

中欧纯债债券型证券投资基金（LOF）
(原中欧纯债债券型证券投资基金（LOF）转型)

2016年第1季度报告

2016年3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

报告送出日期：2016年4月21日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年04月18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。

自2016年2月2日起，中欧纯债分级债券型证券投资基金结束分级集运作，原中欧纯债分级债券型证券投资基金名称变更为中欧纯债债券型证券投资基金（LOF）。原中欧纯债分级债券型证券投资基金本报告期自2016年1月1日至2月1日止，中欧纯债债券型证券投资基金（LOF）自2016年2月2日起至3月31日止。

§ 2 基金产品概况

转型后

基金简称	中欧纯债债券（LOF）
场内简称	中欧纯债
基金主代码	166016
交易代码	166016
基金运作方式	契约型上市开放式（LOF）
基金转型生效日	2016年2月2日
报告期末基金份额总额	2,717,453,160.23份
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。
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

转型前

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
交易代码	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1月31日
报告期末基金份额总额	325,643,428.72份
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。	
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	
下属分级基金的基金简称	中欧纯债分级债券A	中欧纯债分级债券B
下属分级基金的场内简称	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	25,035,904.98	300,607,523.74
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。

§ 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	转型后
	报告期（2016年2月2日-2016年3月31日）
1.本期已实现收益	29,690,445.63
2.本期利润	20,958,615.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.0174
4.期末基金资产净值	3,674,500,255.12
5.期末基金份额净值	1.352

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。

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	转型前
	报告期（2016年1月1日-2016年2月1日）
1.本期已实现收益	2,191,524.94
2.本期利润	756,484.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0023
4.期末基金资产净值	431,165,609.67
5.期末基金份额净值	1.324

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。

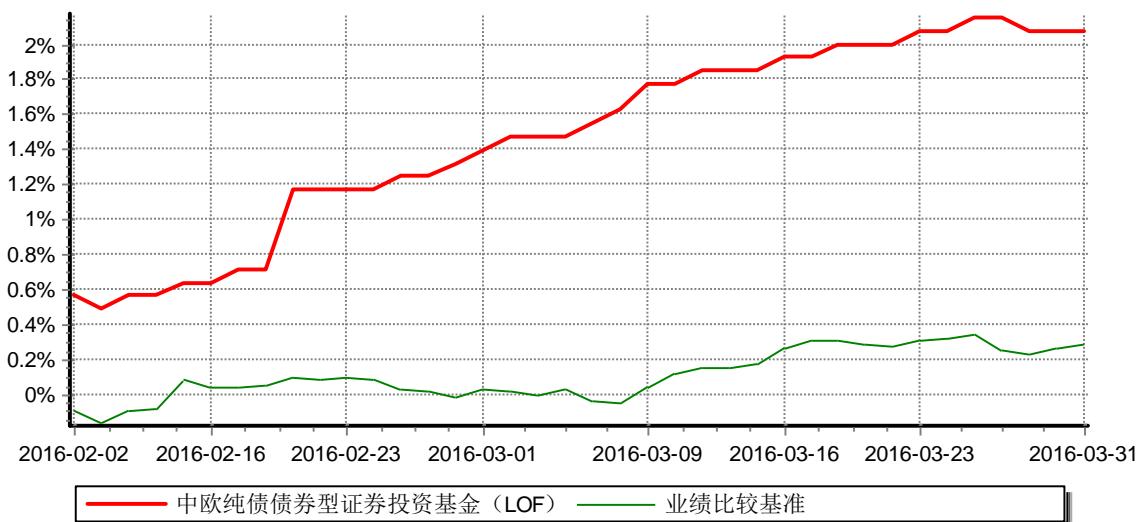
3.2 基金净值表现（转型后）

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
2016.2.2-2016.3.31	2.07%	0.12%	0.29%	0.05%	1.78%	0.07%

3.2.2 自基金转型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

中欧纯债债券型证券投资基金（LOF）
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2016年2月2日-2016年3月31日)



注：本基金转型日为2016年2月2日。截止本报告期末，本基金转型未满一年。

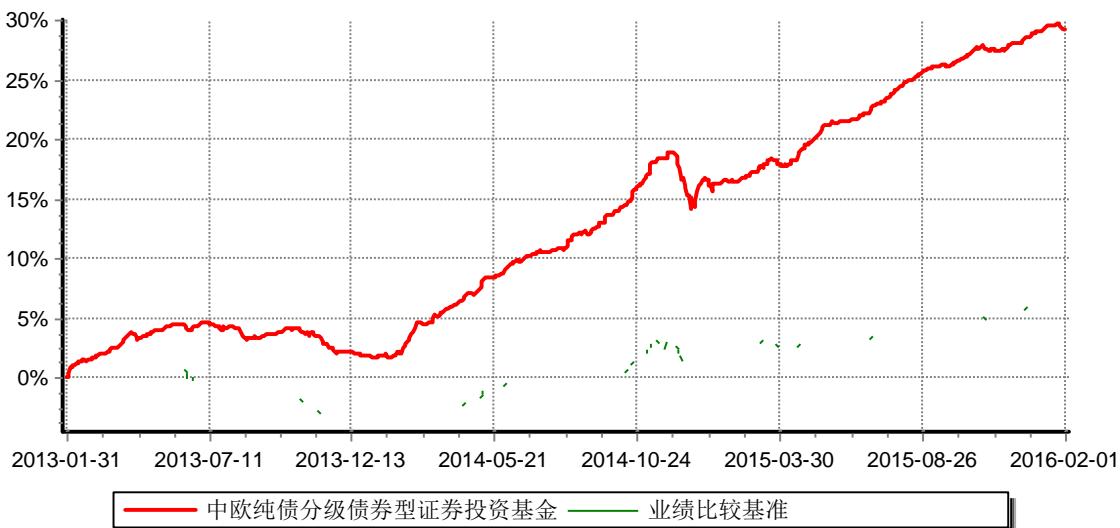
3.2 基金净值表现（转型前）

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
2016.1.1-2016.2.1	0.18%	0.07%	0.02%	0.10%	0.16%	-0.03%

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

中欧纯债分级债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2013年1月31日-2016年2月1日)



3.3 其他指标（转型前）

金额单位：人民币元

其他指标	报告期(2016年1月1日-2016年2月01日)
纯债A与纯债B基金份额配比	0.185: 3
期末纯债A份额参考净值	1.000
期末纯债A份额累计参考净值	1.120
期末纯债B份额参考净值	1.351
期末纯债B份额累计参考净值	1.351
纯债A的预计年收益率	2.75%

§ 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		
尹诚庸	基金经理	2015年5月 25日	—	4年	历任招商证券股份有限公司固定收益总部研究员、投资经理。 2014年12月加入中欧基金管理有限公司，曾

					任中欧瑾泉灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理兼研究员，现任中欧纯债添利分级债券型证券投资基金基金经理，中欧鼎利分级债券型证券投资基金基金经理，中欧纯债债券型证券投资基金(LOF)基金经理，中欧天禧纯债债券型证券投资基金基金经理。
刘德元	基金经理	2016年2月 16日	—	11年	历任大公国际资信评估有限公司技术总监、阳光资产管理股份有限公司高级研究员。 2015年6月加入中欧基金管理有限公司，曾任信用研究员，现任中欧增强回报债券型证券投资基金（LOF）基金经理，中欧兴利债券型证券投资基金基金经理，中欧瑾和灵活配置混合型证券投资基金基金经理，中欧强势多策略定期开放债券型证券投资基金基金经理，中欧瑾通灵活配置混合型证券投资基金基金经理，中欧琪丰灵活配置混合型证券投资基金基金经理，中欧

					信用增利债券型证券投资基金（LOF）基金经理，中欧骏盈货币市场基金基金经理，中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理，中欧纯债债券型证券投资基金（LOF）基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，无违法违规、未履行基金合同承诺或损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度等规定，从研究分析、投资决策、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

基本面方面，一季度经济基本面有探底企稳的迹象。年初经济延续15年底下行惯性，继续表现颓靡，工业增加值、进出口、固定资产投资等数据都持续恶化。但进入3月后，

在基建发力、地产投资回升、大宗商品上涨改善企业盈利状况等因素下，整体经济呈现回暖态势。另一方面通胀预期升温，受蔬菜价格、猪肉价格以及房屋租金上涨的影响，CPI同比数据在2月冲高，3月继续维持较高位置，同时大宗商品价格上涨带动PPI同比跌幅缩窄。

货币政策在一季度整体保持适度宽松，两会前降准是在美元加息暂缓汇率环境稳定的影响下，央行借降准释放长期流动性，以此填补此前积压的流动性缺口。而整体流动性除在春节提现因素及3月末MPA考核的影响下出现了阶段性扰动外，总体呈现宽松态势。

回顾一季度债券市场，收益率呈震荡上行走势。虽然有降准、下调MLF询价利率以及美元加息暂缓等利多因素，但整体利率债收益率仍然在经济基本面企稳、通胀回归的预期下逐渐走高，期限利差先收窄后走扩。信用债方面，随着信用违约事件的频繁发生，信用债投资者风险偏好不断降低，中高等级信用债受到认可，而较多民企和过剩行业等低等级信用债收益率上涨较明显，信用利差小幅走扩。

一季度组合整体采取稳健的投资策略，择机卖出了久期较长和资质较弱的信用债券，适当地缩短了组合的久期，同时以中短久期城投债和资质良好的公司债为主力品种。同加强行业研究，挖掘个券阿尔法，为组合进一步增加收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，原中欧纯债分级债券型证券投资基金（2016.1.1-2016.2.1）份额净值增长率为0.18%，同期业绩比较基准增长率为0.02%。中欧纯债债券型证券投资基金（LOF）（2016.2.2-2016.3.31）份额净值增长率为2.07%，同期业绩比较基准增长率为0.29%。

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元的情形。

§ 5 投资组合报告

转型后：

报告期（2016年2月2日-2016年3月31日）

5.1 报告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	基金投资	—	—
3	固定收益投资	4,232,206,830.00	96.43
	其中：债券	4,232,206,830.00	96.43
	资产支持证券	—	—
4	贵金属投资	—	—
5	金融衍生品投资	—	—
6	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
7	银行存款和结算备付金合计	65,807,447.54	1.50
8	其他资产	90,752,873.50	2.07
9	合计	4,388,767,151.04	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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	185,191,000.00	5.04

2	央行票据	—	—
3	金融债券	196,180,000.00	5.34
	其中：政策性金融债	196,180,000.00	5.34
4	企业债券	2,593,505,330.00	70.58
5	企业短期融资券	460,038,000.00	12.52
6	中期票据	797,292,500.00	21.70
7	可转债(可交换债)	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	4,232,206,830.00	115.18

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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(元)	占基金资产净值比例（%）
1	1015580 18	15陕延油 MTN002	1,000,000	104,260,000.00	2.84
2	019533	16国债05	900,000	90,099,000.00	2.45
3	1480236	14内江投资债	700,000	79,583,000.00	2.17
4	1280099	12渝南岸债	800,000	69,488,000.00	1.89
5	1280140	12滨投债	800,000	68,096,000.00	1.85

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10.3 本期国债期货投资评价

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体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 本基金为债券型基金，未涉及股票相关投资。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	46,259.93
2	应收证券清算款	4,970,388.89
3	应收股利	—
4	应收利息	71,218,533.16
5	应收申购款	14,473,479.24
6	其他应收款	—
7	待摊费用	44,212.28
8	其他	—
9	合计	90,752,873.50

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§ 5 投资组合报告

转型前：

报告期（2016年1月1日-2016年2月1日）

5.1 报告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	—	—
	基金投资	—	—
3	固定收益投资	600,409,190.00	90.99
	其中：债券	600,409,190.00	90.99
	资产支持证券	—	—
4	贵金属投资	—	—
5	金融衍生品投资	—	—
6	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
7	银行存款和结算备付金合计	33,179,864.32	5.03
8	其他资产	26,285,662.27	3.98
9	合计	659,874,716.59	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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	600,409,190.00	139.25
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债(可交换债)	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	600,409,190.00	139.25

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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(元)	占基金资产净值比例（%）
1	122724	12攀国投	500,000	55,155,000.00	12.79
2	122678	12扬化工	500,000	53,765,000.00	12.47
3	122648	PR宣国投	500,000	53,420,000.00	12.39

4	1380181	13遵汇城投债	500,000	52,165,000.00	12.10
5	122682	PR营口债	500,000	45,935,000.00	10.65

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10.3 本期国债期货投资评价

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体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 本基金为债券型基金，未涉及股票相关投资。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	—
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	26,285,662.27
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	26,285,662.27

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

基金转型起始日（2016年2月2日）基金份额总额	325,647,703.94
基金转型起始日至报告期期末基金总申购份额	2,890,808,144.81
减：基金转型起始日至报告期期末基金总赎回份额	499,002,688.52
基金转型起始日至报告期期末基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	—
报告期期末基金份额总额	2,717,453,160.23

总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况(转型后)

本基金管理人本报告期内未持有本基金。

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况(转型前)

本基金管理人本报告期内未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细(转型后)

本基金管理人本报告期内无申购、赎回或买卖本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细(转型前)

本基金管理人本报告期内无申购、赎回本基金的情况。

§ 8 备查文件目录

8.1 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、《中欧纯债债券型证券投资基金（LOF）更新招募说明书》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

8.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站(www.zofund.com)查阅，或在营业时间内至基金管理人、基金托管人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人中欧基金管理有限公司：

客户服务电话：021-68609700，400-700-9700

中欧基金管理有限公司
二〇一六年四月二十一日