中欧新趋势股票型证券投资基金（LOF）

2014 第一季度 报告

2014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：2014年4月19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2014年4月17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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧新趋势股票（LOF）（场内简称：中欧趋势）
基金主代码	166001
交易代码	166001
基金运作方式	契约型上市开放式（LOF）
基金合同生效日	2007年1月29日
报告期末基金份额总额	2,441,012,395.80份
投资目标	本基金通过投资于可能从中国经济以及资本市场新趋势获益的公司，在兼顾风险的原则下，追求超越基金业绩比较基准的长期稳定资本增值。
投资策略	本基金的投资风格以积极的股票选择策略为特点，注重挖掘基于未来趋势的企业价值。资产配置和行业配置层面，本基金在正常市场条件下不做主动性资产配置调整，并倾向于持有较多符合经济发展和市场变革新趋势的行业。股票选择层面，本基金通过客观化的定量分析、主观化的定性分析、证券估值等步骤选择合适的、物有所值的上市公司股票构建最优投资组合。
业绩比较基准	80%×富时中国A600指数+20%×富时中国国债全价指数
风险收益特征	本基金属于中高风险、追求长期稳定资本增值的股票型证券投资基金。在严格控制风险的前提下，本基金的投资将以前瞻的眼光把握经济发展与市场变革的中长期趋势，努力挖掘个股与板块、行业的投资机遇。
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（2014年1月1日-2014年3月31日）
1.本期已实现收益	34,446,744.80
2.本期利润	12,513,274.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.0049
4.期末基金资产净值	1,831,825,124.78
5.期末基金份额净值	0.7504

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

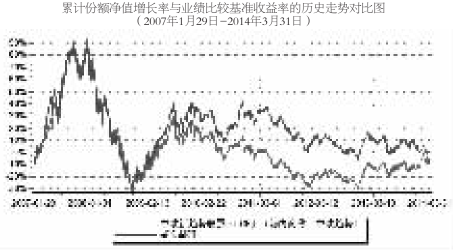
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.66%	1.48%	-5.15%	0.97%	5.81%	0.51%

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

中欧新趋势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

（2007年1月29日-2014年3月31日）



注：本基金合同生效日为2007年1月29日，建仓期为2007年1月29日至2007年7月28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；本报告期内，本基金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		
周蔚文	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，副总经理、投资总监兼事业部一部负责人	2011年8月16日	–	14年	管理学硕士。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。2011年1月加入中欧基金管理有限公司，历任研究部总监、中欧盛世成长分级股票型证券投资基金基金经理；现任副总经理、投资总监兼事业部一部负责人、中欧新蓝筹灵活配置混合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（LOF）基金经理。
魏博	本基金基金经理	2012年8月15日	2014年1月10日	6年	复旦大学区域经济学专业硕士。历任中原证券股份有限公司研究员，东方证券股份有限公司研究员。2009年11月加入中欧基金管理有限公司，历任中欧新动力股票型证券投资基金（LOF）基金经理助理兼研究员、中欧新趋势股票型证券投资基金（LOF）基金经理；现任中欧盛世成长分级股票型证券投资基金基金经理、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、《中欧新趋势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运作分析

2014年以来，需求放缓、经济减速已成为大家的共识。股票市场依旧延续了成长的风格，但出现了明显的分化。我们在此期间保持基金仓位的中性，继续持有前期看好的机器人与自动化、医疗器械与医疗服务、LED、环保、TMT、教育等行业；减持了部分预期在2015年增长不确定的电子、房地产等个股。未来我们将继续挖掘利润具有多年增长潜力的细分行业，这些细分行业既包括前景灿烂的新兴产业，也包括否极泰来的传统产业。

4.5 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0.66%，同期业绩比较基准增长率为-5.15%，基金投资收益高于同期业绩比较基准。

§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	1,559,481,831.96	84.76
	其中：股票	1,559,481,831.96	84.76
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	49,945,000.00	2.71
	其中：债券	49,945,000.00	2.71
	资产支持证券	–	–
4	贵金属投资	–	–
5	金融衍生品投资	–	–
6	买入返售金融资产	120,000,000.00	6.52
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
7	银行存款和结算备付金合计	86,392,740.38	4.70
8	其他资产	24,088,766.53	1.31
9	合计	1,839,908,338.87	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	62,920,831.96	3.43
B	采矿业	–	–
C	制造业	1,148,975,738.40	62.72
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	48,160,000.00	2.63
G	交通运输、仓储和邮政业	6,340,000.00	0.35
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	–	–
J	金融业	–	–
K	房地产业	76,854,902.92	4.20
L	租赁和商务服务业	–	–
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	81,107,618.24	4.43
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	41,403,157.90	2.26
Q	卫生和社会工作	57,354,640.46	3.13
R	文化、体育和娱乐业	36,364,942.08	1.99
S	综合	–	–
	合计	1,559,481,831.96	85.13

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	002223	鱼跃医疗	3,864,877	118,458,480.05	6.47
2	300024	机器人	2,000,000	91,400,000.00	4.99
3	000002	万 科A	9,499,988	76,854,902.92	4.20
4	600261	阳光照明	4,299,951	68,627,217.96	3.75
5	600763	通策医疗	1,399,918	57,354,640.46	3.13
6	002604	龙力生物	3,509,831	55,420,231.49	3.03
7	300124	汇川技术	750,000	53,272,500.00	2.91
8	002465	海格通信	2,783,810	52,419,142.30	2.86
9	000525	红 太 阳	3,600,000	51,408,000.00	2.81
10	300043	互动娱乐	1,500,000	49,755,000.00	2.72

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	49,945,000.00	2.73
	其中：政策性金融债	49,945,000.00	2.73
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	49,945,000.00	2.73

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	130236	13国开36	500,000	49,945,000.00	2.73

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10.2 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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,527,374.59
2	应收证券清算款	21,180,339.73
3	应收股利	–
4	应收利息	1,333,749.09
5	应收申购款	47,303.12
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	24,088,766.53

5.11.4 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。

5.11.5 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	002223	鱼跃医疗	118,458,480.05	6.47	停牌或网下申购锁定期
2	300043	互动娱乐	49,755,000.00	2.72	停牌或网下申购锁定期

5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	2,407,722,181.25
报告期期间基金总申购份额	362,604,873.93
减：报告期期间基金总赎回份额	329,314,659.38
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	–
报告期期末基金份额总额	2,441,012,395.80

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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、中欧新趋势股票型证券投资基金（LOF）相关批准文件
2、《中欧新趋势股票型证券投资基金（LOF）基金合同》
3、《中欧新趋势股票型证券投资基金（LOF）托管协议》
4、《中欧新趋势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

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
二〇一四年四月十九日

中欧纯债添利分级债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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：中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期：2014年4月19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股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年4月17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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧纯债添利分级债券（场内简称：中欧添利）	
基金主代码	166021	
基金运作方式	契约型。添利A在添利B的每个封闭运作期内每满半年开放一次，接受申购与赎回申请；添利B根据基金合同的约定定期开放，接受申购与赎回申请，其余时间封闭运作。本基金在添利B的两个封闭运作期之间设置过渡期，办理添利A与添利B的赎回、折算以及申购等事宜。基金合同生效后，在本基金符合法律法规和深圳证券交易所规定的上市条件的情况下，本基金添利B份额申请上市与交易。	
基金合同生效日	2013年11月28日	
报告期末基金份额总额	1,347,672,794.64份	
投资目标	在严格控制风险的基础上，为投资者谋求稳健的投资收益。	
投资策略	本基金通过对宏观经济、利率走势、资金供求、信用风险状况、证券市场走势等方面的分析和预测，采取信用策略、久期策略、收益率曲线策略、收益率利差策略、息差策略、债券选择策略等，在严格的风险控制基础上，力求实现基金资产的稳定增值。	
业绩比较基准	中债综合（全价）指数收益率	
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金，属于具有中低预期风险、预期收益特征的基金品种，其长期平均预期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	中欧纯债添利分级债券A	中欧纯债添利分级债券B
下属两级基金的交易代码	166022	150159
报告期末下属两级基金的份额总额	942,266,844.64份	405,405,950.00份
下属两级基金的风险收益特征	添利A将表现出低风险、收益稳定的明显特征，其预期收益和预期风险要低于普通的债券型基金份额。	添利B将表现出高风险、高收益的显著特征，其预期收益和预期风险要高于普通的债券型基金份额。

§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（2014年1月1日-2014年3月31日）
1.本期已实现收益	18,422,959.95
2.本期利润	23,373,258.29
3.加权平均基金份额本期利润	0.0173
4.期末基金资产净值	1,380,414,895.71
5.期末基金份额净值	1.024

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

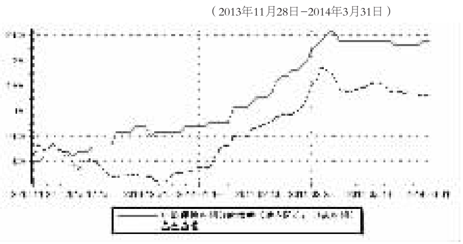
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.69%	0.08%	1.62%	0.08%	0.07%	–

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

中欧纯债添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

（2013年11月28日-2014年3月31日）



注：1.本基金基金合同生效日为2013年11月28日，建仓期为2013年11月28日至2014年5月27日，目前本基金仍处于建仓期；

2.截至本报告期末，本基金基金合同生效不满一年。

3.3 其他指标

金额单位：人民币元

其他指标	报告期末（2014年3月31日）
添利A与添利B基金份额配比	7:3
期末添利A份额参考净值	1.017
期末添利A份额累计参考净值	1.017
期末添利B份额参考净值	1.041
期末添利B份额累计参考净值	1.041
添利A的预计年收益率	4.9%

§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		
姚文辉	本基金基金经理，中欧信用增利分级债券型证券投资基金基金经理，中欧货币市场基金基金经理	2013年11月28日	–	6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。2011年8月加入中欧基金管理有限公司，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、中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理；现任中欧信用增利分级债券型证券投资基金基金经理、中欧货币市场基金基金经理、中欧纯债添利分级债券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、《中欧纯债添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、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运作分析

今年一季度资金面呈现出季节性的宽松，推动债券市场出现小幅上涨，但我们认为此为反弹而非反转，因此在第一季度并未提升整体仓位和久期，依然保持谨慎操作。主要仓位结构并未出现太大波动，依然以短久期品种为主，以期在规避市场下跌风险的前提下获取稳定收益。

4.5 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1.69%，同期业绩比较基准增长率为1.62%，基金投资收益高于同期业绩比较基准。

§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	–	–
	其中：股票	–	–
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	1,467,466,770.20	80.04
	其中：债券	1,407,466,770.20	76.77
	资产支持证券	60,000,000.00	3.27
4	贵金属投资	–	–
5	金融衍生品投资	–	–
6	买入返售金融资产	–	–
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
7	银行存款和结算备付金合计	347,300,209.77	18.94
8	其他资产	18,660,435.89	1.02
9	合计	1,833,427,415.86	100.00

5.2 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。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	60,690,000.00	4.40
	其中：政策性金融债	60,690,000.00	4.40
4	企业债券	421,635,770.20	30.54
5	企业短期融资券	520,640,000.00	37.72
6	中期票据	404,501,000.00	29.30
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	1,407,466,770.20	101.96

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	101455002	14汉城投MTN001	1,000,000	104,550,000.00	7.57
2	041360088	13苏国信CP004	1,000,000	100,660,000.00	7.29
3	101462002	14海亮MTN001	800,000	80,088,000.00	5.80
4	041453019	14恒逸CP002	700,000	70,098,000.00	5.08
5	101464002	14哈投集MTN001	500,000	50,540,000.00	3.66

5.6 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资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	ABS002	吉市城建收益02	400,000	40,000,000.00	2.90
2	ABS001	吉市城建收益01	200,000	20,000,000.00	1.45

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10.2 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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	85,086.26
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	18,513,319.07
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	62,030.56
8	其他	–
9	合计	18,660,435.89

5.11.4 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。

5.11.5 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。

5.11.6 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

项目	中欧纯债添利分级债券A	中欧纯债添利分级债券B
报告期期初基金份额总额	942,266,844.64	405,405,950.00
报告期期间基金总申购份额	–	–
减：报告期期间基金总赎回份额	–	–
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	–	–
报告期期末基金份额总额	942,266,844.64	405,405,950.00

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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、中欧纯债添利分级债券型证券投资基金相关批准文件
2、《中欧纯债添利分级债券型证券投资基金基金合同》
3、《中欧纯债添利分级债券型证券投资基金托管协议》
4、《中欧纯债添利分级债券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
二〇一四年四月十九日

中欧新动力股票型证券投资基金（LOF）

2014 第一季度 报告

2014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：中国光大银行股份有限公司
报告送出日期：2014年4月19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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年4月17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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧新动力股票（LOF）（场内简称：中欧动力）
基金主代码	166009
交易代码	166009
基金运作方式	契约型上市开放式（LOF）
基金合同生效日	2011年2月10日
报告期末基金份额总额	1,183,480,444.32份
投资目标	本基金通过投资于促进中国经济发展方式加快转变的新动力行业和上市公司，以求充分分享中国经济未来持续发展的成果并力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金采用"自上而下"和"自下而上"相结合的投资策略。在资产配置方面，自上而下地调整股票和债券等各类资产的配置比例；在投资品种选择方面，自下而上地选择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×75%+中证全债指数收益率×25%
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于证券投资基金中较高风险，较高收益的投资品种，预期风险和预期收益高于混合型基金、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	中国光大银行股份有限公司

§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（2014年1月1日-2014年3月31日）
1.本期已实现收益	143,211,205.01
2.本期利润	-16,230,836.52
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0135
4.期末基金资产净值	1,362,483,586.09
5.期末基金份额净值	1.1513

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

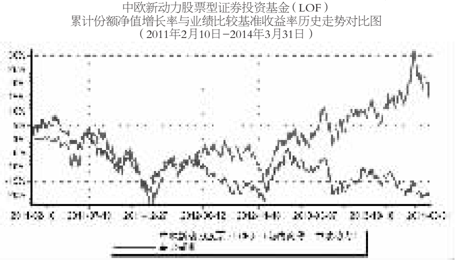
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.66%	1.48%	-5.28%	0.89%	4.62%	0.59%

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

中欧新动力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历史走势对比图

（2011年2月10日-2014年3月31日）



注：本基金合同生效日为2011年2月10日，建仓期为2011年2月10日至2011年8月9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，中欧价值发现股票型证券投资基金基金经理，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，事业部二部负责人	2011年2月10日	–	8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、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、事业部二部负责人。

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、《中欧新动力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运作分析

2014年1季度，市场整体表现比较大的波动性，各类主题一波波涌来又很快的退潮。本基金以继续坚持自下而上、行业分散、个股分散、动态调整和优化个股的做法，但受市场影响基金净值仍略有下降。

4.5 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-0.66%，同期业绩比较基准增长率为-5.28%，基金投资收益高于同期业绩比较基准。

§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	1,086,187,550.75	79.37
	其中：股票	1,086,187,550.75	79.37
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	45,106,529.48	3.30
	其中：债券	45,106,529.48	3.30
	资产支持证券	–	–
4	贵金属投资	–	–
5	金融衍生品投资	–	–
6	买入返售金融资产	130,000,000.00	9.50
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
7	银行存款和结算备付金合计	68,689,565.44	5.02
8	其他资产	38,473,163.99	2.81
9	合计	1,368,456,809.66	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	29,119,204.09	2.14
B	采矿业	12,025,500.00	0.88
C	制造业	863,141,191.68	63.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,732,790.00	0.20
E	建筑业	19,494,512.54	1.43
F	批发和零售业	29,959,185.66	2.20
G	交通运输、仓储和邮政业	7,925,000.00	0.58
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	85,328,872.34	6.26
J	金融业	13,034,000.00	0.96
K	房地产业	4,045,000.00	0.30
L	租赁和商务服务业	5,555,666.64	0.41
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	10,292,627.80	0.76
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	3,534,000.00	0.26
S	综合	–	–
	合计	1,086,187,550.75	79.72

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	603008	喜临门	1,993,227	20,570,102.64	1.51
2	600519	贵州茅台	116,000	17,945,200.00	1.32
3	300020	银江股份	525,450	16,593,711.00	1.22
4	002450	康得新	770,000	15,292,200.00	1.12
5	002358	森源电气	704,668	15,115,128.60	1.11
6	300145	南方泵业	399,743	14,666,570.67	1.08
7	601012	隆基股份	1,099,869	14,463,277.35	1.06
8	000639	西王食品	969,000	14,457,480.00	1.06
9	000581	威孚高科	614,644	14,075,347.60	1.03
10	002236	大华股份	490,936	14,035,860.24	1.03

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	44,946,500.00	3.30
	其中：政策性金融债	44,946,500.00	3.30
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	160,029.48	0.01
8	其他	–	–
9	合计	45,106,529.48	3.31

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	130243	13国开43	200,000	19,974,000.00	1.47
2	130236	13国开36	150,000	14,983,500.00	1.10
3	130308	13进出08	100,000	9,989,000.00	0.73
4	128004	久立转债	1,560	160,029.48	0.01
5	–	–	–	–	–

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10.2 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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的上市公司西安隆基硅材料股份有限公司（隆基股份，代码：601012）于2013年5月4日发布公告称："2013年5月4日收到中国证券监督管理委员会武汉稽查局下发的《立案稽查通知书》（编号：武稽查立通字【2013】01号），因公司涉嫌违反《中华人民共和国证券法》及相关法规，中国证券监督管理委员会决定对公司立案稽查。"

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。公司被立案调查的原因是因为：单晶硅产品制造商隆基股份于2012年4月11日在主板首次公开发行股票并上市，但隆基股份上市当年公布的年报即出现业绩大幅"变脸"。隆基股份2012年年报显示，去年净利润亏损为5467.22万元，而2011年同期，隆基股份调整后的净利润则为盈利2.94亿元，上市前后业绩差异明显。本基金投研团队认为：隆基股份2012年亏损是整个光伏行业低迷导致，2013年3月20日，无锡市中级人民法院依据《破产法》裁定，对无锡尚德太阳能电力有限公司（以下简称"无锡尚德"）实施破产重整，隆基股份对尚未收回的无锡尚德应收款项采取个别认定法追加计提坏账准备9077万元，导致2012年年度合并报表净利润为亏损。但是随着2013年光伏行业复苏，公司业绩已经大幅改善，本基金买入该公司时已公布2013年业绩预告：预计公司2013年年度经营业绩与上年同期相比，将实现扭亏为盈，实现归属于母公司的净利润6500万元左右，隆基股份的业绩改善已经在一定程度上证实了隆基股份在资产质量上并无问题，而且在经历了光伏行业寒冬后吸取教训，努力提升了成本控制能力，也提升了自身投资价值。事实上公司于2014年4月8日收到中国证券监督管理委员会下发的《结案通知书》（结案字【2014】4号）："2013年4月，我会对西安隆基硅材料股份有限公司涉嫌信息披露违法行为立案稽查。经审理，西安隆基硅材料股份有限公司的涉案违法事实不成立，我会决定本案结案。"

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，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	815,834.98
2	应收证券清算款	35,997,625.48
3	应收股利	–
4	应收利息	1,088,832.36
5	应收申购款	570,871.17
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	38,473,163.99

5.11.4 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。

5.11.5 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。

5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	1,181,812,680.09
报告期期间基金总申购份额	659,825,155.52
减：报告期期间基金总赎回份额	658,157,391.29
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	–
报告期期末基金份额总额	1,183,480,444.32

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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、中欧新动力股票型证券投资基金（LOF）相关批准文件
2、《中欧新动力股票型证券投资基金（LOF）基金合同》
3、《中欧新动力股票型证券投资基金（LOF）托管协议》
4、《中欧新动力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

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
二〇一四年四月十九日