中欧中小盘股票型证券投资基金（LOF）

2011 第二季度 报告

2011年6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：二〇一一年七月二十一日

§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7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2011年4月1日起至6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	316,657,286.99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4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-9,505,096.13
2.本期利润	-20,972,937.74
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0661
4.期末基金资产净值	289,621,026.90
5.期末基金份额净值	0.9146

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	-6.87%	1.10%	-5.46%	0.99%	-1.41%	0.11%

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6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。

§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	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

报告期内，基金份额净值增长率为-6.87%，同期业绩比较基准增长率为-5.46%，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

展望下半年，本基金认为6、7月份将是本轮通胀的高点，随后CPI将逐步回落。货币政策也将随通胀回落而略有放松，制约股市上涨的资金面压力有望得到缓解。

总体而言，下半年本基金对股市持相对乐观的看法，在继续持有一定比例的周期股的同时，考虑到创业板、中小板部分具有高成长公司的股价已回落到合理估值区间，也将增加对相关股票的关注度。

§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	258,629,928.54	88.47
	其中：股票	258,629,928.54	88.47
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	32,422,453.97	11.09
6	其他各项资产	1,286,706.97	0.44
7	合计	292,339,089.48	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	4,703,827.50	1.62
B	采掘业	11,375,300.00	3.93
C	制造业	126,843,900.57	43.80
C0	食品、饮料	33,274,152.87	11.49
C1	纺织、服装、皮毛	8,326,635.49	2.88
C2	木材、家具	2,913,000.00	1.01
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,525,732.32	1.56
C5	电子	7,463,427.76	2.58
C6	金属、非金属	35,348,637.20	12.21
C7	机械、设备、仪表	23,222,438.41	8.02
C8	医药、生物制品	11,769,876.52	4.06
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	14,744,822.49	5.09
F	交通运输、仓储业	2,352,000.00	0.81
G	信息技术业	11,779,320.60	4.07
H	批发和零售贸易	14,268,000.00	4.93
I	金融、保险业	30,485,551.77	10.53
J	房地产业	18,540,879.98	6.40
K	社会服务业	8,993,245.17	3.11
L	传播与文化产业	6,669,000.00	2.30
M	综合类	7,874,080.46	2.72
	合计	258,629,928.54	89.30

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	406,858	14,532,967.76	5.02
2	600036	招商银行	1,026,026	13,358,858.52	4.61
3	000935	四川双马	1,000,000	13,230,000.00	4.57
4	600395	盘江股份	270,000	8,961,300.00	3.09
5	002146	荣盛发展	889,979	8,721,794.20	3.01
6	002081	金螳螂	203,668	8,187,453.60	2.83
7	601166	兴业银行	576,000	7,764,480.00	2.68
8	000401	冀东水泥	300,000	7,497,000.00	2.59
9	000727	华东科技	599,954	7,463,427.76	2.58
10	600519	贵州茅台	34,976	7,436,946.88	2.57

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。

本基金投资的上市公司宜宾五粮液股份有限公司（五粮液，代码：000858）于2011年5月27日发布公告称："今日本公司接到中国证券监督管理委员会行政处罚决定书，其主要内容如下：一、五粮液关于四川省宜宾五粮液投资（咨询）有限责任公司对成都智溢塑胶制品有限公司在亚洲证券有限责任公司的证券投资款的（登清公告）存在重大遗漏；二、五粮液在中国科技证券有限责任公司的证券投资信息披露不及时、不完整；三、五粮液2007年年度报告存在录入差错未及时更正；四、五粮液未及时披露董事被司法羁押事项。"

本基金有关该股票的投资决策程序，符合法律法规和公司规章制度的规定。本基金投研团队认为，五粮液作为白酒行业的龙头企业之一，长期以来业绩成长性良好、生产稳健、产品畅销。针对上述事项，五粮液已经明确表示将接受证监会的行政处罚，不申请行政复议和提起行政诉讼，同时深刻汲取教训，不断完善公司治理，依法、合规经营，真实、准确、完整、及时、公平披露信息，以更加积极的态度做好各方面工作，维护公司和股东的利益。同时，公司公告称已经对有关事项进行了认真整改，整改取得明显实效，公司没有受到任何经济损失，未来将牢固树立积极维护投资者利益的意识，运作更加规范，治理结构更加完善，从而提升其投资价值。

其余九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本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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	1,250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,084.55
5	应收申购款	29,622.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,286,706.97

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	000935	四川双马	13,230,000.00	4.57	公告重大事项

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	326,733,452.82
本报告期基金总申购份额	8,694,636.58
减：本报告期基金总赎回份额	18,770,802.41
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	316,657,286.99

§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

二〇一一年七月二十一日

中欧价值发现股票型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6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：二〇一一年七月二十一日

§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7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2011年4月1日起至6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	395,449,989.20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4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-620,061.46
2.本期利润	-6,515,606.89
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0192
4.期末基金资产净值	396,775,269.42
5.期末基金份额净值	1.003

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

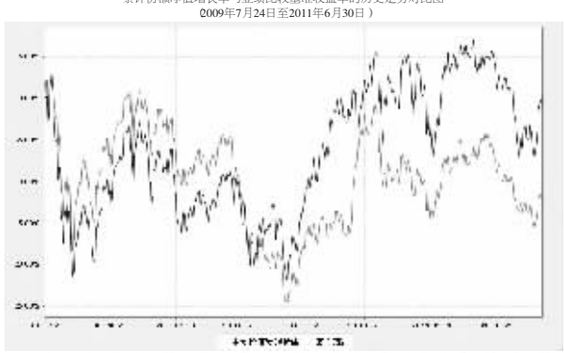
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.53%	1.12%	-4.28%	0.88%	1.75%	0.24%

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6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		
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、中欧新动力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

2011年二季度，中国证券市场总体表现疲弱，上证综指在短暂冲破3000点后一路下挫，最低探至2611点。本基金以价值投资为理念，以长期投资为出发点，坚定持有受益于中国经济转型的优秀公司。在市场下跌的过程中，我们坚持冷静思考，一方面寻找和验证自上而下的逻辑，一方面深挖个股，并尽量减少噪音和情绪的干扰。我们相信情绪变化是一时的，决定股票价格的还是公司长期的业绩表现，在下跌过程中我们继续买入长期看好的品种。从二季度末开始，这些品种开始展现出强于市场的走势，价值发现整体上取得了强于业绩基准的成绩。

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-2.53%，同期业绩比较基准增长率为-4.28%，基金投资收益跑赢同期业绩比较基准。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中国的宏观经济增速将放缓是未来相当长的一段时间内的常态，这与中国经济发展的战略性决策相关。经过三十年的快速发展后，一方面经济体量在增加，保持同样的增速需要的增量越来越大，在数字意义上放缓是个必然趋势，正如其他经济体经历过的那样；另一方面，过去三十年的经济快速增长，在经济体量之外，诸多问题没有解决，而这些起初并不重要的问题，目前开始逐渐严重到影响社会可持续发展的程度，比如资源粗犷式的消耗、部分低端产业的重复投资和持续多年潜规部分行业导致的投资不足、以及收入分配不公导致的内需问题等等。内因的存在给了外因施展影响的条件，在危机之后，中国解决宏观问题的紧迫性加强，扩大内需、转型升级等等都在推进之中，我们相信长期投资的机会就将酝酿其中。着眼三季度及可预见的下半年，通胀问题的复杂性决定其难以短期解决，政策也就难以出现较明显的放松。因此我们认为市场仍然难以出现大的趋势性行情，而估值和潜在资金对大盘的支撑作用依然强劲，因此震荡可能是主趋势。但优秀公司的盈利增长将是获取投资超额收益的源泉之一，我们将认真研究、冷静操作，尽量避免浮躁的市场情绪对价值判断的误导，继续基于行业和公司的角度甄别投资标的，寻求长期的投资机会。

§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	352,552,186.42	88.47
	其中：股票	352,552,186.42	88.47
2	固定收益投资	19,547,000.00	4.90
	其中：债券	19,547,000.00	4.90
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	19,000,001.00	4.77
	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	6,251,523.83	1.57
6	其他各项资产	1,161,291.50	0.29
7	合计	398,512,002.75	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	5,111,107.56	1.29
B	采掘业	1,961,400.00	0.49
C	制造业	238,986,814.90	60.23
C0	食品、饮料	32,094,426.26	8.09
C1	纺织、服装、皮毛	7,274,674.54	1.83
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	27,467,385.90	6.92
C5	电子	56,070,173.09	14.13
C6	金属、非金属	22,108,179.32	5.57
C7	机械、设备、仪表	83,461,871.29	21.04
C8	医药、生物制品	7,427,518.00	1.87
C99	其他制造业	3,082,586.50	0.78
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	14,735,824.40	3.71
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	27,821,024.76	7.01
H	批发和零售贸易	7,966,754.60	2.01
I	金融、保险业	30,171,594.60	7.60
J	房地产业	13,268,885.60	3.34
K	社会服务业	5,919,280.00	1.49
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	6,609,500.00	1.67
	合计	352,552,186.42	88.85

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	900,000	12,132,000.00	3.06
2	600036	招商银行	910,230	11,851,194.60	2.99
3	600519	贵州茅台	50,000	10,631,500.00	2.68
4	600199	金种子酒	601,837	10,074,751.38	2.54
5	002410	广联达	271,298	9,419,466.56	2.37
6	002011	盾安环境	610,000	8,472,900.00	2.14
7	002056	横店东磁	302,277	8,297,503.65	2.09
8	600031	三一重工	450,000	8,118,000.00	2.05
9	002081	金螳螂	199,441	8,017,528.20	2.02
10	002304	洋河股份	61,918	7,811,574.88	1.97

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	9,887,000.00	2.49
2	央行票据	9,660,000.00	2.43
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	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	19,547,000.00	4.93

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	010203	02国债(3)	100,000	9,887,000.00	2.49
2	1101016	11央行票据16	100,000	9,660,000.00	2.43
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	1,000,901.92
3	应收股利	-
4	应收利息	147,175.87
5	应收申购款	13,213.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,161,291.50

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	289,898,922.60
本报告期基金总申购份额	123,988,995.72
减：本报告期基金总赎回份额	18,437,929.12
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	395,449,989.20

§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

二〇一一年七月二十一日

中欧稳健收益债券型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6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：二〇一一年七月二十一日

§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7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2011年4月1日起至6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	470,761,513.10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，综合考量企业债、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、息差差利、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	113,539,021.77份　　357,222,491.33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(2011年4月1日-2011年6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	-263,054.43	-249,406.49
2.本期利润	2,128,464.67	3,748,289.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.0097	0.0104
4.期末基金资产净值	118,080,083.53	368,675,893.50
5.期末基金份额净值	1.0400	1.0321

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	1.13%	0.08%	0.53%	0.04%	0.60%	0.04%

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	0.99%	0.07%	0.53%	0.04%	0.46%	0.03%

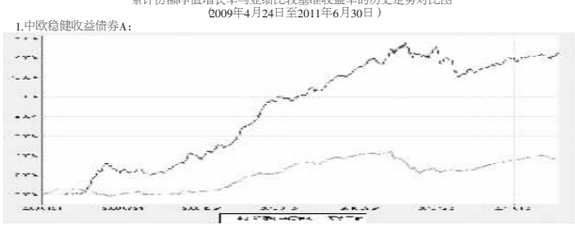
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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

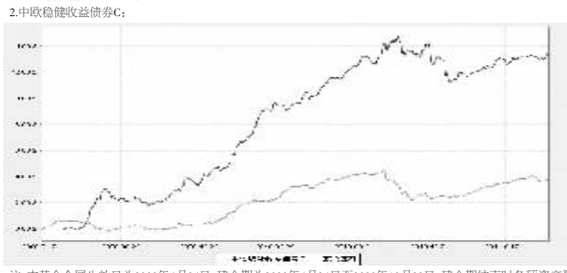
（2009年4月24日至2011年6月30日）

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	2011-4-8	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。
聂曜光	本基金基金经理、中欧增强