

中欧价值智选回报混合型证券投资基金

2013 年第 3 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

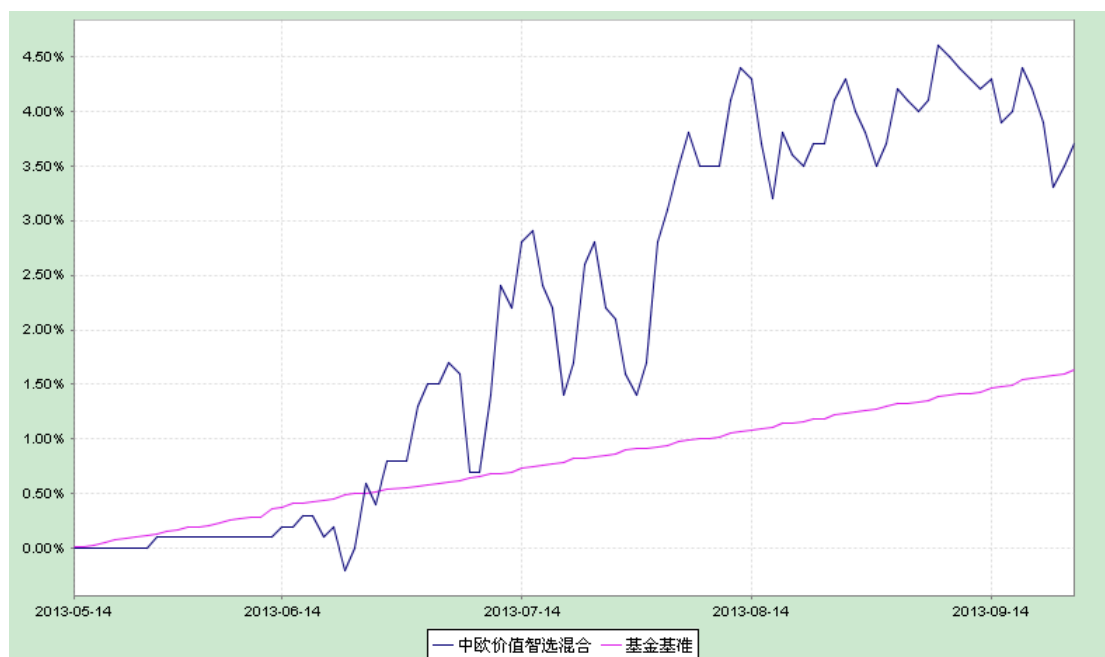
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.88%	0.40%	1.07%	0.01%	1.81%	0.39%

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		
苟开红	本基金基金经理，中欧价值发	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

	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			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

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，我们将着眼以下机会：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