中海分红增利混合型证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013年9月30日

基金管理人:中海基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2013年10月25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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年10月23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2013年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海分红增利混合
基金主代码	398011
前端交易代码	398011
后端交易代码	398012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年6月16日
报告期末基金份额总额	2,523,586,622.31份
投资目标	本基金为混合型基金,主要通过投资于中国证券市场中那些现金股息率高、分红稳定的高品质上市公司和国内依法公开发行上市的各类债券,在控制风险、确保基金资产流动性的前提下,以获取高比例分红收益和资本相对增值的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	本基金采用现金股利精选的投资策略,即:通过公司开发的DM模型和POD模型筛选出现金股息率高、分红稳定的高品质上市公司。 1.股票选择策略 股票投资组合构建通过以下三个阶段进行: 第一阶段:历史上分红能力强股票筛选 本基金运用本公司开发的DM模型对所有上市公司(投资决策委员会禁止投资的股票除外)进行过去分红能力筛选。主要通过现金股息率、3年平均分红额等6项指标进行综合评价以反应上市公司过去分红强度、持续性、稳定性及分红投资回报。初步筛选出除上证红利指数50家成份股外的150家左右的上市公司,连同上证红利指数成份股50家,共200家左右股票作为中海分红增利基金股票备选库(I)。 第二阶段:分红潜力股票精选 针对第一阶段筛选的股票备选库(I),本基金运用POD模型对其分红潜力进行精选。 中海POD模型由3个大的指标分析单元和5个量化的核心指标构成。 模型所用数据全部为上市公司公布的历史数据,以保证客观性。中海POD模型3个大的分析单元分别是:企业盈利能力、财务健康状况及资产管理能力。通过企业盈利能力的分析,判断企业分红能力的基础是否坚实,未来分红潜力是否大;通过企业短期、长期负债等财务健康指标的分析,判断企业分红意愿;资产管理能力高的企业表明公司的经营效率高,管理层能力很强,有较好的核心竞争力。 中海POD模型对备选库(I)中的股票进行进一步精选,形成100家左右上市公司的股票作为本基金股票备选库(II)。 第三阶段:股票投资组合构造。 基金经理小组依据市场、行业景气度及内、外部研究报告,特别是研究员的实地调研报告,确定50只左右分红类股票。依据投资决策委员会确定的资产配置,完成股票资产投资组合的构造。 2.债券投资策略 本基金可投资国债、金融债和企业债(包括可转债)。根据基金资产总体配置计划,在对利率走势和债券发行人基本面进行分析的基础上,综合考虑利率变化对不同债券品种的影响、收益率水平、信用风险的大小、流动性的好坏等因素,建立由不同类型、不同期限债券品种构成的投资组合。 3.权证投资策略 运用B-S模型、二叉树模型、隐含波动率等方法对权证估值进行测算,通过权证交易来锁定风险。通过系担适量风险,进行主动投资以获取超额收益。
业绩比较基准	上证红利指数×70%+上证国债指数×25%+银行一年期定期存款利率×5%
风险收益特征	本基金属于中等风险的混合型基金,其风险收益特征从长期平均来看,低于单纯的股票型基金,高于单纯的债券型基金。
基金管理人	中海基金管理有限公司
基金托管人	中国农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(2013年7月1日—2013年9月30日)
1.本期已实现收益	14,767,024.59
2.本期利润	153,153,443.78
3.加权平均基金份额本期利润	0.0614
4.期末基金资产净值	2,044,198,262.67
5.期末基金份额净值	0.8100

注1:本期指2013年7月1日至2013年9月30日,上述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用(例如,申购、赎回费等),计入费用后实现收益水平要低于所列数字。

注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,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	8.26%	1.14%	4.88%	1.10%	3.38%	0.04%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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

§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		
宣菲	本基金基金经理	2011年2月18日	-	7	宣菲女士,英国伯明翰大学会计金融专业硕士,曾任南京苏建房地产开发有限公司会计。2006年1月进入本公司工作,曾任分析师兼基金经理助理。2012年2月至2013年2月任中海量化策略股票型证券投资基金基金经理,2011年2月至今任中海分红增利混合型证券投资基金基金经理。

注1:上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

注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

基金管理人在报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、《基金合同》的规定,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,不存在损害基金份额持有人利益的行为,不存在违法违规或未履行基金合同承诺。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《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,公司从研究、投资、交易、风险管理事后分析等环节,对股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动的全程公平交易进行了明确约定。公司通过制定研究、交易等相关制度,要求公司各组合研究成果共享,投资交易指令统一下达至交易室,由交易室通过自用公平交易模块并具体执行相关交易,使公平交易制度中要求的时间优先、价格优先、比例分配,综合平衡得以落实;同时,根据公司制度,通过系统禁止公司组合之间(除指数组合外)的同日反向交易。对于发生在银行间市场的债券买卖交易及交易所市场的大宗交易,由公司风险管理部对相关交易价格进行事前审核,风控的事前介入有效防范了可能出现的非公平交易行为。

本报告期,公司对不同组合不同时间段的同向交易价差进行了溢价率样本的采集,进行了相关的假设检验,对于相关溢价金额和组合的收益率进行了重要性分析,针对交易占优次数进行了时间序列分析。同时,对不同组合的换手率进行分析,观察组合经理交易习惯是否发生重大变化。对不同组合的持仓相似度进行统计对比,观察是否存在不同组合经理管理的组合持仓高度相似的情况。多维度的公平交易监控指标使公平交易事后分析更全面、有效。

本报告期,公司根据制度要求,对不同组合不同时间段的反向交易进行了统计分析,对于出现的公司制度中规定的异常交易,均要求相关当事人如申批入投照公司制度要求予以留痕。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,所有投资组合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不存在超过该证券当日成交量的5%的情况,对于一级市场证券申购、二级市场证券交易中出现的可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易情况,风险管理部均根据制度规定要求组合经理提供相关情况说明予以留痕。

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

2013年三季度,市场延续前两个季度的结构分化行情,主题行情更加明显,主要的原因是经济数据不差,转型的早期方向不明。沪深300上涨9.5%,创业板指数上涨35.2%。

本基金在三季度增加了估值相对便宜且稳定增长品种的配置比例,主题投资参与较少。

2013年4季度,我们认为关注点在于三中全会的方向,在经济没有大的变化的前提下,结构性行情仍然可以维持。我们还是会继续坚持稳定增长品种的配置,自下而上选择优质的品种。同时,关注三中全会的政策方向,及时对组合配置进行调整。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2013年9月30日,本基金份额净值0.8100元(累计净值2.2100元)。报告期内本基金净值增长率为8.26%,高于业绩比较基准3.38个百分点。

§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	1,525,616,096.22	74.33
	其中:股票	1,525,616,096.22	74.33
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	105,000,357.50	5.12
	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	270,711,067.79	13.19
6	其他资产	151,224,216.62	7.37
7	合计	2,052,551,738.13	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	166,598,222.71	8.15
B	采矿业	-	-
C	制造业	838,858,756.35	41.04
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	61,935,584.15	3.03
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	171,472,518.64	8.39
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	97,698,662.32	4.78
J	金融业	47,974,599.00	2.35
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	32,146,600.00	1.57
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	88,123,256.59	4.31
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	20,807,896.46	1.02
	合计	1,525,616,096.22	74.63

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	002236	大华股份	1,895,699	86,405,960.42	4.23
2	002444	巨星科技	11,060,972	82,736,070.56	4.05
3	601933	永辉超市	5,302,098	74,653,539.84	3.65
4	300106	西部牧业	3,923,606	73,646,084.62	3.60
5	600557	康缘药业	2,436,486	71,023,566.90	3.47
6	600108	亚盛集团	7,556,367	70,047,522.09	3.43
7	000826	桑德环境	2,038,506	68,799,577.50	3.37
8	002223	鱼跃医疗	2,593,779	66,296,991.24	3.24
9	600292	中电远达	3,145,535	61,935,584.15	3.03
10	002410	广联达	2,291,870	59,817,807.00	2.93

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注: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

注: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

注: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

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

根据基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.9.3 本期国债期货投资评价

根据基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体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。

5.10.2

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	848,346.12
2	应收证券清算款	150,200,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	165,295.31
5	应收申购款	10,575.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	151,224,216.62

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,486,856,115.80
报告期期间基金总申购份额	188,451,261.00
减:报告期期间基金总赎回份额	151,720,754.49
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	2,523,586,622.31

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

注:本报告期内,基金管理人未运用固有资金投资本基金。截至本报告期末,基金管理人持有本基金共75,332,480.00份。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准募集中海分红增利混合型证券投资基金的文件

2、中海分红增利混合型证券投资基金基金合同

3、中海分红增利混合型证券投资基金托管协议

4、中国证监会批准国联基金管理有限公司更名为中海基金管理有限公司的文件

5、中海分红增利混合型证券投资基金财务报表及报表附注

6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

8.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路68号2905-2908室及30层

8.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人中海基金管理有限公司。

咨询电话:(021)38789788或400-888-9788

公司网址:http://www.zhfund.com

中海基金管理有限公司
2013年10月25日

中欧价值智选回报混合型证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一三年十月二十五日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年10月23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2013年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧价值智选混合
基金主代码	166019
交易代码	166019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年5月14日
报告期末基金份额总额	333,131,548.25份
投资目标	在有效控制投资组合风险的前提下,通过积极主动的资产配置,力争获得超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金将采取积极主动的资产配置策略,投资于价值型上市公司股票或固定收益类资产,注重风险与收益的平衡,力争实现基金资产长期增值。
业绩比较基准	金融机构人民币三年期定期存款基准利率(税后)
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于中等预期收益风险水平的投资品种。
基金管理人	中欧基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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(2013年7月1日-2013年9月30日)
1.本期已实现收益	3,904,186.95
2.本期利润	10,191,461.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.0299
4.期末基金资产净值	345,551,561.82
5.期末基金份额净值	1.037

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	2.88%	0.40%	1.07%	0.01%	1.81%	0.39%

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

中欧价值智选回报混合型证券投资基金

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

(2013年5月14日至2013年9月30日)

注:本基金合同生效日为2013年5月14日,建仓期为2013年5月14日至2013年11月13日,目前本基金仍处于建仓期;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		
荀开红	本基金基金经理,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,中欧成长优选回报灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理,总经理助理兼权益投资部总监	2013-5-14	-	7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、中欧价值智选回报混合型证券投资基金基金经理、中欧成长优选回报灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理、总经理助理兼权益投资部总监。

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、《中欧价值智选回报混合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。

4.3.2 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。

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

今年前三季度的投资总的来说我们完成的并不好,主要的问题在于我们低估了IPO暂停的时间长度而提前撤出了一些投资板块,IPO的暂停不只在资金和股票供给两个层面上增强了泡沫的大小,而且依据索罗斯的反身理论,因为泡沫的存在反过来影响到了公司的基本面,以致于创业板螺旋式不断上涨。

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2.88%,同期业绩比较基准增长率为1.07%,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

反思过往之外,展望四季度,我们将看眼以下机会:在改革深入中能真正基本面受益的公司、在转型过程中能抓住机会成长的公司、在稳定行业中能持续提高竞争力扩大市场份额的公司、受预期影响严重低估但基本面仍然健康的公司的估值修复机会,而另一个重要的任务是要防范泡沫破灭过程中对基金净值的伤害,当然,后一个任务未必一定在今年四季度。

§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	81,851,103.69	23.45
	其中:股票	81,851,103.69	23.45
2	固定收益投资	113,036,938.00	32.39
	其中:债券	113,036,938.00	32.39
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	132,000,000.00	37.82
	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	9,714,068.64	2.78
6	其他各项资产	12,386,224.02	3.55
7	合计	348,988,334.35	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	采矿业	-	-
C	制造业	42,883,889.81	12.41
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,549,800.00	0.45
E	建筑业	7,901,570.00	2.29
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	12,559,987.00	3.63
J	金融业	4,274,306.40	1.24
K	房地产业	6,600,560.00	1.91
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,863,690.48	0.54
N	水利、环境和公共设施管理业	4,217,300.00	1.22
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	81,851,103.69	23.69

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	002065	东华软件	138,000	4,123,440.00	1.19
2	002303	美盈森	99,966	3,876,681.48	1.12
3	300014	亿纬锂能	100,000	3,749,000.00	1.08
4	600978	宜华木业	690,000	3,643,200.00	1.05
5	002410	广联达	137,910	3,599,451.00	1.04
6	002358	森源电气	249,945	3,579,212.40	1.04
7	002081	金螳螂	155,000	3,397,600.00	0.98
8	601318	中国平安	91,000	3,248,700.00	0.94
9	002482	广田股份	155,000	3,216,250.00	0.93
10	600699	均胜电子	219,470	3,129,642.20	0.91

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	8,995,500.00	2.60
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,987,000.00	2.89
	其中:政策性金融债	9,987,000.00	2.89
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	79,356,000.00	22.97
7	可转债	14,698,438.00	4.25
8	其他	-	-
9	合计	113,036,938.00	32.71

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	1382217	13天业MTN1	400,000	39,132,000.00	11.32
2	1182066	11宝新MTN1	200,000	20,272,000.00	5.87
3	1282488	12现代投MTN1	200,000	19,952,000.00	5.77
4	110023	民生转债	100,000	10,581,000.00	3.06
5	130236	13国开36	100,000	9,987,000.00	2.89

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,参与股指期货的投资。此外,本基金还将运用股指期货来管理特殊情况下的流动性风险,如预期大额申购赎回、大量分红等。本基金本报告期内未投资股指期货。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本基金投资国债期货的投资政策

国债期货不属于本基金的投资范围,故此项不适用。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

国债期货不属于本基金的投资范围,故此项不适用。

5.9.3 本基金投资国债期货的投资评价

国债期货不属于本基金的投资范围,故此项不适用。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	51,336.78
2	应收证券清算款	10,090,739.46
3	应收股利	-
4	应收利息	2,242,858.17
5	应收申购款	1,289.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,386,224.02

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110023	民生转债	10,581,000.00	3.06
2	110016	川投转债	2,532,400.00	0.73
3	110022	同仁转债	1,336,500.00	0.39

5.10.5 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	002065	东华软件	4,123,440.00	1.19	筹划重大事项

5.10.6 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	362,462,469.83
本报告期基金总申购份额	71,058,886.87
减:本报告期基金总赎回份额	100,389,808.45
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	333,131,548.25

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本基金管理人本报告期内无申购、赎回或者买卖本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中欧价值智选回报混合型证券投资基金相关批准文件

2、《中欧价值智选回报混合型证券投资基金基金合同》

3、《中欧价值智选回报混合型证券投资基金托管协议》

4、《中欧价值智选回报混合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

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

8.3 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
二〇一三年十月二十五日

中欧货币市场基金

2013 第三季度 报告

2013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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一三年十月二十五日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年10月23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2013年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧货币
基金主代码	166014
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年12月12日
报告期末基金份额总额	384,982,929.34份
投资目标	在力争基金资产安全性和较高流动性的基础上,追求超越业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	本基金根据对短期利率变动的预测,采用投资组合平均剩余期限控制下的主动性投资策略,利用定性分析和定量分析方法,通过对短期金融工具的积极投资,在控制风险和保证流动性的基础上,力争获得稳定的当期收益。
业绩比较基准	同期七天通知存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为货币市场基金,属于证券投资基金中的低风险品种,其预期收益和风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。
基金管理人	中欧基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	中欧货币A / 中欧货币B
下属两级基金的交易代码	166014 / 166015
报告期末下属两级基金的份额总额	138,800,925.42份 / 246,182,003.92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(2013年7月1日-2013年9月30日)	
	中欧货币A	中欧货币B
1. 本期已实现收益	1,652,926.99	3,362,470.36
2. 本期利润	1,652,926.99	3,362,470.36
3. 期末基金资产净值	138,800,925.42	246,182,003.92

注: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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1. 中欧货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.1837%	0.0074%	0.3408%	0.0000%	0.8429%	0.0074%

注:本基金收益分配按日结转份额。

2. 中欧货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.2440%	0.0074%	0.3408%	0.0000%	0.9032%	0.0074%

注:本基金收益分配按日结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中欧货币市场