中欧中小盘股票型证券投资基金(LOF)

2010 第三季度报告

2010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:中国邮政储蓄银行有限责任公司
报告送出日期:二〇一〇年十月二十七日

§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有限责任公司根据本基金合同规定,于2010年10月25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2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧中小盘股票(LOF)
基金主代码	166006
交易代码	166006
基金运作方式	契约型上市开放式(LOF)
基金合同生效日	2009年12月30日
报告期末基金份额总额	871,753,803.45份
投资目标	本基金主要通过投资于具有持续成长潜力以及未来成长空间广阔的中小型企业,特别是处于加速成长期的中小型企业,在控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增长。
投资策略	本基金将结合"自上而下"的资产配置策略和"自下而上"的个股精选策略,重点投资于萌芽期和成长期行业中具有持续成长潜力以及未来成长空间广阔的中小型上市公司。同时,结合盈利预测动态调整策略和动量策略,动态调整股票持仓结构。
业绩比较基准	40%×天相中盘指数收益率+40%×天相小盘指数收益率+20%×中信标普全债指数收益率
风险收益特征	本基金属于股票型基金,属证券投资基金中的高风险、高收益品种,其长期平均风险和收益预期高于混合型基金,债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	中欧基金管理有限公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行有限责任公司

§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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	31,041,172.95
2.本期利润	160,181,868.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.1672
4.期末基金资产净值	859,465,693.95
5.期末基金份额净值	0.9859

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	19.85%	1.18%	18.18%	1.13%	1.67%	0.05%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

中欧中小盘股票型证券投资基金(LOF)

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2009年12月30日至2010年9月30日)

注:本基金合同生效日为2009年12月30日,建仓期为2009年12月30日至2010年6月29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。截至本报告期末,基金合同生效不满一年。

§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		
沈洋	本基金基金经理,中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2009-12-30	-	6年	金融管理硕士,6年证券从业经历。历任天相投资顾问有限公司研究员、红塔证券股份有限公司研究员;2006年9月加入中欧基金管理有限公司,任研究员,高级研究员、中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理、基金经理,中欧中小盘股票型证券投资基金(LOF)基金经理。

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、《中欧中小盘股票型证券投资基金(LOF)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》及公司相关制度等规定,从研究分析、投资决策、交易执行等环节严格把关,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,确保公平对待不同投资组合,保护投资者的合法权益。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

截至报告期末,本基金管理人旗下暂无与本基金投资风格相似的其他投资组合,因此无法进行业绩比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

自2010年4月政府又一次地产新政后,大盘经历了持续下跌,随着中国经济增长逐月回落趋势的逐步放缓和政策不再进一步紧缩预期的逐步明朗,三季度大盘走出了企稳反弹小幅震荡上升的趋势。考虑到三季度地产价格在下跌未达预期的背景下又呈现反弹趋势,不利于提升地产相关的周期性产业链的估值水平的提升,因此,报告期内本基金延续二季度以来的投资策略,重点着眼于大消费板块及新兴产业的投资,主要超配食品饮料、商业零售、汽车、医药、电子元器件等行业,而相应低配了银行、地产、煤炭、钢铁等周期性板块,配置思路总体与期间大盘风格表现相吻合,也契合本基金以优选高成长性中小个股的主题。

进入9月末以来,美、日等外围市场相续采取宽松的货币政策,中国国内加息预期也显著降低,市场对流动性状况的预期开始出现较大的扭转,低估值的周期性品种有望出现估值修复行情。本基金将密切关注影响证券市场的各项指标,特别是外围的美元指数、原油黄金价格以及大宗商品指数等,并根据需要适当调整前期投资策略与配置思路,以尽可能获得高于基准的超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,基金净值增长率为19.85%,同期业绩比较基准增长率为18.18%,基金投资收益高于同期业绩比较基准。

§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	667,960,672.78	76.83
	其中:股票	667,960,672.78	76.83
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	200,192,892.50	23.03
6	其他各项资产	1,264,497.32	0.15
7	合计	869,418,062.60	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	10,148,158.57	1.18
B	采掘业	43,167,000.00	5.02
C	制造业	346,489,286.82	40.31
C0	食品、饮料	140,197,424.20	16.31
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	34,608,185.03	4.03
C5	电子	20,646,629.01	2.40
C6	金属、非金属	49,664,992.77	5.78
C7	机械、设备、仪表	70,983,437.58	8.26
C8	医药、生物制品	21,952,913.49	2.55
C99	其他制造业	8,435,704.74	0.98
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,786,602.25	0.21
E	建筑业	46,706,673.54	5.43
F	交通运输、仓储业	11,890,000.00	1.38
G	信息技术业	37,023,424.48	4.31
H	批发和零售贸易	57,484,843.30	6.69
I	金融、保险业	46,828,315.50	5.45
J	房地产业	28,944,031.50	3.37
K	社会服务业	514,094.70	0.06
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	36,978,242.12	4.30
	合计	667,960,672.78	77.72

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	000858	五粮液	856,858	29,415,935.14	3.42
2	600252	中恒集团	1,199,842	28,652,226.96	3.33
3	600970	中材国际	799,882	28,547,788.58	3.32
4	600537	海通集团	799,909	27,996,815.00	3.26
5	000568	泸州老窖	599,951	21,772,221.79	2.53
6	000715	中兴商业	1,299,903	20,668,457.70	2.40
7	600036	招商银行	1,576,026	20,409,536.70	2.37
8	600720	祁连山	999,922	19,628,468.86	2.28
9	000050	深天马A	1,799,952	19,439,481.60	2.26
10	600737	中粮屯河	1,299,933	19,018,019.79	2.21

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期内没有被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,154,922.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	38,366.78
5	应收申购款	50,060.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	21,147.89
8	其他	-
9	合计	1,264,497.32

5.8.4 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。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 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

本报告期期初基金份额总额	997,729,795.21
本报告期基金总申购份额	6,809,190.64
减:本报告期基金总赎回份额	132,785,182.40
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	871,753,803.45

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中欧中小盘股票型证券投资基金(LOF)相关批准文件

2、《中欧中小盘股票型证券投资基金(LOF)基金合同》

3、《中欧中小盘股票型证券投资基金(LOF)托管协议》

4、《中欧中小盘股票型证券投资基金(LOF)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

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

7.3 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
二〇一〇年十月二十七日

中欧价值发现股票型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年十月二十七日

§1 重要提示

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

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年10月25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2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧价值发现股票
基金主代码	166005
交易代码	166005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年7月24日
报告期末基金份额总额	499,672,413.69份
投资目标	本基金通过适当的资产配置策略和积极的股票选择策略,以合理价格买入并持有具备估值优势、较强盈利能力和较好业绩持续成长性的价值型优秀企业,在注重风险控制的原则下,力争实现超越业绩比较基准的长期稳定资本增值。
投资策略	本基金投资策略的核心在于通过积极的股票选择,关注具备估值优势,并具备较强盈利能力和业绩可持续成长的价值型优秀企业,采取以合理价格买入并持有的投资方式,实现基金资产的长期稳定资本增值。作为一种典型的价值股投资策略,本基金投资策略的特点在于吸收和借鉴国内外较为成熟的价值股投资经验,根据中国股票市场的特点引入相对价值的概念,并以此为依据通过各种主客观标准进行股票选择和投资组合构建,从而在降低风险的同时,提高本基金投资组合的长期超额回报。
业绩比较基准	80%×沪深300指数+20%×上证国债指数
风险收益特征	本基金的投资目标、投资范围和投资策略决定了本基金属于较高风险,较高收益,追求长期稳定资本增值的股票型证券投资基金。
基金管理人	中欧基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	23,177,136.36
2.本期利润	95,972,545.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.1883
4.期末基金资产净值	494,985,289.30
5.期末基金份额净值	0.991

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	23.41%	1.21%	11.74%	1.05%	11.67%	0.16%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

中欧价值发现股票型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2009年7月24日至2010年9月30日)

注:本基金合同生效日为2009年7月24日,建仓期为2009年7月24日至2010年1月23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。

§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		
王磊	本基金基金经理	2009-7-24	2010-9-2	13年	研究生学历,13年证券从业经历。历任中诚信托投资有限责任公司投资银行部高级经理,国都证券有限责任公司研究中心高级研究员、投资经理。2005年10月加入中欧基金管理有限公司。
荷开红	本基金基金经理	2009-10-9	-	4年	博士,特许金融分析师(CFA),中国注册会计师协会非执业会员,持有中国非执业律师资格。历任深圳生为技术有限公司市场财经部高级业务经理、上海荣正投资咨询有限公司总经理助理、上海亚商企业咨询有限公司投资银行部业务经理、华泰资产管理公司高级投资经理、研究部副总经理。2009年7月加入中欧基金管理有限公司,任中欧价值发现股票型证券投资基金基金经理。

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、《中欧价值发现股票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 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》及公司相关制度等规定,从研究分析、投资决策、交易执行等环节严格把关,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,确保公平对待不同投资组合,保护投资者的合法权益。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

截至报告期末,本基金管理人旗下暂无与本基金投资风格相似的其他投资组合,因此无法进行业绩比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金三季度操作相对比较积极。市场经历二季度的下跌后,尤其是房地产股及相关行业下跌可谓是"沙石俱下",其中许多公司的估值已经跌到非常低的水平,虽然中国工业化、城镇化的进程处于增速下降的阶段,但即便考虑基本的需要,有些质地本身比较良好的公司显著有低估。因此我们在7月份加仓了一些既可以受益于基建又受益于保障性住房建设的投资品,主要包括建筑建材、机械、水泥、建筑装饰等板块,为基金带来较好收益。着眼四季度,外围日美重启量化宽松政策作为导火索,将带来全球流动性再次泛滥下的资源品行情,但未来中国的经济增长将主要依赖于经济结构转型和促进消费,这一主趋势和方向并没有改变,因此大消费、新兴产业的优质个股估值如果可以调整到合理水平,可能带来长期投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,基金净值增长率为23.41%,同期业绩比较基准增长率为11.74%,基金投资收益好于同期业绩比较基准。

§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	360,858,960.40	71.49
	其中:股票	360,858,960.40	71.49
2	固定收益投资	19,608,000.00	3.88
	其中:债券	19,608,000.00	3.88
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	50,000,195.00	9.91
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	74,013,681.33	14.66
6	其他各项资产	268,139.36	0.05
7	合计	504,748,976.09	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	采掘业	11,342,504.82	2.29
C	制造业	249,920,992.27	50.49
C0	食品、饮料	28,339,321.48	5.73
C1	纺织、服装、皮毛	13,300.00	0.00
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	5,194,000.00	1.05
C4	石油、化学、塑胶、塑料	35,560,301.02	7.18
C5	电子	44,985,743.55	9.09
C6	金属、非金属	41,510,908.53	8.39
C7	机械、设备、仪表	54,008,204.29	10.91
C8	医药、生物制品	32,785,508.40	6.62
C99	其他制造业	7,523,705.00	1.52
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	27,315,513.77	5.52
F	交通运输、仓储业	8,030,192.70	1.62
G	信息技术业	12,740,000.00	2.57
H	批发和零售贸易	14,019,000.00	2.83
I	金融、保险业	14,377,478.50	2.90
J	房地产业	3,189,694.20	0.64
K	社会服务业	6,511,094.70	1.32
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	13,412,489.44	2.71
	合计	360,858,960.40	72.90

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	600036	招商银行	1,110,230	14,377,478.50	2.90
2	600970	中材国际	389,882	13,914,888.58	2.81
3	002410	广联达	245,000	12,740,000.00	2.57
4	002056	横店东磁	389,902	12,344,297.32	2.49
5	002050	三花股份	390,000	11,540,100.00	2.33
6	002024	苏宁电器	700,000	11,179,000.00	2.26
7	600499	科达机电	500,000	10,565,000.00	2.13
8	000423	东阿阿胶	200,000	9,856,000.00	1.99
9	002250	联化科技	246,523	9,195,307.90	1.86
10	601766	中国南车	1,500,000	8,565,000.00	1.73

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	19,608,000.00	3.96
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	19,608,000.00	3.96

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

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	1001021	10央行票据21	200,000	19,608,000.00	3.96
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期内没有被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

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	236,342.63
5	应收申购款	31,796.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	268,139.36

5.8.4 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。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 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

本报告期期初基金份额总额	511,105,086.04
本报告期基金总申购份额	62,114,590.56
减:本报告期基金总赎回份额	73,547,262.91
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	499,672,413.69

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中欧价值发现股票型证券投资基金相关批准文件

2、《中欧价值发现股票型证券投资基金合同》

3、《中欧价值发现股票型证券投资基金托管协议》

4、《中欧价值发现股票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

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

7.3 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
二〇一〇年十月二十七日

中欧稳健收益债券型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年十月二十七日

§1 重要提示

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

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年10月25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2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧稳健收益债券
基金主代码	166003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年4月24日
报告期末基金份额总额	1,156,211,347.57份
投资目标	本基金根据宏观经济的运行状况和金融市场的运行趋势,通过自上而下的宏观分析和自下而上的个券精选,动态优化债券组合,力争实现基金资产的长期稳定增长。
投资策略	本基金将充分发挥基金管理人的研究优势,结合严谨、规范化的基本面研究和积极主动的投资风格,自上而下地进行债券类属配置、债券组合久期配置和期限结构配置;同时,结合考量企业债、公司债、短期融资券的信用评级、流动性、供求关系、收益率水平等因素,自下而上地精选个券。本基金也将通过运用久期偏离、息差套利、新股认购等动态增强收益策略提高投资组合收益。
业绩比较基准	中信标普全债指数
风险收益特征	本基金属于债券型基金,属证券投资基金中的中低风险收益品种,其长期平均风险和收益预期低于股票型基金、混合型基金,但高于货币市场基金。
基金管理人	中欧基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	中欧稳健收益债券A / 中欧稳健收益债券C
下属两级基金的交易代码	166003 / 166004
报告期末下属两级基金的份额总额	406,223,106.79份 / 749,988,240.78份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2010年7月1日-2010年9月30日)	
	中欧稳健收益债券A	中欧稳健收益债券C
1.本期已实现收益	3,778,923.33	3,758,434.39
2.本期利润	7,882,409.52	7,112,981.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0236	0.0172
4.期末基金资产净值	432,651,265.19	795,626,808.58
5.期末基金份额净值	1.0651	1.0609

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

1、中欧稳健收益债券A:

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.39%	0.09%	0.87%	0.04%	1.52%	0.05%

2、中欧稳健收益债券C:

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.28%	0.09%	0.87%	0.04%	1.41%	0.05%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中欧稳健收益债券型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2009年4月24日至2010年9月30日)

1. 中欧稳健收益债券A:

注:本基金合同生效日为2009年4月24日,建仓期为2009年4月24日至2009年10月23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。

2. 中欧稳健收益债券C:

注:本基金合同生效日为2009年4月24日,建仓期为2009年4月24日至2009年10月23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。

§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		
林钟斌	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,研究部总监	2009-12-15	-	11年	世界经济学硕士,11年证券从业经历。历任招商证券研究发展中心研究员、行业研究主管,融通基金管理有限公司研究策划部总监助理。2009年6月加入中欧基金管理有限公司,任研究部副总监、中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理、研究部总监、中欧沪深300指数增强型证券投资基金(LOF)基金经理。
聂曙光	本基金基金经理	2010-5-10	-	6年	企业管理硕士,6年证券从业经历。历任南京银行债券分析师,兴业银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,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。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《中欧稳健收益债券型证券投资基金合同》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》及公司相关制度等规定,从研究分析、投资决策、交易执行等环节严格把关,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,确保公平对待不同投资组合,保护投资者的合法权益。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

截至报告期末,本基金管理人旗下暂无与本基金投资风格相似的其他投资组合,因此无法进行业绩比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度以来,中国经济探底回升,通胀加速上行;美国失业率居高不下,美联储量化宽松政策山雨欲来。基本面的好转以及流动性的再度膨胀推动投资者转向高风险资产,债券市场收益率触底回升,股票和转债市场出现明显上涨。

三季度我们在普通债券投资上继续采取了相对谨慎的策略,逐步减持期限较长的信用债,降低组合久期。稳健收益基金加大了权益类资产的操作力度,股票和转债仓位有所上升。鉴于小盘股估值已高,仍对其保持了谨慎的态度。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本季度中欧稳健收益A类份额净值增长率为2.39%, C类份额净值增长率为2.28%,同期业绩比较基准增长率为0.87%,基金投资收益高于同期业绩比较基准。

§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	71,657,094.63	4.82
	其中:股票	71,657,094.63	4.82
2	固定收益投资	1,095,553,677.40	73.66
	其中:债券	1,095,553,677.40	73.66
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	50,000,000.00	3.36
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	121,333,440.70