# 中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金

## 2014 第三季度 报告

2014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:中国建设银行股份有限公司**
**报告送出日期:2014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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014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2014年7月1日起至2014年9月30日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 中欧新蓝筹混合 |
| 基金主代码 | 166002 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2008年7月25日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,315,386,010.44份 |
| 投资目标 | 本基金通过主要投资于未来持续成长能力强的潜力公司,同时通过合理的动态资产配置,在注重风险控制的原则下,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,注重挖掘被低估的未来成长性好的企业。资产配置方面,本基金将会综合评估宏观经济、市场、资金等各方面情况,及时、积极、充分地调整资产配置结构。股票选择层面,本基金将通过综合采用定量分析、定性分析和实地调研等研究方法,自下而上、精选个股,综合衡量股票的投资价值和风险因素,注重买入股票的安全边际,中长期投资成长潜力大的个股,以充分分享中国经济高速成长的成果。 |
| 业绩比较基准 | 60%×沪深300指数+35%×上证国债指数+5%×一年期定期存款利率 |
| 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风险中等,追求长期稳定资本增值的混合型证券投资基金。 |
| 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(2014年7月1日-2014年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 142,817,195.32 |
| 2.本期利润 | 252,268,326.20 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1340 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,648,728,660.73 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.1440 |

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 | 11.66% | 0.73% | 8.25% | 0.54% | 3.41% | 0.19% |

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

中欧新蓝筹灵活配置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历史走势对比图

(2008年7月25日-2014年9月30日)

注:本基金合同生效日为2008年7月25日,建仓期为2008年7月25日至2009年1月24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 | | |
| 周蔚文 | 本基金基金经理,中欧新趋势股票型证券投资基金(LOF)基金经理,副总经理,投资总监兼事业部一部负责人。 | 2011年5月23日 | - | 15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。 |

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、本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

我们在整个季度看好股票市场表现,继续按照行业精选的思路自上而下选择中长期前景看好的行业,在机器人、环保、医疗、教育、TMT、养殖等行业中加入了新能源、3D打印、互联网金融、光伏、白酒、其它农业等行业,对于原有的一些标的,我们在比较了公司成长性与市值之后做了一些调整。另外,我们也阶段性参与了地产、非银金融、汽车等行业。

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11.66%,同期业绩比较基准增长率为8.25%,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 | 1,782,150,936.41 | 65.92 |
| | 其中:股票 | 1,782,150,936.41 | 65.92 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 10,070,000.00 | 0.37 |
| | 其中:债券 | 10,070,000.00 | 0.37 |
| | 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 | - | - |
| | 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 | 314,501,060.92 | 11.63 |
| 8 | 其他资产 | 596,654,596.24 | 22.07 |
| 9 | 合计 | 2,703,376,593.57 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 序号 | 行业类别 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|
| A | 农、林、牧、渔业 | 205,808,162.92 | 7.77 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 1,240,304,498.76 | 46.83 |
| 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 | 38,921,556.80 | 1.47 |
| 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 | 20,778,000.00 | 0.78 |
| J | 金融业 | 100,645,615.29 | 3.80 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 28,729,404.24 | 1.08 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 39,697,157.80 | 1.50 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 39,569,439.00 | 1.49 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | 67,697,101.60 | 2.56 |
| | 合计 | 1,782,150,936.41 | 67.28 |

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 | 3,499,952 | 101,498,608.00 | 3.83 |
| 2 | 002714 | 牧原股份 | 1,663,813 | 91,459,800.61 | 3.45 |
| 3 | 600401 | 海润光伏 | 9,425,681 | 89,449,712.69 | 3.38 |
| 4 | 002304 | 洋河股份 | 1,199,858 | 75,747,035.54 | 2.86 |
| 5 | 300021 | 大禹节水 | 4,199,964 | 73,289,371.80 | 2.77 |
| 6 | 600066 | 宇通客车 | 4,000,108 | 72,921,968.84 | 2.75 |
| 7 | 600212 | 江泉实业 | 7,871,756 | 67,697,101.60 | 2.56 |
| 8 | 300003 | 乐普医疗 | 2,800,077 | 65,801,809.50 | 2.48 |
| 9 | 002447 | 壹桥苗业 | 3,639,506 | 62,890,663.68 | 2.37 |
| 10 | 002610 | 爱康科技 | 2,852,425 | 57,276,694.00 | 2.16 |

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 | 10,070,000.00 | 0.38 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | - | - |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 10,070,000.00 | 0.38 |

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 | 112217 | 14东江01 | 100,000 | 10,070,000.00 | 0.38 |
| 2 | - | - | - | - | - |
| 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 | 702,859.55 |
| 2 | 应收证券清算款 | 582,516,596.23 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 204,590.67 |
| 5 | 应收申购款 | 13,230,549.79 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 596,654,596.24 |

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 | 1,492,532,798.23 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,259,427,800.15 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 436,574,587.94 |
| 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 | 2,315,386,010.44 |

### §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、中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金相关批准文件

2、《中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

3、《中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

4、《中欧新蓝筹灵活配置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

二〇一四年十月二十五日

# 中欧中小盘股票型证券投资基金(LOF)

## 2014 第三季度 报告

2014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:中国邮政储蓄银行股份有限公司**
**报告送出日期:2014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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014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2014年7月1日起至2014年9月30日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 中欧中小盘股票(LOF)(场内简称:中欧小盘) |
| 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 | 3,145,953,575.03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7月1日-2014年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 53,600,389.55 |
| 2.本期利润 | 235,939,321.50 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1050 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,520,941,016.86 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.8013 |

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 | 14.10% | 0.92% | 16.65% | 0.71% | -2.55% | 0.21% |

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历史走势对比图

(2009年12月30日-2014年9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 | | |
| 魏博 | 本基金基金经理,中欧盛世成长分级股票型证券投资基金基金经理。 | 2014年1月10日 | - | 7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。 |
| 曹剑飞 | 本基金基金经理,投资总监,事业部五部负责人 | 2014年8月18日 | - | 13年 | 统计学专业硕士。历任长江证券有限责任公司投资部分析师,泰信基金管理有限公司研究员、基金经理助理,华宝兴业基金管理有限公司研究员、基金经理助理,农银汇理基金管理有限公司投资总监、农银汇理行业成长股票型证券投资基金基金经理、农银汇理大盘蓝筹股票型证券投资基金基金经理、农银汇理低估值高增长股票型证券投资基金基金经理、农银汇理消费主题股票型证券投资基金基金经理。2014年4月加入中欧基金管理有限公司,现任投资总监、事业部五部负责人、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、本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

维持中长期看多的观点。

第一,无风险收益率下降,流动性改善

近期宏观经济数据不好,那么货币政策宽松的预期明确,流动性将继续改善。无风险收益率持续下降,权益类资产吸引力上升。

第二,经济结束加速下滑过程

微刺激政策、定向降准等保证了经济不会加速下滑。根据历史经验来看,经济只要不加速下滑,股市和经济之间的相关性并不是太大。

第三,国企改革、并购重组为市场提供活力

国企改革进程陆续实质性展开,并购重组也将成为常态,经济转型期需要改革和并购重组来降杠杆、去产能、促转型。并且这些将与资本市场形成良性循环。

第四,新增资金不断进入

1.我们监测海外资金在持续流入。人民币国际化进程大势所趋,全球资产对中国市场的配置比例将逐步提升。沪港通只是第一步。

2.个人投资者踊跃进场,可以从散户开户数据和融资融券余额数据看出;

3.房地产等实体中的资金出来进入股市;

4.专注信托等非标资产的资金撤出进入股市,主要是由于无风险利率下降带动非标收益率下降,并且打破刚性兑付的风险在增加;

5.机构投资者,特别是保险公司权益投资占比低,未来还会提供新增资金。

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14.1%,同期业绩比较基准增长率为16.65%,基金投资收益低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 | 2,275,457,018.56 | 86.25 |
| | 其中:股票 | 2,275,457,018.56 | 86.25 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中:债券 | - | - |
| | 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 | - | - |
| | 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 | 344,380,091.83 | 13.05 |
| 8 | 其他资产 | 18,485,069.10 | 0.70 |
| 9 | 合计 | 2,638,322,179.49 | 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 | 3,353.17 | - |
| B | 采矿业 | 103,373,137.89 | 4.10 |
| C | 制造业 | 1,197,439,417.64 | 47.50 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 22,738,976.70 | 0.90 |
| E | 建筑业 | 72,929,002.80 | 2.89 |
| F | 批发和零售业 | 161,435,446.99 | 6.40 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | 33,522,668.40 | 1.33 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 590,829,064.43 | 23.44 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 50,278,893.84 | 1.99 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | - | - |
| 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 | 42,907,056.70 | 1.70 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 2,275,457,018.56 | 90.26 |

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 | 300113 | 顺网科技 | 5,014,385 | 148,927,234.50 | 5.91 |
| 2 | 000848 | 承德露露 | 4,793,587 | 105,363,042.26 | 4.18 |
| 3 | 300157 | 恒泰艾普 | 5,765,373 | 103,373,137.89 | 4.10 |
| 4 | 002153 | 石基信息 | 1,427,659 | 100,178,832.03 | 3.97 |
| 5 | 600511 | 国药股份 | 3,349,847 | 90,278,376.65 | 3.58 |
| 6 | 300274 | 阳光电源 | 4,000,109 | 78,802,147.30 | 3.13 |
| 7 | 600850 | 华东电脑 | 1,999,967 | 77,098,727.85 | 3.06 |
| 8 | 600420 | 现代制药 | 3,219,540 | 76,238,707.20 | 3.02 |
| 9 | 002060 | 粤水电 | 10,478,305 | 72,929,002.80 | 2.89 |
| 10 | 600651 | 飞乐音响 | 7,999,872 | 71,518,855.68 | 2.84 |

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序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 | 2,120,515.10 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 60,950.32 |
| 5 | 应收申购款 | 16,288,480.48 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | 15,123.20 |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 18,485,069.10 |

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 | 300157 | 恒泰艾普 | 103,373,137.89 | 4.10 | 重大资产重组 |

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 | 1,237,345,723.97 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 2,156,717,134.74 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 248,109,283.68 |
| 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 | 3,145,953,575.03 |

### §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

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

二〇一四年十月二十五日

# 中欧价值发现股票型证券投资基金

## 2014 第三季度 报告

2014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:中国建设银行股份有限公司**
**报告送出日期:2014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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014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2014年7月1日起至2014年9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 |
| 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 | 1,032,249,487.86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(2014年7月1日-2014年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 102,616,884.38 |
| 2.本期利润 | 259,711,552.31 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.2435 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,437,641,645.95 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.393 |

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 | 21.24% | 0.84% | 10.72% | 0.72% | 10.52% | 0.12% |

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历史走势对比图

(2009年7月24日-2014年9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 | | |
| 苟开红 | 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,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。 | 2009年10月9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、本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

2014年三季度,市场整体表现较好,本基金在二季末充分利用市场调整优化个股、提高仓位,而在本季也依据市场的轮动而不断动态调整、优化组合,取得了相对较好的业绩表现,报告期内净值实现正增长。

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21.24%,同期业绩比较基准增长率为10.72%,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 | 1,143,970,563.17 | 78.60 |
| | 其中:股票 | 1,143,970,563.17 | 78.60 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 20,048,000.00 | 1.38 |
| | 其中:债券 | 20,048,000.00 | 1.38 |
| | 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 | 70,000,000.00 | 4.81 |
| | 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 | 218,378,554.65 | 15.00 |
| 8 | 其他资产 | 3,100,075.92 | 0.21 |
| 9 | 合计 | 1,455,497,193.74 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 序号 | 行业类别 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|
| A | 农、林、牧、渔业 | 56,115,753.46 | 3.90 |
| B | 采矿业 | 45,507,944.72 | 3.17 |
| C | 制造业 | 796,786,637.24 | 55.42 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 24,322,045.20 | 1.69 |
| E | 建筑业 | 16,194,025.00 | 1.13 |
| F | 批发和零售业 | 24,083,176.82 | 1.68 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 52,527,026.10 | 3.65 |
| H | 住宿和餐饮业 | 2,563,937.80 | 0.18 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 73,801,175.78 | 5.13 |
| J | 金融业 | 8,295,300.00 | 0.58 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 4,335,000.00 | 0.30 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 8,429,299.45 | 0.59 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 26,892,041.60 | 1.87 |
| 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 | 4,117,200.00 | 0.29 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 1,143,970,563.17 | 79.57 |

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 | 002505 | 大康牧业 | 1,250,500 | 20,820,825.00 | 1.45 |
| 2 | 300185 | 通裕重工 | 2,937,912 | 19,948,422.48 | 1.39 |
| 3 | 300076 | GQY视讯 | 961,000 | 19,604,400.00 | 1.36 |
| 4 | 002389 | 南洋科技 | 1,739,412 | 18,976,984.92 | 1.32 |
| 5 | 300049 | 福瑞股份 | 514,147 | 18,817,780.20 | 1.31 |
| 6 | 600751 | 天津海运 | 2,049,992 | 18,470,427.92 | 1.28 |
| 7 | 002073 | 软控股份 | 1,482,000 | 18,228,600.00 | 1.27 |
| 8 | 601890 | 亚星锚链 | 1,699,982 | 18,223,807.04 | 1.27 |
| 9 | 300101 | 振芯科技 | 591,933 | 16,751,703.90 | 1.17 |
| 10 | 601872 | 招商轮船 | 4,999,938 | 16,749,792.30 | 1.17 |

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 | 20,048,000.00 | 1.39 |
| | 其中:政策性金融债 | 20,048,000.00 | 1.39 |
| 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 | 20,048,000.00 | 1.39 |

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 | 140204 | 14国开04 | 200,000 | 20,048,000.00 | 1.39 |
| 2 | - | - | - | - | - |
| 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 | 534,713.92 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 773,664.99 |
| 5 | 应收申购款 | 1,791,697.01 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 3,100,075.92 |

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 | 1,052,895,551.49 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 378,379,034.59 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 399,025,098.22 |
| 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 | 1,032,249,487.86 |

### §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

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

二〇一四年十月二十五日