中欧价值发现股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一一年一月二十二日

§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2011年1月19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10月1日起至12月31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	295,983,105.21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10月1日-2010年12月31日）
1.本期已实现收益	41,205,655.43
2.本期利润	13,863,728.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.0384
4.期末基金资产净值	302,720,120.99
5.期末基金份额净值	1.023

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	3.23%	1.69%	5.31%	1.42%	-2.08%	0.27%

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12月31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		
苟开红	本基金基金经理	2009-10-9	-	5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。历任深圳华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。

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

本基金四季度操作上更加注重配置的均衡性。市场经历三季度的平稳上涨后，四季度受美国QE2货币宽松政策的刺激而出现大幅波动。以银行股为首的周期性行业股票在10月份出现快速上涨，而后又快速下跌。整个市场的风格轮动速度明显加快，给操作带来了较大的难度。在判断各主题及板块未出现明显趋势性机会的前提下，本基金继续本着放长眼光，深挖个股的操作思路，借波动调整的机会逐步完善配置。看好2011年受益经济转型、业绩增长、估值合理的个股，为2011年的投资打好基础。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，基金净值增长率为3.23%，同期业绩比较基准增长率为5.31%，基金投资收益略低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

放眼2011年，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、新兴产业中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。目前部分周期股、尤其金融股的估值水平已经达到历史底部，估值修复将成为稳定大盘的中坚力量。美国经济复苏步伐虽缓慢但渐趋稳健，外围经济预计很难再对中国造成实质性的负面影响。2011年股市预计虽仍将有所震荡反复，但随着经济复苏，市场底部逐步抬高的概率还是比较大的。

§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	280,684,597.50	91.93
	其中：股票	280,684,597.50	91.93
2	固定收益投资	9,781,000.00	3.20
	其中：债券	9,781,000.00	3.20
	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	13,982,396.09	4.58
6	其他各项资产	889,076.17	0.29
7	合计	305,337,069.76	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	9,028,498.55	2.98
B	采掘业	8,313,999.00	2.75
C	制造业	161,970,247.62	53.50
C0	食品、饮料	28,732,210.24	9.49
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	36,866,810.35	12.18
C5	电子	31,921,065.21	10.54
C6	金属、非金属	13,244,800.00	4.38
C7	机械、设备、仪表	36,020,825.82	11.90
C8	医药、生物制品	15,184,536.00	5.02
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	7,025,000.00	2.32
E	建筑业	9,560,432.56	3.16
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	7,775,632.50	2.57
H	批发和零售贸易	7,765,300.00	2.57
I	金融、保险业	27,825,191.50	9.19
J	房地产业	12,490,884.60	4.13
K	社会服务业	8,642,959.54	2.86
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	20,286,451.63	6.70
	合计	280,684,597.50	92.72

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	601166	兴业银行	520,000	12,506,000.00	4.13
2	600036	招商银行	910,230	11,660,046.30	3.85
3	600252	中恒集团	320,000	11,344,000.00	3.75
4	600519	贵州茅台	50,000	9,196,000.00	3.04
5	002056	横店东磁	227,402	8,927,802.52	2.95
6	601918	国投新集	500,000	7,025,000.00	2.32
7	600458	时代新材	103,328	6,594,392.96	2.18
8	600809	山西汾酒	89,980	6,166,329.40	2.04
9	002170	芭田股份	349,901	6,126,766.51	2.02
10	002099	海翔药业	240,000	5,712,000.00	1.89

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	9,781,000.00	3.23
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	9,781,000.00	3.23

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	100,000	9,781,000.00	3.23
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	716,972.31
3	应收股利	-
4	应收利息	150,736.10
5	应收申购款	21,367.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	889,076.17

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	499,672,413.69
本报告期基金总申购份额	15,829,910.15
减：本报告期基金总赎回份额	219,519,218.63
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	295,983,105.21

§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
二〇一一年一月二十二日

中欧中小盘股票型证券投资基金（LOF）

2010 第四季度报告

2010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：中国邮政储蓄银行有限责任公司
报告送出日期：二〇一一年一月二十二日

§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2011年1月19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10月1日起至12月31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	341,220,284.36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10月1日-2010年12月31日）
1.本期已实现收益	87,500,976.44
2.本期利润	60,278,799.40
3.加权平均基金份额本期利润	0.1391
4.期末基金资产净值	347,081,740.18
5.期末基金份额净值	1.0172

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	7.94%	1.81%	5.70%	1.45%	2.24%	0.36%

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12月31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。

§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	-	7年	金融管理硕士。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。

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

四季度，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。随后，因为CPI持续上升，央行多次提高存款准备金率并两次提高存贷款利率，市场向下修正并呈现企稳震荡格局。报告期内本基金在前期重点配置了煤炭、有色、建材以及地产等周期性品种，在市场向下修复后，本基金又重新着眼于成长股，主要超配了元器件、信息技术、医药等板块。

进入2011年1月以来，本基金将密切关注各项影响证券市场的指标，特别是国内的CPI、出口以及信贷投放等各项数据，并将重点放在成长股特别是新兴产业方面，以尽可能获得高于基准的超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，基金净值增长率为7.94%，同期业绩比较基准增长率为5.70%，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

展望2011年一季度，预计中国GDP仍将保持较高增长速度，由于上半年CPI仍将高企，而房地产价格仍处高位，继续上调存款准备金率以及加息预期仍将在较长时间内压制股市上升空间。预计两会前政策面会比较平稳，由于春节因素，市场短期内交投可能继续清淡。

对于2011年积极财政政策和稳健货币政策基调，预期在两会前都将对传统周期行业估值构成压制，而十二五规划明确支持的七大新兴产业包括高端装备制造业、新一代信息技术、新材料等行业有望在两会后获得更多的政策支持，因此1月甚至2月中小个股调整，将为这些新兴产业个股提供比较好的介入机会。

§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	314,589,595.98	85.04
	其中：股票	314,589,595.98	85.04
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	53,271,708.95	14.40
6	其他各项资产	2,048,321.12	0.55
7	合计	369,909,626.05	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	21,679,818.90	6.25
C	制造业	150,957,998.80	43.49
C0	食品、饮料	25,237,274.36	7.27
C1	纺织、服装、皮毛	3,002,571.00	0.87
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	7,463,840.80	2.15
C5	电子	23,525,712.92	6.78
C6	金属、非金属	36,658,645.60	10.56
C7	机械、设备、仪表	41,716,346.08	12.02
C8	医药、生物制品	13,353,608.04	3.85
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	3,555,000.00	1.02
E	建筑业	23,280,945.04	6.71
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	38,096,733.31	10.98
H	批发和零售贸易	9,820,734.20	2.83
I	金融、保险业	33,083,993.06	9.53
J	房地产业	3,810,000.00	1.10
K	社会服务业	3,333,996.70	0.96
L	传播与文化产业	5,150,335.62	1.48
M	综合类	21,820,040.35	6.29
	合计	314,589,595.98	90.64

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	1,326,026	16,986,393.06	4.89
2	600252	中恒集团	423,442	15,011,018.90	4.32
3	000050	深天马A	883,602	13,218,685.92	3.81
4	000858	五粮液	306,858	10,626,492.54	3.06
5	600172	黄河旋风	700,000	10,493,000.00	3.02
6	002081	金螳螂	149,960	10,314,248.80	2.97
7	300065	海兰信	178,931	10,109,601.50	2.91
8	002142	宁波银行	800,000	9,920,000.00	2.86
9	600738	兰州民百	1,085,164	9,820,734.20	2.83
10	600067	冠城大通	1,099,920	9,569,304.00	2.76

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	850,449.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,209.10
5	应收申购款	1,187,662.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,048,321.12

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	871,753,803.45
本报告期基金总申购份额	55,026,005.34
减：本报告期基金总赎回份额	585,559,524.43
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	341,220,284.36

§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
二〇一一年一月二十二日

中欧沪深300指数增强型证券投资基金（LOF）

2010 第四季度报告

2010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：兴业银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一一年一月二十二日

§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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年1月19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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧沪深300指数增强（LOF）
基金主代码	166007
交易代码	166007
基金运作方式	契约型上市开放式（LOF）
基金合同生效日	2010年6月24日
报告期末基金份额总额	352,687,899.80份
投资目标	本基金以沪深300指数作为基金投资组合跟踪的标的指数，在对标的指数有效跟踪的被动投资基础上，结合增强型的主动投资，力求控制本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日平均误差不超过0.5%，年化跟踪误差不超过7.75%，以实现高于标的指数的投资收益和基金资产的长期增值。
投资策略	本基金结合深入的基本面研究及数量化投资技术，在指数化投资的基础上对投资组合进行适度优化调整，在控制与业绩比较基准偏离风险的前提下，力求取得超越标的指数的投资收益。
业绩比较基准	95%×沪深300指数收益率+5%×银行活期存款利率（税后）
风险收益特征	本基金是一只股票指数增强型基金，属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金品种，其预期风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。
基金管理人	中欧基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

§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10月1日-2010年12月31日）
1.本期已实现收益	32,334,463.71
2.本期利润	32,866,117.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0770
4.期末基金资产净值	355,537,765.79
5.期末基金份额净值	1.0081

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	3.22%	1.53%	6.28%	1.68%	-3.06%	-0.15%

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

中欧沪深300指数增强型证券投资基金（LOF）
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2010年6月24日至2010年12月31日）

注：本基金合同生效日为2010年6月24日，建仓期为2010年6月24日至2010年12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；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		
林钟斌	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，研究部总监	2010-6-24	-	11年	世界经济学硕士。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。

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、《中欧沪深300指数增强型证券投资基金（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

2010年四季度，在美国继续实施量化宽松的货币政策以及热钱流入国内的预期下，10月份A股走出一波由大盘股领涨的上升行情。之后由于国内CPI上升、货币政策紧缩导致股市快速下调。在股市调整的过程中，行业前景良好、高成长性的中小盘股的股价纷纷创出新高。

四季度，本基金利用增强策略，配置节能减排、新能源、电子信息等中小市值股票，达到较好的配置效果。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，基金净值增长率为3.22%，同期业绩比较基准增长率为6.28%，基金投资收益低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

展望2011年一季度，在CPI仍处于高位、货币政策紧缩以及经济探底回升的双重预期下，A股走出箱体震荡的概率较大。看好高端制造业股票，前期涨幅较大的节能减排、新能源、电子信息类股票经过调整后，中长期仍具有上涨空间。周期类权重股在货币政策紧缩、房地产政策没有明显放松之前，只有阶段性行情。

本基金将继续利用增强策略，灵活应对，力争取得更好的投资业绩。

§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	331,409,612.71	92.20
	其中：股票	331,409,612.71	92.20
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	27,566,565.92	7.67
6	其他各项资产	487,847.84	0.14
7	合计	359,464,026.47	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资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	-	-
C	制造业	35,082,525.87	9.87
C0	食品、饮料	2,454,000.00	0.69
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	4,070,800.00	1.14
C5	电子	6,893,881.75	1.94
C6	金属、非金属	3,747,500.00	1.05
C7	机械、设备、仪表	17,916,344.12	5.04
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	5,895,797.00	1.66
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	40,978,322.87	11.53

5.2.2 指数投资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	1,457,511.34	0.41
B	采掘业	34,361,052.09	9.66
C	制造业	98,008,342.86	27.57
C0	食品、饮料	12,802,373.40	3.60
C1	纺织、服装、皮毛	1,081,794.14	0.30
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	368,722.62	0.10
C4	石油、化学、塑胶、塑料	7,305,189.72	2.05
C5	电子	1,360,458.30	0.38
C6	金属、非金属	25,368,190.86	7.14
C7	机械、设备、仪表	37,205,219.31	10.46
C8	医药、生物制品	11,330,668.71	3.19
C99	其他制造业	1,185,725.80	0.33
D	电力、煤气及水的生产和供应业	9,426,477.89	2.65
E	建筑业	9,428,404.65	2.65
F	交通运输、仓储业	12,842,507.82	3.61
G	信息技术业	8,733,281.49	2.46
H	批发和零售贸易	8,740,407.76	2.46
I	金融、保险业	80,985,720.27	22.78
J	房地产业	16,080,951.93	4.52
K	社会服务业	2,697,502.31	0.76
L	传播与文化产业	528,851.22	0.15
M	综合类	7,140,278.21	2.01
	合计	290,431,289.84	81.69

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 期末指数投资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	1,248,008	15,986,982.48	4.50
2	600016	民生银行	2,183,157	10,959,448.14	3.08
3	601328	交通银行	1,200,125	6,576,685.00	1.85
4	601318	中国平安	96,473	5,417,923.68	1.52
5	600030	中信证券	415,145	5,226,675.55	1.47
6	600000	浦发银行	413,745	5,126,300.55	1.44
7	000002	万科A	591,076	4,858,644.72	1.37
8	601088	中国神华	185,636	4,587,065.56	1.29
9	601601	中国太保	178,405	4,085,474.50	1.15
10	601398	工商银行	942,053	3,994,304.72	1.12

5.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	300048	合康变频	103,064	6,238,463.92	1.75
2	300105	龙源技术	39,958	4,870,880.20	1.37
3	002006	精功科技	92,000	4,144,600.00	1.17
4	600172	黄河旋风	250,000	3,747,500.00	1.05
5	002273	水晶光电	72,000	3,635,280.00	1.02

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	401,307.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,039.80
5	应收申购款	79,500.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	487,847.84

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。

5.8.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五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	672,816,846.79
本报告期基金总申购份额	38,726,633.06
减：本报告期基金总赎回份额	358,855,580.05
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	352,687,899.80

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中欧沪深300指数增强型证券投资基金（LOF）相关批准文件
2、《中欧沪深300指数增强型证券投资基金（LOF）基金合同》
3、《中欧沪深300指数增强型证券投资基金（LOF）托管协议》
4、《中欧沪深300指数增强型证券投资基金（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
二〇一一年一月二十二日