# 中欧沪深300指数增强型证券投资基金（LOF）

## 2011 第一季度报告

2011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：兴业银行股份有限公司**
**报告送出日期：二〇一一年四月二十日**

### §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4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。

本报告期自2011年1月1日起至3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 | 289,083,196.47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（2011年1月1日-2011年3月31日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 2,629,003.90 |
| 2.本期利润 | 5,072,751.03 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0155 |
| 4.期末基金资产净值 | 295,380,265.26 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0218 |

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 | 1.36% | 1.26% | 2.91% | 1.29% | -1.55% | -0.03% |

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2011年3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 | - | 12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

一季度，国外震撼世界的日本9级大地震和中东利比亚的战争是市场关注的主要焦点，而中国国内由于CPI持续上升和流动性的相对充裕，央行多次提高存款准备金率并两次提高存贷款利率。从市场来看，在经历了一月份的下跌后，市场对CPI预期开始下降，市场开始震荡上行，但分化明显，低估值的行业受到市场青睐，而高估值的创业板和中小盘下跌较为明显。报告期内本基金重点配置了机械、建材以及地产等周期性品种，但由于元器件、信息技术、医药等板块前期配置较多，对基金业绩略有影响。

进入2011年4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、保障房开工等各项数据，并将重点放在低估值的周期类板块以及高端装备制造业、食品饮料及医药等一季度跌幅较大的行业方面，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，基金份额净值增长率为-3.45%，同期业绩比较基准增长率为1.46%，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年二季度，预计中国GDP仍将保持较高增长速度，但上半年CPI仍将高企，而房地产价格仍呈现高位震荡趋势，紧缩政策包括继续上调存款准备金率、加息仍将在短期内压制股市上升空间，预期震荡仍将是市场短期运行的主基调。

从市场看，目前低估值的银行、地产、煤炭、机械、家电、钢铁以及煤炭、有色等周期性板块逐渐受到市场的重视，而中小板、创业板个股由于业绩多低于预期而难于表现。不过，周期股表现仍将呈现明显的阶段性，而成长股仍将是市场成长的中坚力量，阶段调整将为这些成长股提供更好的建仓机会。

### §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 | 275,805,663.89 | 91.68 |
| | 其中：股票 | 275,805,663.89 | 91.68 |
| 2 | 固定收益投资 | 46,277.40 | 0.02 |
| | 其中：债券 | 46,277.40 | 0.02 |
| | 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 | 23,011,338.64 | 7.65 |
| 6 | 其他各项资产 | 1,955,818.27 | 0.65 |
| 7 | 合计 | 300,819,098.20 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 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 | 882,649.42 | 0.30 |
| B | 采掘业 | 31,440,477.87 | 10.64 |
| C | 制造业 | 93,762,136.21 | 31.74 |
| C0 | 食品、饮料 | 13,773,398.58 | 4.66 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 1,020,785.72 | 0.35 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 6,547,931.98 | 2.22 |
| C5 | 电子 | 1,953,000.59 | 0.66 |
| C6 | 金属、非金属 | 23,680,199.51 | 8.02 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 35,224,324.34 | 11.93 |
| C8 | 医药、生物制品 | 10,758,220.19 | 3.64 |
| C99 | 其他制造业 | 804,275.30 | 0.27 |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 6,320,868.43 | 2.14 |
| E | 建筑业 | 7,760,212.27 | 2.63 |
| F | 交通运输、仓储业 | 11,555,697.46 | 3.91 |
| G | 信息技术业 | 8,497,705.68 | 2.88 |
| H | 批发和零售贸易 | 7,284,878.53 | 2.47 |
| I | 金融、保险业 | 70,162,031.95 | 23.75 |
| J | 房地产业 | 13,794,156.48 | 4.67 |
| K | 社会服务业 | 2,426,469.75 | 0.82 |
| L | 传播与文化产业 | 361,227.04 | 0.12 |
| M | 综合类 | 5,853,874.80 | 1.98 |
| | 合计 | 260,102,385.89 | 88.06 |

5.2.2 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 | 1,963,220.00 | 0.66 |
| C | 制造业 | 13,740,058.00 | 4.65 |
| C0 | 食品、饮料 | 1,248,800.00 | 0.42 |
| 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 | - | - |
| C5 | 电子 | 2,278,990.00 | 0.77 |
| C6 | 金属、非金属 | 2,995,468.00 | 1.01 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 7,216,800.00 | 2.44 |
| 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 | - | - |
| 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 | 15,703,278.00 | 5.32 |

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 | 966,120 | 13,612,630.80 | 4.61 |
| 2 | 601318 | 中国平安 | 151,690 | 7,502,587.40 | 2.54 |
| 3 | 600016 | 民生银行 | 1,022,455 | 5,715,523.45 | 1.93 |
| 4 | 601328 | 交通银行 | 942,126 | 5,360,696.94 | 1.81 |
| 5 | 600000 | 浦发银行 | 389,699 | 5,307,700.38 | 1.80 |
| 6 | 600030 | 中信证券 | 315,160 | 4,402,785.20 | 1.49 |
| 7 | 601088 | 中国神华 | 149,302 | 4,343,195.18 | 1.47 |
| 8 | 000002 | 万科A | 441,998 | 3,840,962.62 | 1.30 |
| 9 | 601601 | 中国太保 | 142,351 | 3,148,804.12 | 1.07 |
| 10 | 601398 | 工商银行 | 691,443 | 3,090,750.21 | 1.05 |

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 | 000157 | 中联重科 | 240,000 | 3,710,400.00 | 1.26 |
| 2 | 600761 | 安徽合力 | 180,000 | 3,506,400.00 | 1.19 |
| 3 | 000401 | 冀东水泥 | 106,981 | 2,995,468.00 | 1.01 |
| 4 | 002106 | 莱宝高科 | 49,000 | 2,278,990.00 | 0.77 |
| 5 | 000983 | 西山煤电 | 74,000 | 1,963,220.00 | 0.66 |

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 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 可转债 | 46,277.40 | 0.02 |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 46,277.40 | 0.02 |

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 | 110016 | 川投转债 | 390 | 46,277.40 | 0.02 |

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 | 222,087.62 |
| 2 | 应收证券清算款 | 1,666,346.72 |
| 3 | 应收股利 | 33,660.43 |
| 4 | 应收利息 | 4,738.71 |
| 5 | 应收申购款 | 28,984.79 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,955,818.27 |

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 | 352,687,899.80 |
| 本报告期基金总申购份额 | 3,387,264.73 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 66,991,968.06 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 289,083,196.47 |

### §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**
**二〇一一年四月二十日**

# 中欧中小盘股票型证券投资基金（LOF）

## 2011 第一季度报告

2011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：中国邮政储蓄银行有限责任公司**
**报告送出日期：二〇一一年四月二十日**

### §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4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。

本报告期自2011年1月1日起至3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 | 326,733,452.82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（2011年1月1日-2011年3月31日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 478,063.60 |
| 2.本期利润 | -11,293,105.60 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0337 |
| 4.期末基金资产净值 | 320,893,858.69 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9821 |

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 | -3.45% | 1.46% | 1.71% | 1.14% | -5.16% | 0.32% |

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2011年3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

一季度，国内震撼世界的日本9级大地震和中东利比亚的战争是市场关注的主要焦点，而中国国内由于CPI持续上升和流动性的相对充裕，央行多次提高存款准备金率并两次提高存贷款利率。从市场来看，在经历了一月份的下跌后，市场对CPI预期开始下降，市场开始震荡上行，但分化明显，低估值的行业受到市场青睐，而高估值的创业板和中小盘下跌较为明显。报告期内本基金重点配置了机械、建材以及地产等周期性品种，但由于元器件、信息技术、医药等板块前期配置较多，对基金业绩略有影响。

进入2011年4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、保障房开工等各项数据，并将重点放在低估值的周期类板块以及高端装备制造业、食品饮料及医药等一季度跌幅较大的行业方面，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，基金份额净值增长率为-5.16%，同期业绩比较基准增长率为0.32%，基金投资收益略逊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年二季度，预计中国GDP仍将保持较高增长速度，但上半年CPI仍将高企，而房地产价格仍呈现高位震荡趋势，紧缩政策包括继续上调存款准备金率、加息仍将在短期内压制股市上升空间，预期震荡仍将是市场短期运行的主基调。

从市场看，目前低估值的银行、地产、煤炭、机械、家电、钢铁以及煤炭、有色等周期性板块逐渐受到市场的重视，而中小板、创业板个股由于业绩多低于预期而难于表现。不过，周期股表现仍将呈现明显的阶段性，而成长股仍将是市场成长的中坚力量，阶段调整将为这些成长股提供更好的建仓机会。

### §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 | 289,114,563.32 | 89.04 |
| | 其中：股票 | 289,114,563.32 | 89.04 |
| 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 | 34,533,543.13 | 10.64 |
| 6 | 其他各项资产 | 1,046,643.64 | 0.32 |
| 7 | 合计 | 324,694,750.09 | 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 | 6,615,206.08 | 2.06 |
| B | 采掘业 | 22,517,000.00 | 7.02 |
| C | 制造业 | 172,417,420.50 | 53.73 |
| C0 | 食品、饮料 | 28,570,471.60 | 8.90 |
| 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 | 14,223,037.32 | 4.43 |
| C5 | 电子 | 13,180,920.00 | 4.11 |
| C6 | 金属、非金属 | 52,561,089.00 | 16.38 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 57,040,108.54 | 17.78 |
| C8 | 医药、生物制品 | 6,841,794.04 | 2.13 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 12,962,925.24 | 4.04 |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | 15,181,474.00 | 4.73 |
| H | 批发和零售贸易 | 4,286,365.40 | 1.34 |
| I | 金融、保险业 | 21,106,706.34 | 6.58 |
| J | 房地产业 | 11,531,000.00 | 3.59 |
| K | 社会服务业 | 3,220,000.00 | 1.00 |
| L | 传播与文化产业 | 5,715,000.00 | 1.78 |
| M | 综合类 | 13,561,465.76 | 4.23 |
| | 合计 | 289,114,563.32 | 90.10 |

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 | 1,026,026 | 14,456,706.34 | 4.51 |
| 2 | 000157 | 中联重科 | 850,000 | 13,141,000.00 | 4.10 |
| 3 | 600031 | 三一重工 | 399,922 | 11,165,822.24 | 3.48 |
| 4 | 600395 | 盘江股份 | 300,000 | 10,737,000.00 | 3.35 |
| 5 | 000935 | 四川双马 | 800,000 | 10,528,000.00 | 3.28 |
| 6 | 600104 | 上海汽车 | 499,966 | 9,224,372.70 | 2.87 |
| 7 | 300111 | 向日葵 | 362,100 | 9,124,920.00 | 2.84 |
| 8 | 600111 | 包钢稀土 | 100,000 | 8,735,000.00 | 2.72 |
| 9 | 600720 | 祁连山 | 349,916 | 7,855,614.20 | 2.45 |
| 10 | 600537 | 海通集团 | 130,000 | 7,013,500.00 | 2.19 |

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 | 1,000,000.00 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 6,938.34 |
| 5 | 应收申购款 | 39,705.30 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,046,643.64 |

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

| 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 | 600104 | 上海汽车 | 9,224,372.70 | 2.87 | 公司重大资产重组 |

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 | 341,220,284.36 |
| 本报告期基金总申购份额 | 26,762,820.44 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 41,249,651.98 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 326,733,452.82 |

### §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**
**二〇一一年四月二十日**

# 中欧价值发现股票型证券投资基金

## 2011 第一季度报告

2011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：中国建设银行股份有限公司**
**报告送出日期：二〇一一年四月二十日**

### §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4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。

本报告期自2011年1月1日起至3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 | 289,898,922.60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（2011年1月1日-2011年3月31日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 10,536,355.04 |
| 2.本期利润 | 1,373,337.69 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0047 |
| 4.期末基金资产净值 | 298,277,839.83 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.029 |

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 | 0.59% | 1.37% | 2.72% | 1.09% | -2.13% | 0.28% |

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2011年3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 | | |
| 荀开红 | 本基金基金经理、中欧新动力股票型证券投资基金（LOF）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、中欧