中欧价值智选回报混合型证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2014年1月21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2014年1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2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧价值智选混合
基金主代码	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	289,420,091.82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10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	3,381,259.92
2.本期利润	7,035,719.30
3.加权平均基金份额本期利润	0.0227
4.期末基金资产净值	306,917,267.03
5.期末基金份额净值	1.060

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

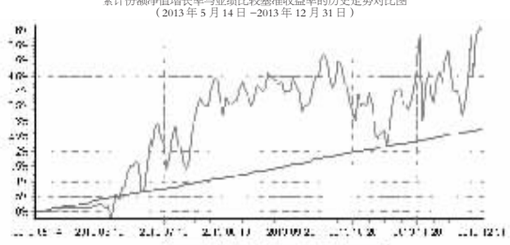
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.22%	0.64%	1.07%	0.01%	1.15%	0.63%

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-2013年12月31日)



注:1.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,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。

2.截至本报告期末,本基金建仓期结束不满一年。

§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年5月14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、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

受益于市场风格的切换,2013年四季度中小盘股票表现较为强势,而大盘蓝筹股则表现较为弱势,本基金在四季度内适当减持了一部分大盘蓝筹股,并适当增加了一部分中小盘成长股的配置,以期能够在市场风格切换的过程中能够获得较为稳定的超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,中欧价值智选回报混合型证券投资基金基金份额净值增长率为22.22%,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

展望2014年,我们认为,宏观经济将在"稳增长"的大背景下,在"稳"的基础上,通过"增"来实现"稳"的目标。"稳"的方面,一是通过"稳"的政策来稳定经济增长的预期,二是通过"稳"的政策来稳定资本市场的预期,三是通过"稳"的政策来稳定房地产市场的预期。"增"的方面,一是通过"增"的政策来增加有效的投资,二是通过"增"的政策来增加有效的消费,三是通过"增"的政策来增加有效的出口。

在"稳"的政策下,我们认为,2014年的宏观经济将会呈现"稳中有升"的趋势,而"稳中有升"的趋势,将会成为2014年资本市场的一个主要的逻辑。

在"稳中有升"的趋势下,我们认为,2014年的资本市场,将会呈现"牛市"的趋势,而"牛市"的趋势,将会成为2014年资本市场的一个主要的逻辑。

在"牛市"的趋势下,我们认为,2014年的资本市场,将会呈现"结构性牛市"的趋势,而"结构性牛市"的趋势,将会成为2014年资本市场的一个主要的逻辑。

在"结构性牛市"的趋势下,我们认为,2014年的资本市场,将会呈现"成长股牛市"的趋势,而"成长股牛市"的趋势,将会成为2014年资本市场的一个主要的逻辑。

在"成长股牛市"的趋势下,我们认为,2014年的资本市场,将会呈现"TMT牛市"的趋势,而"TMT牛市"的趋势,将会成为2014年资本市场的一个主要的逻辑。

在"TMT牛市"的趋势下,我们认为,2014年的资本市场,将会呈现"互联网牛市"的趋势,而"互联网牛市"的趋势,将会成为2014年资本市场的一个主要的逻辑。

在"互联网牛市"的趋势下,我们认为,2014年的资本市场,将会呈现"移动互联网牛市"的趋势,而"移动互联网牛市"的趋势,将会成为2014年资本市场的一个主要的逻辑。

在"移动