级债券型证券投资基金2013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	2013-08-28
30	中欧基金管理有限公司关于设立子公司的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2013-09-13
31	中欧信用增利分级债券型证券投资基金之信用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	2013-10-11
32	中欧基金管理有限公司关于中欧信用增利分级债券型证券投资基金之信用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	2013-10-11
33	中欧信用增利分级债券型证券投资基金之信用A份额开放申购与赎回及折算期间信用B份额的风险提示公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2013-10-11
34	中欧信用增利分级债券型证券投资基金之信用B份额停牌的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2013-10-15
35	关于中欧信用增利分级债券型证券投资基金之信用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	2013-10-17
36	中欧基金管理有限公司关于副总经理离任的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2013-10-19
37	中欧信用增利分级债券型证券投资基金2013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	2013-10-25
38	中欧信用增利分级债券型证券投资基金更新招募说明书(2013年第2号)	公司网站	2013-11-29
39	中欧信用增利分级债券型证券投	《中国证券报》、《上海	2013-11-29

	资基金更新招募说明书摘要 (2013年第2号)	证券报》、《证券时报》、 公司网站	
40	中欧基金管理有限公司关于新任 董事长的公告	《中国证券报》、《上海 证券报》、《证券时报》、 公司网站	2013-12-07

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 1、中欧信用增利分级债券型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧信用增利分级债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧信用增利分级债券型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧信用增利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
二〇一四年三月二十八日