中欧信用增利分级债券型证券投资基金

2012 第二季度 报告

2012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：中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月十九日

一、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2012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2012年3月1日至6月30日。

二、基金产品概况

基金简称	中欧信用增利分级债券		
基金主代码	217008		
基金运作方式	契约型，自基金合同生效后3年内（含3年），若3年期满时基金分级运作期满，则每个基金合同生效日起每满半年开放一次申购赎回，直到运作开在深圳证券交易所上市交易。基金分级运作期届满，基金不再分级运作，并将按照本基金合同第四章的约定转为上市开放式基金（LOF）。		
基金合同生效日	2009年3月4日		
报告期末基金份额总额	2,000,000,000.00份		
投资目标	在适度控制风险的基础上，获得超过产品的信用分析和对信用利差变动趋势的判断，为分享取信用溢价，获取最大程度上取得超额收益。		
投资策略	本基金投资于具有良好流动性的金融工具，在固定收益类资产投资方面，将主要采取信用策略，同时辅之以久期策略、收益率曲线策略、息差策略、利差策略、期差策略、债券选择策略等积极投资策略。此外，本基金也将结合运用新股申购策略及权证投资策略。		
业绩比较基准	中债综合（全价）指数		
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		
下属两级基金的基金简称	信用A	信用B	
下属两级基金的交易代码	217008	217009	
报告期末下属两级基金的份额总额	1,999,999,999.00份	1,000,000.00份	
下属两级基金的风险收益特征	信用A将表现出低风险、较收益稳定的明显特征，意其预期收益和预期风险要低于普通的债券型基金份额。	信用B将表现出高风险、高收益的显著特征，意其预期收益和预期风险要高于普通的债券型基金份额。	

三、主要财务指标和基金净值表现

1、主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2012年3月1日-2012年3月31日）
1、本期已实现收益	1,999,999,999.00
2、本期利润	1,999,999,999.00
3、加权平均基金份额本期利润	0.0000
4、期末基金资产净值	2,000,000,000.00
5、期末基金份额净值	1.000

注：1、2、4、5、3、基金合同生效日为2009年3月4日，2、3、4、5、报告期不满一个季度。

2、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。3、本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

4、上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。

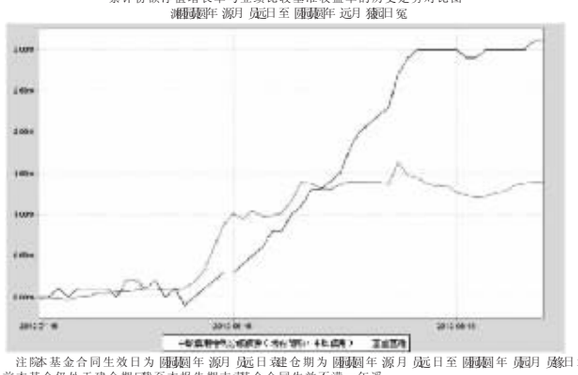
5、基金净值表现

1、本报告期基金份额净值增长率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
成立以来	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%

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

中欧信用增利分级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3月4日-2012年6月30日）



注：1、3、基金合同生效日为2009年3月4日，2、建仓期为2009年3月4日至2009年3月4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。

四、管理人报告

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		
裴曙光	本基金基金经理、中欧增强回报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、固定收益部总监	2009年3月4日	原	7年	企业管理硕士。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3月加入中欧基金管理有限公司，历任债券研究员、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、现任中欧增强回报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、中欧信用增利分级债券型证券投资基金基金经理、固定收益部总监。
姚文辉	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	2009年3月4日	原	4年	应用经济学专业硕士。历任金元证券股份有限公司固定收益总部债券投资经理。2009年3月加入中欧基金管理有限公司，曾历任中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理助理、中欧信用增利分级债券型证券投资基金基金经理助理、中欧信用增利分级债券型证券投资基金基金经理、现任中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理、中欧信用增利分级债券型证券投资基金基金经理。

注：1、2、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。

3、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、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、《中欧信用增利分级债券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、以信于市场、以信于社会的原则管理和运用基金资产，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。

5、公平交易专项说明

6、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》、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。

7、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。

8、报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

9、报告期内基金投资策略和运作分析

二季度，随企业主动去库存加剧，工业增加值继续下滑，打破了市场之前认为经济将会回暖的预期，政策放松力度低于预期，经济悲观预期开始升温，再加上市场对欧债危机的担忧过盛，风险偏好有所降低。二季度权益类资产价格持续下跌，固定收益率资产价格持续上涨。考虑到信用增利、月类封闭三年，因此信用增利基金主要以持有期附近的品种进行操作，同时选取中低信用等级中信用风险较低的个券进行积极配置。

10、报告期内基金的业绩表现

本报告期内，基金净值增长率为-3.85%，同期业绩比较基准增长率为-1.56%，基金投资收益略好于同期业绩比较基准。

11、管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在经济惯性下行、政策托底的过程中，往往是货币政策先行，财政政策尾随。因此我们看到央行在一个月之内连续两次降息。回购操作频繁出现，债券资产的价格在市场情绪的推动下屡创新高。这是任何品种的价格都有其均衡状态。回顾历史可以发现，债券作为一种理财型资产，其到期收益率总是在存贷款基准利率之间波动。一方面，一次的超越都是典型的见底或者见顶信号。例如，2008年的后半年，中级中票收益率超过同期限贷款利率，接近当时的加权贷款利率。考察目前债券资产的价格，可以发现，中等级中票报价的到期收益率均已贴近甚至低于同期限的存款基准利率，接近历史底部。即使央行未来继续降息，收益率下行空间也已经比较有限。债券市场的行情已经进入下半场。

五、投资组合报告

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	2,000,000,000.00	100.00
	其中：债券	2,000,000,000.00	100.00
	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	1,000,000.00	0.05
6	其他各项资产	1,000,000.00	0.05
7	合计	2,002,000,000.00	100.00

2、报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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。

4、报告期末按券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	1,000,000,000.00	50.00
5	企业短期融资券	500,000,000.00	25.00
6	中期票据	500,000,000.00	25.00
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	2,000,000,000.00	100.00

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	122001	08力帆债	2,000,000	200,000,000.00	10.00
2	122043	09长岭债	1,500,000	150,000,000.00	7.50
3	122011	07城投债	1,000,000	100,000,000.00	5.00
4	122012	07城建债	1,000,000	100,000,000.00	5.00
5	122044	09城投债	1,000,000	100,000,000.00	5.00

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。

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。

8、投资组合报告附注

9、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。

10、本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

11、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	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,000,000.00

12、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。

13、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	600816	中联重科	500,000.00	0.25	召开股东大会

14、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。

六、基金份额变动

单位：份

项目	信用A	信用B
基金合同生效日的基金份额总额	1,999,999,999.00	1,000,000.00
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-	-
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,999,999,999.00	1,000,000.00

七、备查文件目录

1、备查文件目录

2、中欧信用增利分级债券型证券投资基金相关批准文件

3、中欧信用增利分级债券型证券投资基金基金合同

4、中欧信用增利分级债券型证券投资基金托管协议

5、中欧信用增利分级债券型证券投资基金招募说明书

6、基金管理人业务资格批件、营业执照

7、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、存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

9、查阅方式

投资者可登录基金管理人网站（www.myfunds.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，请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
二〇一二年七月十九日

中欧价值发现股票型证券投资基金

2012 第二季度 报告

2012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：二〇一二年七月十九日

一、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2012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2012年4月1日起至6月30日止。

二、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	2008年6月18日
报告期末基金份额总额	3,000,000,000.00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，为分享实现超越业绩比较基准的长期稳定收益。
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，以注具备估值优势、注具备较强盈利能力和业绩可持续成长的价值型优秀企业。通过合理价格买入并持有的投资方式，获取基金资产的长期稳定收益。增值部分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	沪深300指数×80%+中证国债指数×20%
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

三、主要财务指标和基金净值表现

1、主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2012年4月1日-2012年6月30日）
1、本期已实现收益	1,000,000,000.00
2、本期利润	3,000,000,000.00
3、加权平均基金份额本期利润	0.0000
4、期末基金资产净值	6,000,000,000.00
5、期末基金份额净值	2.000

注：1、2、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。3、本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

4、上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。

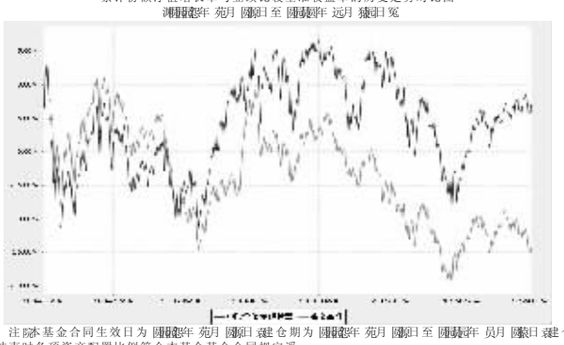
5、基金净值表现

1、本报告期基金份额净值增长率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	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

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
（2008年6月18日-2012年6月30日）



注：1、基金合同生效日为2008年6月18日，建仓期为2008年6月18日至2009年6月18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。

四、管理人报告

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基金经理、权益投资部总监	2008年6月18日	原	13年	博士。曾任许金融分析师、证券分析师、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证、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、泰康资产管理公司高级投资经理、研究部副总经理。2008年6月加入中欧基金管理有限公司，现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基金经理、中欧新趋势股票型证券投资基金基金经理、中欧盛世成长分级股票型证券投资基金基金经理、权益投资部总监。

注：1、2、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。

3、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、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、以信于市场、以信于社会的原则管理和运用基金资产，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。

5、公平交易专项说明

6、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》、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。

7、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。

8、报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

9、报告期内基金投资策略和运作分析

二季度，随宏观市场先扬后抑，沪指数略有下跌，期间结构分化严重。受益中国经济结构转型的部分优质个股出现了较大幅度的上涨。本基金以价值投资为理念，以长期投资为出发点，坚定持有优质公司，同时利用市场调整的时机逢低吸纳错杀的个股。我们认为，随中国经济增长模式已经到了必须转变的关键时刻，投资产业链的强周期行业公司会经历去杠杆、产能利用率下降的过程，这是一个痛苦的过程，但对优质公司却是获得更多市场份额、为未来成长打下基础的关键时刻。因此本基金看眼公司竞争力，精选个股，在指数窄幅震荡的过程中取得了较好的超额收益。

10、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-3.33%，同期业绩比较基准增长率为-0.82%，基金投资收益略好于同期业绩比较基准。

11、管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在前政策松动的幅度比预期要低一些，随着经济和通胀的逐步下滑，我们相信政策应该更偏向于稳增长。然而，未来需要观察的是政策松动的幅度是否足够稳定经济。如果政策的效果体现，那么部分周期性行业应该还会有一些阶段性机会。但由于我们判断在经济减速的大背景下，经济即使回升，幅度也比较有限，可能不足以帮助一些周期性行业完全消化库存，同时扩大产能。所以下半年我们在投资的选择上还会更加关注业绩的可实现程度，精选个股。

五、投资组合报告

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	5,000,000,000.00	83.33
	其中：股票	5,000,000,000.00	83.33
2	固定收益投资	500,000,000.00	8.33
	其中：债券	500,000,000.00	8.33
	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	500,000,000.00	8.33
6	其他各项资产	1,000,000.00	0.02
7	合计	6,000,000,000.00	100.00

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	100,000,000.00	1.67
B	采掘业	100,000,000.00	1.67
C	制造业	2,000,000,000.00	33.33
C0	食品、饮料	500,000,000.00	8.33
C1	纺织、服装、皮毛	100,000,000.00	1.67
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	100,000,000.00	1.67
C4	石油、化学、塑胶、塑料	200,000,000.00	3.33
C5	电子	300,000,000.00	5.00
C6	金属、非金属	200,000,000.00	3.33
C7	机械、设备、仪表	500,000,000.00	8.33
C8	医药、生物制品	100,000,000.00	1.67
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	300,000,000.00	5.00
E	建筑业	100,000,000.00	1.67
F	交通运输、仓储业	200,000,000.00	3.33
G	信息技术业	300,000,000.00	5.00
H	批发和零售贸易	100,000,000.00	1.67
I	金融、保险业	500,000,000.00	8.33
J	房地产业	300,000,000.00	5.00
K	社会服务业	200,000,000.00	3.33
L	传播与文化产业	100,000,000.00	1.67
M	综合类	100,000,000.00	1.67
	合计	5,000,000,000.00	83.33

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	50,000,000	500,000,000.00	8.33
2	600030	中信证券	40,000,000	400,000,000.00	6.67
3	600036	招商银行	40,000,000	400,000,000.00	6.67
4	600837	海通证券	40,000,000	400,000,000.00	6.67
5	000651	格力电器	30,000,000	300,000,000.00	5.00
6	000333	美的电器	30,000,000	300,000,000.00	5.00
7	600887	伊利股份	30,000,000	300,000,000.00	5.00
8	600519	贵州茅台	20,000,000	300,000,000.00	5.00
9	000858	五粮液	20,000,000	300,000,000.00	5.00
10	000002	万科A	30,000,000	300,000,000.00	5.00

4、报告期末按券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	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	500,000,000.00	8.33

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	122001	08力帆债	2,000,000	200,000,000.00	3.33
2	122043	09长岭债	1,500,000	150,000,000.00	2.50
3	122011	07城投债	1,000,000	100,000,000.00	1.67
4	122012	07城建债	1,000,000	100,000,000.00	1.67
5	122044	09城投债	1,000,000	100,000,000.00	1.67

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。

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。

8、投资组合报告附注

9、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。

10、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。

11、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	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,000,000.00

12、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。

13、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	600816	中联重科	500,000.00	0.25	召开股东大会

14、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。

六、开放式基金份额变动

单位：份

项目	中欧盛世成长分级股票
本报告期期初基金份额总额	3,000,000,000.00
本报告期基金总申购份额	0.00
减：本报告期基金总赎回份额	0.00
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,000,000,000.00

注：1、本期申购包含配对转换转入份额；2、本期赎回包含配对转换转出份额。其中：盛世-粤份额为盛世-月份额的本期申购；配对转换转入份额、配对转换转出份额为盛世-粤份额与盛世-月份额之和。

七、备查文件目录

1、备查文件目录

2、中欧盛世成长分级股票型证券投资基金相关批准文件

3、中欧盛世成长分级股票型证券投资基金基金合同

4、中欧盛世成长分级股票型证券投资基金托管协议

5、中欧盛世成长分级股票型证券投资基金招募说明书

6、基金管理人业务资格批件、营业执照

7、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、存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

9、查阅方式

投资者可登录基金管理人网站（www.myfunds.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，请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
二〇一二年七月十九日

中欧盛世成长分级股票型证券投资基金

2012 第二季度 报告

2012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：广发银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月十九日

一、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。

基金托管人广发银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012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2012年4月1日起至6月30日止。

二、基金产品概况

基金简称	中欧盛世成长分级股票		
基金主代码	166006		
基金运作方式	契约型开放式，其本基金在基金合同生效后三年的分级运作期内，在中欧盛世份额开放申购、赎回（盛世-粤份额和盛世-月份额将申请分别在深圳证券交易所上市交易）基金合同生效后满三年后，基金将不再分级运作并更名为中欧盛世成长股票型证券投资基金。		
基金合同生效日	2009年6月4日		
报告期末基金份额总额	6,000,000,000.00份		
投资目标	把握中国经济发展主线，在合理估值的基础上，投资于行业成长性优良、企业盈利持续增长的上市公司，追求长期风险调整后来基金资产长期稳健增值。		
投资策略	本基金在资产配置方面，通过自上而下的宏观调整股票和债券等各类资产的配置比例；在权益类资产投资方面，通过自上而下的行业配置策略为基础，精选优质行业中的优质个股来确定具有投资价值的证券品种。		
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%		
风险收益特征	本基金为股票型基金，具有较高风险、较高预期收益的特征。其风险和预期收益均高于货币市场基金和债券型基金。盛世-粤份额表现出低风险、较稳定特征，其风险和预期收益和预期风险要低于普通的股票型基金份额，类似于债券型基金份额。盛世-月份额表现出较高风险、较高相对较高的特征，其预期收益和预期风险要高于普通的股票型基金份额，类似于具有收益杠杆性的股票型基金份额。		
基金管理人	中欧基金管理有限公司		
基金托管人	广发银行股份有限公司		
下属三级基金的基金简称	中欧盛世成长分级股票	盛世-粤	盛世-月
下属三级基金的交易代码	150338	150339	150340
报告期末下属三级基金的份额总额	1,999,999,999.00份	1,999,999,999.00份	1,999,999,999.00份

三、主要财务指标和基金净值表现

1、主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2012年4月1日-2012年6月30日）
1、本期已实现收益	5,999,999,999.00
2、本期利润	1,999,999,999.00
3、加权平均基金份额本期利润	0.0000
4、期末基金资产净值	6,000,000,000.00
5、期末基金份额净值	1.000

注：1、2、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。3、本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

4、上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。

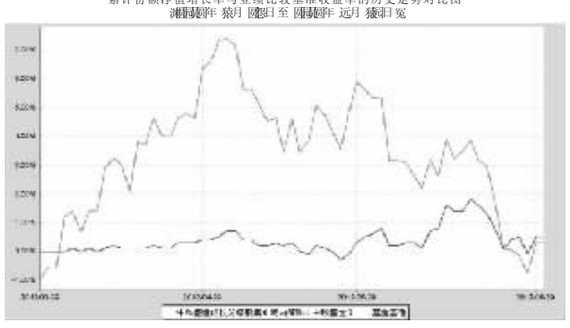
5、基金净值表现

1、本报告期基金份额净值增长率与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	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%

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

中欧盛世成长分级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6月4日-2012年6月30日）



注：1、基金合同生效日为2009年6月4日，建仓期为2009年6月4日至2009年6月4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。

四、管理人报告

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		
周蔚文	本基金基金经理、中欧新趋势股票型证券投资基金基金经理、中欧盛世成长分级股票型证券投资基金基金经理、权益投资部总监	2009年6月4日	原	5年	管理学硕士。曾历任光大证券研究所研究员、富国基金管理有限公司研究员、高级研究员、基金经理。2009年6月加入中欧基金管理有限公司，现任中欧价值发现股票型证券投资基金基金经理、中欧新趋势股票型证券投资基金基金经理、中欧盛世成长分级股票型证券投资基金基金经理、权益投资部总监。

注：1、2、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。

3、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、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、以信于市场、以信于社会的原则管理和运用基金资产，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。

5、公平交易专项说明

6、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》、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。

7、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