# 中欧鼎利分级债券型证券投资基金

## 2014 第四季度 报告

2014年12月31日

基金管理人:中欧基金管理有限公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
报告送出日期:2015年1月20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。
基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1月16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10月1日起至12月31日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 中欧鼎利分级债券 |
| 场内简称 | 中欧鼎利 |
| 基金主代码 | 166010 |
| 基金运作方式 | 契约型,本基金在基金合同生效后一年内封闭运作,不开放申购、赎回,鼎利A份额和鼎利B份额分别在深圳证券交易所上市交易。封闭期结束后,中欧鼎利份额开放申购、赎回,鼎利A份额和鼎利B份额继续上市交易但不可单独申购、赎回。 |
| 基金合同生效日 | 2011年6月16日 |
| 报告期末基金份额总额 | 109,186,947.59份 |
| 投资目标 | 在控制风险的基础上,力争为持有人创造稳定的长期回报。 |
| 投资策略 | 本基金在投资策略上兼顾投资原则以及本基金的固有特点,通过分散投资降低基金财产的非系统性风险,保持基金组合良好的流动性。在固定收益类资产投资方面,将综合运用久期配置策略、利率期限结构配置策略、骑乘策略、息差策略、信用策略、可转债投资策略、资产支持证券投资策略及流动性策略等。此外,本基金以股票类资产投资作为整体投资组合管理的辅助工具,为投资人提供适度参与股票市场的机会,并结合新股申购策略及权证投资策略以提高投资组合收益。 |
| 业绩比较基准 | 中国债券总指数×90%+沪深300指数×10% |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。 |
| 基金管理人 | 中欧基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中信银行股份有限公司 |

| 下属分级基金的基金简称 | 中欧鼎利分级债券 | 中欧鼎利分级债券A | 中欧鼎利分级债券B |
|---|---|---|---|
| 下属分级基金场内简称 | 中欧鼎利 | 鼎利A | 鼎利B |
| 下属分级基金的交易代码 | 166010 | 150039 | 150040 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 74,426,291.59份 | 24,332,459.00份 | 10,428,197.00份 |
| 下属分级基金的风险收益特征 | 本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种。预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。 | 鼎利A份额表现出低风险、收益稳定特征,其预期收益和预期风险要低于普通的债券型基金份额。 | 鼎利B份额表现出较高风险、收益相对较高的特征,其预期收益和预期风险要高于普通的债券型基金份额,类似于具有收益杠杆性的债券型基金份额。 |

### §3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

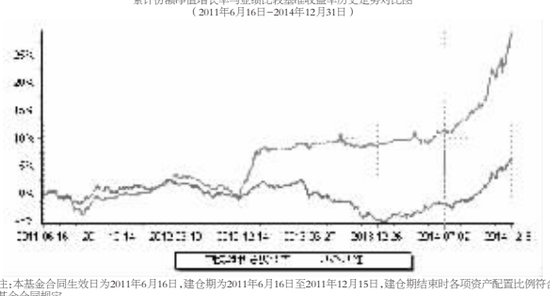
单位:人民币元

| 主要财务指标 | 报告期(2014年10月1日-2014年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 8,741,430.73 |
| 2.本期利润 | 13,247,699.04 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1165 |
| 4.期末基金资产净值 | 126,565,763.60 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.159 |

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 | 11.34% | 0.48% | 6.09% | 0.26% | 5.25% | 0.22% |

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
中欧鼎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历史走势对比图
(2011年6月16日-2014年12月31日)



注:本基金合同生效日为2011年6月16日,建仓期为2011年6月16日至2011年12月15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 | | |
| 袁争光 | 本基金基金经理,中欧纯债分级债券型证券投资基金基金经理,中欧沪深300指数增强型证券投资基金(LOF)基金经理,中欧增强回报债券型证券投资基金(LOF)基金经理 | 2014年5月7日 | | 8年 | 金融学专业硕士,历任上海金信证券研究所有限责任公司研究员,中原证券股份有限公司证券研究所研究员,光大保德信基金管理有限公司研究员。2009年10月加入中欧基金管理有限公司至今,曾任研究员、高级研究员、中欧鼎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助理、中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理助理、中欧货币市场基金基金经理助理;现任中欧纯债分级债券型证券投资基金的基金经理、中欧沪深300指数增强型证券投资基金(LOF)基金经理、中欧增强回报债券型证券投资基金(LOF)基金经理、中欧鼎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、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年四季度实体经济总体仍然疲弱,前11月工业累计增加值下行至8.3%,比1-9月份下降0.2个百分点,其中11月当月仅为7.2%。三驾马车中,固定资产投资前11月累计同比增长15.8%,比1-9月份下降0.3个百分点。社会消费零售总额前11月累计增长11.96%,与1-9月份微幅下降0.08个百分点。1-12月出口金额累计增长6.1%,比1-9月份上升1个百分点。从价格指标来看,12月份PPI和CPI分别为-3.3%,1.5%,下行明显。中观指标中,发电量处于低位,大宗商品价格下行显著,商品房交易量在年末出现一定的回暖。货币政策方面,央行积极适应新形势,于11月份下旬下调存贷款基准利率,并灵活运用多种货币政策工具,保持适度流动性。
在疲弱的经济基本面和偏宽松的货币环境下,四季度债券市场收益率总体下行,但年末受中证登质押新规影响,有较大程度的短升、权益市场方面,尽管宏观经济状况不佳,但受到流动性等因素的推动,股票市场出现了大幅上涨,转债由于其正股基本为大盘蓝筹类品种,转债市场在四季度表现突出。
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11.34%,同期业绩比较基准增长率为6.09%,基金投资收益高于同期业绩比较基准。
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
本报告期内,本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

### §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 | 9,969,598.20 | 7.81 |
| | 其中:股票 | 9,969,598.20 | 7.81 |
| 2 | 固定收益投资 | 106,078,976.09 | 83.07 |
| | 其中:债券 | 106,078,976.09 | 83.07 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 贵金属投资 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | 7,500,000.00 | 5.87 |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 6 | 银行存款和结算备付金合计 | 819,615.17 | 0.64 |
| 7 | 其他资产 | 3,335,035.97 | 2.61 |
| 8 | 合计 | 127,703,225.43 | 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 | 4,449,395.60 | 3.52 |
| 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 | 774,750.00 | 0.61 |
| 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 | - | - |
| J | 金融业 | 2,690,452.60 | 2.13 |
| K | 房地产业 | 2,055,000.00 | 1.62 |
| 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 | - | - |
| 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 | 9,969,598.20 | 7.88 |

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 | 601318 | 中国平安 | 35,060 | 2,619,332.60 | 2.07 |
| 2 | 600048 | 保利地产 | 100,000 | 1,082,000.00 | 0.85 |
| 3 | 000002 | 万 科A | 70,000 | 973,000.00 | 0.77 |
| 4 | 600511 | 国药股份 | 25,000 | 774,750.00 | 0.61 |
| 5 | 000538 | 云南白药 | 12,000 | 757,800.00 | 0.60 |
| 6 | 600104 | 上汽集团 | 35,000 | 751,450.00 | 0.59 |
| 7 | 000589 | 黔轮胎A | 100,038 | 670,254.60 | 0.53 |
| 8 | 002152 | 广电运通 | 28,000 | 620,200.00 | 0.49 |
| 9 | 600660 | 福耀玻璃 | 50,000 | 607,000.00 | 0.48 |
| 10 | 000625 | 长安汽车 | 33,700 | 553,691.00 | 0.44 |

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 | 5,872,800.00 | 4.64 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 20,081,000.00 | 15.87 |
| | 其中:政策性金融债 | 20,081,000.00 | 15.87 |
| 4 | 企业债券 | 57,825,021.49 | 45.69 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 11,458,000.00 | 9.05 |
| 7 | 可转债 | 10,842,154.60 | 8.57 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 106,078,976.09 | 83.81 |

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 | 1380254 | 13铁道04 | 200,000 | 20,464,000.00 | 16.17 |
| 2 | 101455002 | 14汉城投MTN001 | 100,000 | 11,458,000.00 | 9.05 |
| 3 | 1480225 | 13晋兰店债02 | 100,000 | 10,633,000.00 | 8.40 |
| 4 | 120213 | 12国开13 | 100,000 | 10,074,000.00 | 7.96 |
| 5 | 140218 | 14国开18 | 100,000 | 10,007,000.00 | 7.91 |

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 | 23,998.67 |
| 2 | 应收证券清算款 | 381,578.61 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 2,919,425.57 |
| 5 | 应收申购款 | 10,033.12 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 3,335,035.97 |

5.11.4 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 | 113005 | 平安转债 | 5,412,600.00 | 4.28 |
| 2 | 110020 | 南山转债 | 4,258,105.00 | 3.36 |
| 3 | 110017 | 中海转债 | 1,171,449.60 | 0.93 |

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 | 002152 | 广电运通 | 620,200.00 | 0.49 | 停牌 |

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 | 中欧鼎利分级债券 | 鼎利A | 鼎利B |
|---|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 88,108,523.75 | 18,792,799.00 | 8,054,057.00 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 16,129,513.61 | 5,539,660.00 | 2,374,140.00 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 29,811,745.77 | - | - |
| 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 | 74,426,291.59 | 24,332,459.00 | 10,428,197.00 |

注:本期申购包含配对转换转入份额,本期赎回包含配对转换转出份额。其中,鼎利A份额、鼎利B份额的本期申购(即配对转换入份额)之和等于中欧鼎利分级债券基金份额配对转换转出份额。

### §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、中欧鼎利分级债券型证券投资基金相关批准文件
2、《中欧鼎利分级债券型证券投资基金基金合同》
3、《中欧鼎利分级债券型证券投资基金托管协议》
4、《中欧鼎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
二〇一五年一月二十日

# 中欧新动力股票型证券投资基金(LOF)

## 2014 第四季度 报告

2014年12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:2015年1月20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2015年1月16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10月1日起至12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 | 1,944,059,863.79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10月1日-2014年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 169,513,863.23 |
| 2.本期利润 | -15,085,698.58 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0080 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,937,710,507.81 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.5111 |

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 | -0.87% | 1.28% | 32.85% | 1.24% | -33.72% | 0.04% |

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12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,中欧睿达定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理,事业部负责人 | 2011年2月10日 | - | 9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、中欧睿达定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理、事业部负责人。 |

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4季度,市场在央行宣布降息后,在场外资金流入下大盘股走出了一波大行情,并推动上证等大盘指数获得了近几年的最好年涨幅。在投资操作上,本基金以公司基本面研究为基础,坚持持有长期业绩有较大提升潜力、估值合理的公司,在上涨过程中择机止盈、动态调整,希望为2015年做好配置。
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-0.87%,同期业绩比较基准增长率为32.85%,基金投资收益低于同期业绩比较基准。
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
本报告期内,本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

### §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 | 2,609,056,306.32 | 88.22 |
| | 其中:股票 | 2,609,056,306.32 | 88.22 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 109,593,000.00 | 3.71 |
| | 其中:债券 | 109,593,000.00 | 3.71 |
| | 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 | - | - |
| | 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 | 177,271,211.59 | 5.99 |
| 8 | 其他资产 | 61,640,804.01 | 2.08 |
| 9 | 合计 | 2,957,561,321.92 | 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 | 101,504,600.15 | 3.46 |
| B | 采矿业 | 103,530,120.48 | 3.52 |
| C | 制造业 | 1,835,647,208.49 | 62.49 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 81,105,436.64 | 2.76 |
| E | 建筑业 | 89,746,779.45 | 3.05 |
| F | 批发和零售业 | 37,036,862.20 | 1.26 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 87,335,385.49 | 2.97 |
| H | 住宿和餐饮业 | 34,649,877.78 | 1.18 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 95,937,593.14 | 3.27 |
| J | 金融业 | 71,120.00 | - |
| K | 房地产业 | 46,919,277.00 | 1.60 |
| L | 租赁和商务服务业 | 22,226,001.60 | 0.76 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 6,716,568.28 | 0.23 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 27,647,115.62 | 0.94 |
| 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 | 38,982,360.00 | 1.33 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 2,609,056,306.32 | 88.81 |

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 | 600019 | 宝钢股份 | 7,899,962 | 55,378,733.62 | 1.89 |
| 2 | 600395 | 盘江股份 | 4,459,922 | 53,162,270.24 | 1.81 |
| 3 | 300055 | 万邦达 | 977,493 | 43,605,962.73 | 1.48 |
| 4 | 300140 | 启源装备 | 1,649,999 | 41,266,474.99 | 1.40 |
| 5 | 600888 | 新疆众和 | 5,144,401 | 41,052,319.98 | 1.40 |
| 6 | 300018 | 中元华电 | 2,963,812 | 39,211,232.76 | 1.33 |
| 7 | 300251 | 光线传媒 | 1,649,000 | 38,982,360.00 | 1.33 |
| 8 | 600691 | 阳煤化工 | 7,099,961 | 38,765,787.06 | 1.32 |
| 9 | 000703 | 恒逸石化 | 4,278,605 | 38,635,803.15 | 1.32 |
| 10 | 600596 | 新安股份 | 3,669,901 | 38,093,572.38 | 1.30 |

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 | 109,593,000.00 | 3.73 |
| | 其中:政策性金融债 | 109,593,000.00 | 3.73 |
| 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 | 109,593,000.00 | 3.73 |

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 | 120229 | 12国开29 | 1,100,000 | 109,593,000.00 | 3.73 |
| 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 本基金投资的上市公司浙江新安化工集团股份有限公司(新安股份,代码:600596)于2013年12月27日发布公告称,公司全资子公司浙江开化合成材料有限公司(以下简称"开化合成")在2013年12月20日晚因员工生产过程中操作失误,导致空气中氯化氢气体浓度超过国家规定的标准。12月24日,开化合成收到开化县环保局的整改通知书。2014年1月10日,公司发布公告称2014年1月8日下午,开化合成收到了开化县环保局作出的行政处罚通知书:"根据《中华人民共和国大气污染防治法》第四十八条'违反本法规定,向大气排放污染物超过国家和地方规定排放标准的,应当限期治理,并由所在地县级以上地方人民政府环境保护行政主管部门处一万元以上十万元以下罚款,限期治理的决定权限和违反限期治理要求的行政处罚由国务院规定的规定,结合你公司本次事件造成的影响,我局作出如下行政处罚:罚款人民币玖万玖仟元整。"
公司在收到整改通知书后积极配合整改意见实施整改措施,提升环保管理意识,并于2014年3月14日公告公司收到开化县环境保护局《关于同意浙江开化合成材料有限公司恢复生产的通知》,经开化县人民政府召集县经信局、环保局、安监局、卫生局及特邀专家对开化合成进行事故整改资料审查和现场联合检查,认为开化合成已完成了"12.20"事故相关整改工作,具备恢复生产条件,同意开化合成恢复生产。开化合成于2014年3月13日恢复生产。
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。本基金经过认真研究认为,公司通过整改措施,已具备恢复生产的条件,开化合成恢复生产后对公司的生产不会造成重大影响,因此不会显著影响公司未来的投资价值。
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 | 1,013,767.73 |
| 2 | 应收证券清算款 | 6,272.09 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 1,837,333.51 |
| 5 | 应收申购款 | 58,783,430.68 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 61,640,804.01 |

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 | 300140 | 启源装备 | 41,266,474.99 | 1.40 | 停牌 |
| 2 | 300018 | 中元华电 | 39,211,232.76 | 1.33 | 停牌 |

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 | 1,639,984,486.74 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 946,415,847.35 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 642,340,470.30 |
| 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 | 1,944,059,863.79 |

### §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
二〇一五年一月二十日

# 中欧新趋势股票型证券投资基金(LOF)

## 2014 第四季度 报告

2014年12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:2015年1月20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2015年1月16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10月1日起至12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