

中欧价值智选回报混合型证券投资基金2013年年度报告

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

送出日期：2014年3月28日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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3月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告期自2013年5月14日起至12月31日止。

1.2 目录

§1	重要提示及目录.....	2
1.1	重要提示.....	2
1.2	目录.....	3
§2	基金简介.....	5
2.1	基金基本情况.....	5
2.2	基金产品说明.....	5
2.3	基金管理人和基金托管人.....	5
2.4	信息披露方式.....	6
2.5	其他相关资料.....	6
§3	主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况.....	6
3.1	主要会计数据和财务指标.....	6
3.2	基金净值表现.....	7
3.3	过去三年基金的利润分配情况.....	8
§4	管理人报告.....	9
4.1	基金管理人及基金经理情况.....	9
4.2	管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明.....	10
4.3	管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	10
4.4	管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	11
4.5	管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	11
4.6	管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况.....	12
4.7	管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	13
4.8	管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	13
§5	托管人报告.....	13
5.1	报告期内本基金托管人遵规守信情况声明.....	13
5.2	托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	14
5.3	托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	14
§6	审计报告.....	14
6.1	审计报告基本信息.....	14
6.2	审计报告的基本内容.....	14
§7	年度财务报表.....	16
7.1	资产负债表.....	16
7.2	利润表.....	17
7.3	所有者权益（基金净值）变动表.....	19
7.4	报表附注.....	20
§8	投资组合报告.....	42
8.1	期末基金资产组合情况.....	42
8.2	期末按行业分类的股票投资组合.....	42
8.3	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	43
8.4	报告期内股票投资组合的重大变动.....	46
8.5	期末按债券品种分类的债券投资组合.....	48
8.6	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.....	48
8.7	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	49
8.8	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贵金属投资明细.....	49
8.9	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.....	49
8.10	报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	49
8.11	报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	49

8.12 投资组合报告附注	49
§9 基金份额持有人信息	51
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	51
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	51
§10 开放式基金份额变动	51
§11 重大事件揭示	52
11.1 基金份额持有人大会决议	52
11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	52
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	52
11.4 基金投资策略的改变	52
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	52
11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	52
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	53
11.8 其他重大事件	53
§12 备查文件目录	56
12.1 备查文件目录	56
12.2 存放地点	56
12.3 查阅方式	56

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	中欧价值智选回报混合型证券投资基金
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
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
报告期末基金份额总额	289,420,091.82份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	中欧基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	黎忆海
	联系电话	021-68609600
	电子邮箱	liyihai@lcfunds.com
客户服务电话	021-68609700、400-700-9700	95588
传真	021-33830351	010-66105798

注册地址	上海市浦东新区花园石桥路66号东亚银行金融大厦8层	北京市西城区复兴门内大街55号
办公地址	上海市浦东新区花园石桥路66号东亚银行金融大厦8层	北京市西城区复兴门内大街55号
邮政编码	200120	100032
法定代表人	窦玉明	姜建清

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.lcfunds.com
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公场所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）	上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	中国北京市西城区太平桥大街17号

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2013年5月14日（基金合同生效日）-2013年12月31日
本期已实现收益	8,716,495.48
本期利润	20,531,343.57
加权平均基金份额本期利润	0.0585
本期加权平均净值利润率	5.70%
本期基金份额净值增长率	6.00%

3.1.2 期末数据和指标	2013年末
期末可供分配利润	7,479,315.65
期末可供分配基金份额利润	0.0258
期末基金资产净值	306,917,267.03
期末基金份额净值	1.060
3.1.3 累计期末指标	2013年末
基金份额累计净值增长率	6.00%

注：1、本基金基金合同生效日为2013年5月14日，报告期不满一年。

2、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。

3、期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额，不是当期发生数)。

4、所述基金业绩指标不包括基金份额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 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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%	1.05%	0.01%	1.17%	0.63%
过去六个月	5.16%	0.53%	2.13%	0.01%	3.03%	0.52%
自基金合同生效起至今	6.00%	0.48%	2.70%	0.01%	3.30%	0.47%

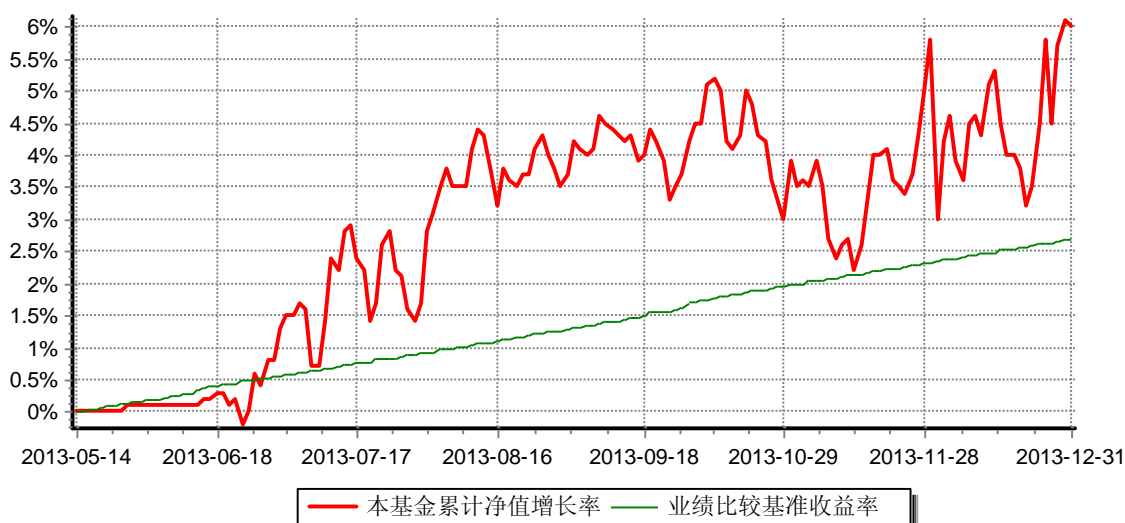
注：1.本基金合同生效日为2013年5月14日，建仓期为2013年5月14日至2013年11月13日，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金基金合同规定。

2.截至本报告期末，本基金建仓期结束不满一年。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计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
 份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

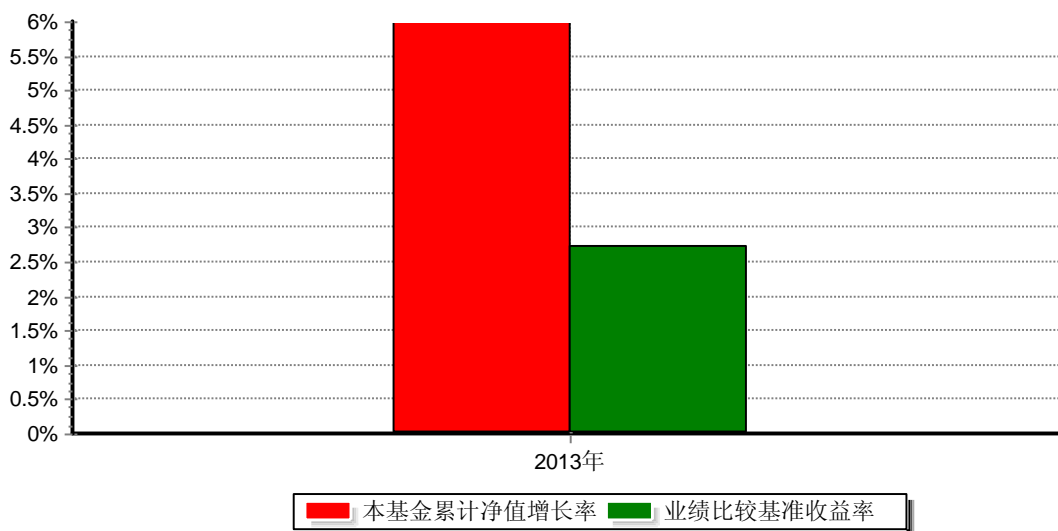
(2013年5月14日-2013年12月31日)



注：本基金基金合同生效日为2013年5月14日，基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间未满一年。图示日期为2013年5月14日至2013年12月31日。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

中欧价值智选回报混合型证券投资基金
每年基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比图



注：本基金基金合同生效日为2013年5月14日，2013年度数据为2013年5月14日至2013年12月31日数据。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金本报告期内未实施利润分配。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

中欧基金管理有限公司经中国证监会（证监基字[2006]102号文）批准，于2006年7月19日正式成立。股东为意大利意联银行股份合作公司、国都证券有限责任公司、北京百骏投资有限公司、万盛基业投资有限责任公司，注册资本为1.88亿元人民币。截至2013年12月31日，本基金管理人共管理16只开放式基金，即中欧新趋势股票型证券投资基金（LOF）、中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金、中欧稳健收益债券型证券投资基金、中欧价值发现股票型证券投资基金、中欧中小盘股票型证券投资基金（LOF）、中欧沪深300指数增强型证券投资基金（LOF）、中欧增强回报债券型证券投资基金（LOF）、中欧新动力股票型证券投资基金（LOF）、中欧鼎利分级债券型证券投资基金、中欧盛世成长分级股票型证券投资基金、中欧信用增利分级债券型证券投资基金、中欧货币市场基金、中欧纯债分级债券型证券投资基金、中欧价值智选回报混合型证券投资基金、中欧成长优选回报灵活配置混合型发起式证券投资基金和中欧纯债添利分级债券型证券投资基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）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, 中欧新动力股票型证券	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

	投资基金 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				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、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合规守信情况的说明

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

根据相关法律法规，公司制订了《公平交易管理办法》以确保公司旗下管理的不同投资组合得到公平对待，保护投资者合法权益。在投资决策方面，基金经理共享研究报告、投研体系职权划分明确且互不干预、各基金持仓及交易信息等均能有效隔离；在交易执行方面，以系统控制和人工审阅相结合的方式，严控反向交易和同向交易；另外，

中央交易室在交易执行过程中对公平交易实施一线监控，监察稽核部也会就投资交易行为进行分析和评估，定期进行公平交易的内部审计工作。

4.3.2 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。在公平交易稽核审计过程中，针对投资组合间同向交易价差出现异常的情况，我们分别从交易动机、交易时间间隔、交易时间顺序、指令下达明细等方面进行了进一步深入分析，并与基金经理进行了沟通确认，从最终结果看，造成同向价差的原因主要在于各基金所遇申赎时点不同、股价波动等不可控因素，基金经理已在其可控范围内尽力确保交易公平，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

4.3.3 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2013年的A股若要用一个词来形容，那便是“冰火两重天”--以HS300为代表的大盘价值股下跌了7.65%，以创业板为代表的中小成长股却上涨了82.73%，本基金虽然实现了净值的增长并干净利落的战胜了基准，但比起一些收益可观的产品，我们的表现要逊色许多，对于在这种情况下仍然给予信任和支持的持有人我们深表感谢。在过去的一年，我们加倍努力去研究和理解各种新概念、新模式，但理解越多却越发现有些投资是我们的原则无法参与的。可能我们不够灵活、不够时尚，但太阳底下并无新鲜事，2000年纳斯达克的坠落犹在眼前，因此面对铺天盖地的主题故事和那些可以闪瞎眼的璀璨前景时，我们越来越如履薄冰，而能做的只有坚持以基本面研究为基础，客观的寻找真正可能成真的商业模式，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，尽可能保持冷静、谨慎的态度，希望能为持有人在安全边际的前提下获得更稳定的长期收益。最后，再次感谢你们在过去一年的信任与相守！

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6.00%，同期业绩比较基准增长率为2.70%，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

对于新的一年，总体判断是“谨慎乐观”四个字。乐观在于深化改革，在一个以简政放权、破除各方面体制机制弊端为目标的改革过程中，有理由相信社会整体效率将会提升、企业的生存环境将进一步改善、城镇化会进一步推进，必将给许多一直不断努力的中国企业带来更好、更公平的发展的机会，也将给了二级市场投资者更多可以选择的优质投资标的。但谨慎主要来自三方面：首先是2013年持续的资源品价格下跌为众多中下游企业带来成本改善的优势并对业绩增长做出了较大的贡献，2014年资源品价格可能会趋于平稳甚至相比2013年下半年会略有上涨，将给2014年中下游企业业绩增速的持续带来压力；其次，政府平台负债将进入到到期的高峰，以及下半年反弹的PPI对CPI的冲击，都将使得全年资金面难以持续宽松；再次，暂停1年多的IPO终于开闸，并带来了以前所未有的发行速度，时间略长后必将对市场的资金面带来冲击，尤其大量的供给会给持续高位的中小股票估值带来压力。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

（一）法律法规的培训和落实

2013年，监管机构相继颁布了一系列法律法规，涵盖基金销售监管、基金投资风控、公司自有资金运用管理、基金风险准备金监督管理、新股申购等多项内容。公司在收到以上文件后第一时间通过电子邮件、开会讨论等多种方式向相关部门和员工传达、讲解了有关内容。监察稽核部负责将重要法律法规及时维护至公司共享法律法规库及公司网站法规栏目，定期制作监察简报通报重要法律法规和业内重大新闻或违规事件。特别重要的法规还须提交公司风险控制委员会定期会议集中讨论和组织安排落实。

（二）规章制度的建设

2013年，公司的制度体系已在完整性、合理性、有效性等各个方面较之前年度有进一步改进，特别在投研业务方面，公司根据业务需要及新近出台（或修订）的法律法规，对投研体系制度的进行了全面修订，并将其编成制度手册以便于员工随时查阅。

（三）风险控制

2013年，基金投资业务仍为公司风险控制的工作重点，公司通过系统和人为控制方式对基金投资进行日常监控。针对业内发生的重大或负面事件，监察稽核部及时通过邮件等形式向相关部门进行了传达，提示相关风险，并提交风险控制委员会进一步讨论确定具体应对措施。同时，监察稽核部积极组织相关业务部门开展各项自查工作，并相应完善制度及流程，以杜绝类似事件在我公司的发生。

此外，公司按月召开风险控制委员会会议，重点讨论新法规、监管环境变化及其对业务的影响、内/外部审计发现的问题及跟踪改进情况、公司内部及行业内发生的重大风险事件、基金流动性压力测试，以有效防范和控制风险，确保公司及基金规范运作。2013年，公司各项业务的风险控制情况较为理想，未发生重大风险事件。

（四）内部稽核审计

2013年，公司完成了针对新股询价和申购业务、公平交易、直销柜台业务、员工投资申报及利益冲突情况、反洗钱业务以及信息管制等各项业务的稽核审计工作，并出具稽核审计报告。通过内部稽核审计工作，进一步保证了各项法律法规和公司内部制度的有效落实。

在今后的工作中，我们将继续提高内部监察稽核工作的科学性和有效性，努力防范各种风险，保障基金合规运作。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人严格按照本公司制订的《估值委员会议事规则》以及相关法律法规的规定，有效地控制基金估值流程。公司估值委员会主席为公司分管运营副总经理，成员包括总经理、督察长、投资总监，基金运营部总监，监察稽核部总监以及基金核算、金融工程、行业研究等方面的骨干。估值委员会负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督，确保基金估值的公允、合理，防止估值被歪曲进而对基金持有人产生不利影响。基金经理如认为估值有被歪曲或有失公允的情况，可向估值委员会报告并提出相关意见和建议。

本基金管理人按照最新的估值准则、证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金投资品种进行估值。具体估值流程为：基金日常估值由基金管理人进行，基金托管人按基金合同规定的估值方法、时间、程序进行复核，基金份额净值由基金管理人完成估值后，将估值结果以XBRL形式报给基金托管人，基金托管人复核无误后签章返回给基金管理人，由基金管理人依据本基金合同和有关法律法规的规定予以公布。报告期内相关基金估值政策的变更由托管银行进行复核确认。

上述参与估值流程人员均具有估值业务所需的专业胜任能力及相关工作经验。上述参与估值流程各方之间不存在重大利益冲突。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期未进行利润分配，符合相关法规及基金合同的规定。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本基金托管人在对中欧价值智选回报混合型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人依据国家相关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对基金管理人在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金收益的计算、基金费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现其存在任何损害本基金份额持有人利益的行为。

本报告期内，本基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认真复核了本年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，认为其真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§ 6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	普华永道中天审字(2014)第20454号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	中欧价值智选回报混合型证券投资基金 全体基金份额持有人：
引言段	我们审计了后附的中欧价值智选回报混合型证券投资基金(以下简称"中欧智选基金")的财务报表，包括2013年12月31日的资产负债表、2013年5月14日(基金合同生效日)至2013年12月31日止期间的利润表和所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。
管理层对财务报表的责任段	编制和公允列报财务报表是中欧智选基金的基金管理人中欧基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括： (1)按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")发布的有关规定及允许的

	<p>基金行业实务操作编制财务报表,并使其实现公允反映;</p> <p>(2)设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。</p>
注册会计师的责任段	<p>我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则,计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。</p> <p>审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。</p> <p>我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。</p>
审计意见段	<p>我们认为,上述中欧智选基金的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和在财务报表附注中所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制,公允反映了中欧智选基金2013年12月31日的财务状况以及 2013年5月14日(基金合同生效日)至2013年12月31日止期间的经营成果和基金净值变动情况。</p>
注册会计师的姓名	单峰、张振波
会计师事务所的名称	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)
会计师事务所的地址	上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
审计报告日期	2014-03-28

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：中欧价值智选回报混合型证券投资基金

报告截止日：2013年12月31日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2013年12月31日
资 产：		
银行存款	7.4.7.1	4,196,569.34
结算备付金		5,062,267.51
存出保证金		77,591.37
交易性金融资产	7.4.7.2	289,862,628.28
其中：股票投资		185,673,956.28
基金投资		
债券投资		104,188,672.00
资产支持证券投资		—
贵金属投资		—
衍生金融资产	7.4.7.3	—
买入返售金融资产	7.4.7.4	6,000,000.00
应收证券清算款		2,371,274.90
应收利息	7.4.7.5	2,123,101.67
应收股利		—
应收申购款		10,176.99
递延所得税资产		—
其他资产	7.4.7.6	—
资产总计		309,703,610.06
负债和所有者权益	附注号	本期末 2013年12月31日
负 债：		
短期借款		—

交易性金融负债		—
衍生金融负债	7.4.7.3	—
卖出回购金融资产款		—
应付证券清算款		—
应付赎回款		1,768,967.52
应付管理人报酬		391,441.55
应付托管费		65,240.23
应付销售服务费		—
应付交易费用	7.4.7.7	160,426.79
应交税费		203,600.00
应付利息		—
应付利润		—
递延所得税负债		—
其他负债	7.4.7.8	196,666.94
负债合计		2,786,343.03
所有者权益：		
实收基金	7.4.7.9	289,420,091.82
未分配利润	7.4.7.10	17,497,175.21
所有者权益合计		306,917,267.03
负债和所有者权益总计		309,703,610.06

注：1. 报告截止日2013年12月31日，中欧智选基金份额净值1.060元，基金份额总额289,420,091.82份。

2. 本财务报表的实际编制期间为2013年5月14日(基金合同生效日)至2013年12月31日。

7.2 利润表

会计主体：中欧价值智选回报混合型证券投资基金

本报告期：2013年5月14日-2013年12月31日

单位：人民币元

项目	附注号	本期
		2013年5月14日-2013年12月31日
一、收入		25,260,716.60
1.利息收入		6,464,228.80

其中：存款利息收入	7.4.7.11	838,612.13
债券利息收入		1,507,134.66
资产支持证券利息收入		—
买入返售金融资产收入		4,118,482.01
其他利息收入		—
2.投资收益（损失以“-”填列）		6,643,787.94
其中：股票投资收益	7.4.7.12	6,012,637.42
基金投资收益		
债券投资收益	7.4.7.13	363,897.09
贵金属投资收益		—
资产支持证券投资收益		—
衍生工具收益	7.4.7.14	—
股利收益	7.4.7.15	267,253.43
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	11,814,848.09
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		
5.其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	337,851.77
减：二、费用		4,729,373.03
1. 管理人报酬		3,421,989.35
2. 托管费		570,331.54
3. 销售服务费		—
4. 交易费用	7.4.7.18	421,073.10
5. 利息支出		—
其中：卖出回购金融资产支出		—
6. 其他费用	7.4.7.19	315,979.04

三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		20,531,343.57
减：所得税费用		—
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		20,531,343.57

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体：中欧价值智选回报混合型证券投资基金

本报告期：2013年5月14日-2013年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2013年5月14日-2013年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	476,420,551.02	—	476,420,551.02
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	20,531,343.57	20,531,343.57
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-187,000,459.20	-3,034,168.36	-190,034,627.56
其中：1.基金申购款	77,472,371.38	2,772,699.16	80,245,070.54
2.基金赎回款	-264,472,830.58	-5,806,867.52	-270,279,698.10
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	—	—	—
五、期末所有者权益(基金净值)	289,420,091.82	17,497,175.21	306,917,267.03

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4财务报表由下列负责人签署：

刘建平

黄峰

郭雅梅

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

中欧价值智选回报混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2013]第259号《关于核准中欧价值智选回报混合型证券投资基金募集的批复》核准,由中欧基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《中欧价值智选回报混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式基金,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集476,323,264.11元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2013)第284号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《中欧价值智选回报混合型证券投资基金基金合同》于2013年5月14日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为476,420,551.02份基金份额,其中认购资金利息折合97,286.91份基金份额。本基金的基金管理人为中欧基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《中欧价值智选回报混合型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板及其他中国证监会核准上市的股票)、权证、股指期货、可转换债券、银行存款和债券等固定收益类资产,以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会相关规定)。本基金投资组合中:股票投资占基金资产的比例为0%-95%,权证投资占基金资产净值的比例为0%-3%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,本基金持有的单只中小企业私募债券,其市值不得超过基金资产净值的10%。本基金参与股指期货交易,应符合法律法规规定和基金合同约定的投资限制并遵守相关期货交易所的业务规则。本基金的业绩比较基准为:金融机构人民币三年期定期存款基准利率(税后)。

本财务报表由本基金的基金管理人中欧基金管理有限公司于2014年3月28日批准报出。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》、中国证券投资基金业协会颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《中欧价值智选回报混合型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注7.4.4所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2013年5月14日(基金合同生效日)至2013年12月31日止期间财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2013年12月31日的财务状况以及2013年5月14日(基金合同生效日)至2013年12月31日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。本财务报表的实际编制期间为2013年5月14日(基金合同生效日)至2013年12月31日。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1)金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金目前以交易目的持有的股票投资和债券投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项,包括银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

(2)金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括其他各类应付款项等。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时,按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,取得时发生的相关交易

费用计入当期损益；对于支付的价款中包含的债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2) 该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者(3) 该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资和债券投资按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1) 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

(2) 存在活跃市场的金融工具，如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价以确定公允价值。

(3) 当金融工具不存在活跃市场，采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金1) 具有抵销已确认金额的法定权利且该种法定权利现在是可执行的；且2) 交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认

列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

7.4.4.9 收入/（损失）的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率或者发行价计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；于处置时，其处置价格与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分为正数，包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润，即已实现部分相抵未实现部分后的余额。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

7.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) 本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3) 本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要披露分部信息。

7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(1)对于证券交易所上市的股票，若出现重大事项停牌或交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)等情况，本基金根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》，根据具体情况采用《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》提供的指数收益法等估值技术进行估值。

(2)在银行间同业市场交易的债券品种，根据中国证监会证监会计字[2007]21号《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场债券按现金流量折现法估值，具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限责任公司独立提供。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

7.4.5.3 差错更正的说明

无。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》及其他相关财税

法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1)以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。基金买卖股票、债券的差价收入不予征收营业税

(2)对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(3)对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。自2013年1月1日起，对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在1个月以内(含1个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年(含1年)的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，暂减按25%计入应纳税所得额。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

(4)基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2013年12月31日
活期存款	4,196,569.34
定期存款	—
其中：存款期限1-3个月	—
其他存款	—
合计	4,196,569.34

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2013年12月31日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	172,238,965.51	185,673,956.28	13,434,990.77
贵金属投资-金交所黄金合约	—	—	—

债券	交易所市场	6,408,207.00	6,987,672.00	579,465.00
	银行间市场	99,400,607.68	97,201,000.00	-2,199,607.68
	合计	105,808,814.68	104,188,672.00	-1,620,142.68
资产支持证券		—	—	—
基金		—	—	—
其他		—	—	—
合计		278,047,780.19	289,862,628.28	11,814,848.09

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

无余额。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2013年12月31日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	6,000,000.00	—
合计	6,000,000.00	

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无余额。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2013年12月31日
应收活期存款利息	1,565.85
应收定期存款利息	—
应收其他存款利息	—
应收结算备付金利息	2,505.80
应收债券利息	2,118,991.43
应收买入返售证券利息	—

应收申购款利息	0.20
应收黄金合约拆借孳息	—
其他	38.39
合计	2,123,101.67

7.4.7.6 其他资产

无余额。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2013年12月31日
交易所市场应付交易费用	160,251.79
银行间市场应付交易费用	175.00
合计	160,426.79

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2013年12月31日
应付券商交易单元保证金	—
应付赎回费	6,666.94
应付审计费	30,000.00
应付信息披露费	160,000.00
应付转换费	—
合计	196,666.94

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期2013年5月14日至2013年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
基金合同生效日	476,420,551.02	476,420,551.02

本期申购	77,472,371.38	77,472,371.38
本期赎回（以“-”号填列）	-264,472,830.58	-264,472,830.58
本期末	289,420,091.82	289,420,091.82

注：1. 申购含转换入份额；赎回含转换出份额。

2. 本基金自2013年4月15日至2013年5月9日止期间公开发售，共募集有效净认购资金476,323,264.11元。根据《中欧价值智选回报混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金设立募集期内认购资金产生的利息收入97,286.91元，划入基金份额持有人账户。

3. 根据《中欧价值智选回报混合型证券投资基金基金合同》和《中欧价值智选回报混合型证券投资基金招募说明书》的相关规定，本基金于2013年5月14日(基金合同生效日)至2013年6月17日止期间暂不向投资人开放基金交易。申购业务、赎回业务和转换业务自2013年6月18日起开始办理。

7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
基金合同生效日	—	—	—
本期利润	8,716,495.48	11,814,848.09	20,531,343.57
本期基金份额交易产生的变动数	-1,237,179.83	-1,796,988.53	-3,034,168.36
其中：基金申购款	972,922.95	1,799,776.21	2,772,699.16
基金赎回款	-2,210,102.78	-3,596,764.74	-5,806,867.52
本期已分配利润	—	—	—
本期末	7,479,315.65	10,017,859.56	17,497,175.21

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期
	2013年5月14日-2013年12月31日
活期存款利息收入	191,711.66
定期存款利息收入	599,111.11
其他存款利息收入	—
结算备付金利息收入	45,928.96
其他	1,860.40
合计	838,612.13

7.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2013年5月14日-2013年12月31日
卖出股票成交总额	81,538,185.66
减：卖出股票成本总额	75,525,548.24
买卖股票差价收入	6,012,637.42

7.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2013年5月14日-2013年12月31日
卖出债券(债转股及债券到期兑付)成交总额	32,274,310.88
减：卖出债券(债转股及债券到期兑付)成本总额	31,289,330.28
减：应收利息总额	621,083.51
债券投资收益	363,897.09

7.4.7.14 衍生工具收益

无。

7.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2013年5月14日-2013年12月31日
股票投资产生的股利收益	267,253.43
基金投资产生的股利收益	—
合计	267,253.43

7.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目	本期
	2013年5月14日-2013年12月31日
1.交易性金融资产	11,814,848.09
——股票投资	13,434,990.77
——债券投资	-1,620,142.68
——资产支持证券投资	—
——基金投资	—
——贵金属投资	—
2.衍生工具	—
——权证投资	—
3.其他	—
合计	11,814,848.09

7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期
	2013年5月14日-2013年12月31日
基金赎回费收入	337,365.94
基金转换费收入	485.83
合计	337,851.77

注：1. 本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的25%归入基金资产。

2. 本基金的转换费由赎回费和申购费补差两部分构成，其中赎回费的25%归入转出基金的基金资产。

7.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期
	2013年5月14日-2013年12月31日
交易所市场交易费用	419,923.10
银行间市场交易费用	1,150.00
合计	421,073.10

7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2013年5月14日-2013年12月31日
审计费用	60,000.00
信息披露费	250,000.00
银行汇划费用	2,979.04
上市费	—
持有人大会费	—
开户费	—
银行间回购交易费用	—
交易所回购手续费用	—
账户维护费用	3,000.00
银行间交易手续费	—
其他费用	—
合计	315,979.04

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本财务报表批准报出日，本基金并无须作披露的资产负债表日后事项。

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
中欧基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司("中国工商银行")	基金托管人、基金代销机构
国都证券有限责任公司("国都证券")	基金管理人的股东、基金代销机构
意大利意联银行股份合作公司 (Unione di Banche Italiane S.c.p.a., 简称UBI)	基金管理人的股东
北京百骏投资有限公司	基金管理人的股东
万盛基业投资有限责任公司	基金管理人的股东

深圳中欧盛世资本管理有限公司	基金管理人的子公司
----------------	-----------

注：1.根据本基金管理人2013年4月20日发布的公告，经中国证监会证监许可[2013]240号文核准，本基金管理人新增北京百骏投资有限公司为本基金管理人股东，并将注册资本由12000万元人民币增加到18800万元。其中，意大利意联银行股份合作公司增加出资700万元，万盛基业投资有限责任公司增加出资460万元，北京百骏投资有限公司认购出资5640万元。此次变更后本基金管理人的股东及持股比例为：意大利意联银行股份合作公司35%，国都证券有限责任公司30%，北京百骏投资有限公司30%，万盛基业投资有限责任公司5%。

2.根据本基金管理人2013年9月13日发布的公告，经中国证监会证监许可[2013]1127号文核准，本基金管理人设立子公司深圳中欧盛世资本管理有限公司，业务范围为特定客户资产管理业务以及中国证监会许可的其他业务。深圳中欧盛世资本管理有限公司注册资本2000万元，其中，中欧基金为主要股东，持有51%的股权；北京中创碳投科技有限公司持有30%的股权；国都景瑞投资有限公司持股19%。

3.下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2013年5月14日-2013年12月31日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例
国都证券	70,809,612.18	21.51%

7.4.10.1.2 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2013年5月14日-2013年12月31日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例
国都证券	46,292,278.30	100.00%

7.4.10.1.3 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2013年5月14日-2013年12月31日	
-------	------------------------------	--

	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
国都证券	6,549,400,000.00	100.00%

7.4.10.1.4 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2013年5月14日-2013年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
国都证券	64,465.16	21.51%	33,965.92	21.20%

注：1. 上述佣金参考市场价格经本基金的基金管理人与对方协商确定，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费后的净额列示。

2. 该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2013年5月14日-2013年12月31日
	当期发生的基金应支付的管理费
其中：支付销售机构的客户维护费	944,502.49

注：支付基金管理人 中欧基金管理有限公司 的管理人报酬按前一日基金资产净值1.50%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 X 1.50% / 当年天数。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2013年5月14日-2013年12月31日
	当期发生的基金应支

付的托管费	
-------	--

注：支付基金托管人 中国工商银行 的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费=前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

7.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

7.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2013年5月14日-2013年12月31日	
	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	4,196,569.34	191,711.66

注：本基金的活期银行存款由基金托管人 中国工商银行保管，按银行同业利率计息。

7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.11 利润分配情况

无。

7.4.12 期末（2013年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量 (单位:股)	期末成本总额	期末估值总额
000625	长安汽车	2013-12-31	媒体报道 重大信息	11.45	2014-01-03	11.72	285,100	3,311,152.98	3,264,395.00

注：本基金截至2013年12月31日止持有以上因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，该类股票将在所公布事项的重大影响消除后，经交易所批准复牌。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

于本期末，本基金无银行间市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

于本期末，本基金无交易所市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

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。本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（包括中小板、创业板及其他中国证监会核准上市的股票）、权证、股指期货、可转换债券、银行存款和债券等固定收益类资产，以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会相关规定)。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。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。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、监察稽核部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。风险控制委员会负责协助确立公司风险控制的原则、目标和策略，并就风险控制重要事项提出意见和建议。督察长负责组织和指导公司的监察稽核工作。监察稽核部独立于公司各业务部门开展监察稽核工作，根据监管机构及公司内部控制的要求对基金投资

进行定期、不定期检查，出具监察稽核报告，进而从合规层面对基金投资进行风险控制。公司设立金融工程部，负责进行风险的实时监控和定期计算，并定期出具基金投资业绩和风险分析报告。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行 中国工商银行，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

本基金债券投资的信用评级情况按《中国人民银行信用评级管理指导意见》设定的标准统计及汇总。

7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2013年12月31日
A-1	—
A-1以下	—
未评级	19,861,000.00
合计	19,861,000.00

注：未评级债券主要为政策性金融债。

7.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2013年12月31日
AAA	4,195,620.00
AAA以下	80,132,052.00
未评级	—
合计	84,327,672.00

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限的投资品种比例等。本基金投资于一家公司发行的股票市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的发行的证券不得超过该证券的10%。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除附注7.4.12中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能以合理价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

于2013年12月31日，本基金所承担的全部金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有及承担的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金和债券投资等。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末2013年 12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	4,196,569.34				4,196,569.34
结算备付金	5,062,267.51				5,062,267.51
存出保证金	77,591.37				77,591.37
交易性金融资产	19,861,000.00	79,851,200.00	4,476,472.00	185,673,956.28	289,862,628.28
买入返售金融资产	6,000,000.00				6,000,000.00
应收证券清算款	—			2,371,274.90	2,371,274.90
应收利息	—			2,123,101.67	2,123,101.67
应收申购款	9,881.42			295.57	10,176.99
资产总计	35,207,309.64	79,851,200.00	4,476,472.00	190,168,628.42	309,703,610.06
负债					

应付赎回款	—			1,768,967.52	1,768,967.52
应付管理人报酬	—			391,441.55	391,441.55
应付托管费	—			65,240.23	65,240.23
应付交易费用	—			160,426.79	160,426.79
应交税费	—			203,600.00	203,600.00
其他负债	—			196,666.94	196,666.94
负债总计	—	—	—	2,786,343.03	2,786,343.03
利率敏感度缺口	35,207,309.64	79,851,200.00	4,476,472.00	187,382,285.39	306,917,267.03

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变	
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币万元）
		本期末2013年12月31日
	1.市场利率下降25个基点	41.43
	2.市场利率上升25个基点	-41.13

7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金通过对宏观经济环境、国家经济政策、股票市场风险、债券市场整体收益率曲线变化和资金供求关系等因素的分析，研判经济周期在美林投资时钟理论所处的阶段，综合评价各类资产的市场趋势、预期风险收益水平和配置时机。在此基础上，本基金将积极、主动地确定权益类资产、固定收益类资产和现金等各类资产的配置比例并进行实时动态调整。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金股票投资占基金资产的比例为0%-95%，权证投资占基金资产净值的比例为0%-3%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%，本基金持有的单只中小企业私募债券，其市值不得超过基金资产净值的10%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括VaR(Value at Risk)指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末2013年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	185,673,956.28	60.50
交易性金融资产-基金投资	—	—
交易性金融资产-债券投资	—	—
交易性金融资产-贵金属投资	—	—
衍生金融资产—权证投资	—	—
其他	—	—
合计	185,673,956.28	60.50

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准(附注7.4.1)以外的其他市场变量保持不变	
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额(单位：人民币万元)
		本期末(2013年12月31日)
	1. 业绩比较基准(附注7.4.1)上升5%	3,543.7

2. 业绩比较基准(附注 7.4.1)下降5%	-3,543.7
----------------------------	----------

7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1)公允价值

(a)不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(b)以公允价值计量的金融工具

(i)金融工具公允价值计量的方法

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值，公允价值层级可分为：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价。

第二层级：直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。

(ii)各层级金融工具公允价值

于2013年12月31日，本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为189,397,233.28元，属于第二层级的余额为100,465,395.00元，无属于第三层级的余额。

(iii)公允价值所属层级间的重大变动

对于证券交易所上市的股票，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票的公允价值列入第一层级；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票公允价值应属第二层级还是第三层级。

(iv)第三层级公允价值余额和本期变动金额

无。

(2)除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	185,673,956.28	59.95
	其中：股票	185,673,956.28	59.95
2	固定收益投资	104,188,672.00	33.64
	其中：债券	104,188,672.00	33.64
	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	6,000,000.00	1.94
	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	9,258,836.85	2.99
7	其他各项资产	4,582,144.93	1.48
8	合计	309,703,610.06	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	6,544,161.97	2.13
B	采矿业	1,355,463.72	0.44
C	制造业	119,173,129.74	38.83
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	6,793,310.00	2.21
F	批发和零售业	2,364,000.00	0.77
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	32,639,984.06	10.63
J	金融业	3,797,430.00	1.24
K	房地产业	4,872,419.99	1.59
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	1,719,056.80	0.56
N	水利、环境和公共设施管理业	6,415,000.00	2.09
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	185,673,956.28	60.50

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	002065	东华软件	138,000	4,664,400.00	1.52
2	002410	广联达	137,910	4,344,165.00	1.42
3	300017	网宿科技	49,964	4,231,950.80	1.38
4	002664	信质电机	104,330	4,224,321.70	1.38
5	002023	海特高新	239,919	4,112,211.66	1.34
6	002219	独一味	163,387	4,022,587.94	1.31
7	002353	杰瑞股份	50,000	3,968,500.00	1.29
8	600978	宜华木业	690,000	3,953,700.00	1.29
9	002439	启明星辰	119,923	3,825,543.70	1.25
10	000639	西王食品	217,000	3,797,500.00	1.24
11	601318	中国平安	91,000	3,797,430.00	1.24
12	300020	银江股份	149,200	3,730,000.00	1.22
13	002324	普利特	210,000	3,706,500.00	1.21

14	002303	美盈森	199,932	3,536,797.08	1.15
15	600422	昆明制药	149,904	3,536,235.36	1.15
16	300271	华宇软件	120,200	3,437,720.00	1.12
17	000625	长安汽车	285,100	3,264,395.00	1.06
18	002049	同方国芯	66,000	3,259,080.00	1.06
19	300039	上海凯宝	220,000	3,212,000.00	1.05
20	300177	中海达	120,000	3,210,000.00	1.05
21	300014	亿纬锂能	90,000	3,150,000.00	1.03
22	002236	大华股份	77,000	3,147,760.00	1.03
23	002570	贝因美	99,976	3,069,263.20	1.00
24	600108	亚盛集团	379,999	3,051,391.97	0.99
25	002482	广田股份	155,000	3,038,000.00	0.99
26	601313	江南嘉捷	370,000	3,019,200.00	0.98
27	300074	华平股份	133,499	2,995,717.56	0.98
28	300205	天喻信息	90,000	2,992,500.00	0.98
29	002415	海康威视	130,000	2,987,400.00	0.97
30	000888	峨眉山A	150,000	2,962,500.00	0.97
31	600312	平高电气	290,000	2,929,000.00	0.95
32	600587	新华医疗	40,000	2,796,400.00	0.91
33	002501	利源精制	197,383	2,765,335.83	0.90
34	002081	金螳螂	125,000	2,747,500.00	0.90
35	002396	星网锐捷	127,800	2,737,476.00	0.89
36	002429	兆驰股份	200,000	2,700,000.00	0.88
37	300155	安居宝	130,733	2,597,664.71	0.85
38	000002	万科A	315,000	2,529,450.00	0.82
39	002447	壹桥苗业	130,000	2,506,400.00	0.82
40	002296	辉煌科技	119,958	2,491,527.66	0.81
41	000069	华侨城A	470,000	2,491,000.00	0.81
42	000516	开元投资	400,000	2,364,000.00	0.77
43	002001	新和成	119,806	2,312,255.80	0.75
44	002316	键桥通讯	258,900	2,286,087.00	0.74

45	002649	博彦科技	70,000	2,062,900.00	0.67
46	601028	玉龙股份	150,000	1,905,000.00	0.62
47	600518	康美药业	85,100	1,531,800.00	0.50
48	601126	四方股份	73,378	1,412,526.50	0.46
49	002554	惠博普	107,406	1,355,463.72	0.44
50	000550	江铃汽车	50,000	1,270,500.00	0.41
51	002028	思源电气	79,953	1,191,299.70	0.39
52	300232	洲明科技	60,000	1,188,600.00	0.39
53	002471	中超电缆	122,000	1,172,420.00	0.38
54	002585	双星新材	100,000	1,149,000.00	0.37
55	002017	东信和平	69,000	1,075,710.00	0.35
56	600448	华纺股份	259,942	1,065,762.20	0.35
57	300264	佳创视讯	110,000	1,061,500.00	0.35
58	300257	开山股份	27,500	1,059,025.00	0.35
59	002695	煌上煌	36,000	1,047,600.00	0.34
60	300298	三诺生物	15,000	1,032,900.00	0.34
61	002397	梦洁家纺	69,940	1,029,516.80	0.34
62	300186	大华农	115,300	1,027,323.00	0.33
63	002227	奥特迅	34,940	1,018,501.00	0.33
64	600400	红豆股份	213,000	1,016,010.00	0.33
65	002310	东方园林	31,000	1,007,810.00	0.33
66	300107	建新股份	60,000	1,002,000.00	0.33
67	300057	万顺股份	86,000	993,300.00	0.32
68	002631	德尔家居	60,000	990,000.00	0.32
69	000620	新华联	179,931	989,620.50	0.32
70	300094	国联水产	128,100	986,370.00	0.32
71	000691	亚太实业	200,000	974,000.00	0.32
72	002484	江海股份	48,000	970,080.00	0.32
73	002440	闰土股份	60,000	964,200.00	0.31
74	300144	宋城股份	50,000	961,500.00	0.31
75	600645	中源协和	39,980	957,920.80	0.31

76	002571	德力股份	90,000	954,900.00	0.31
77	300134	大富科技	70,000	948,500.00	0.31
78	000980	金马股份	195,800	900,680.00	0.29
79	300208	恒顺电气	160,000	896,000.00	0.29
80	002089	新海宜	119,924	887,437.60	0.29
81	002070	众和股份	150,000	822,000.00	0.27
82	300215	电科院	31,400	761,136.00	0.25
83	300083	劲胜股份	30,000	522,600.00	0.17
84	002121	科陆电子	68,000	510,000.00	0.17
85	002305	南国置业	51,753	379,349.49	0.12
86	603008	喜临门	11,100	118,326.00	0.04

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期末基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期末基金资产净值比例(%)
1	300271	华宇软件	5,562,239.03	1.81
2	002570	贝因美	4,679,374.74	1.52
3	002310	东方园林	4,597,292.64	1.50
4	002081	金螳螂	4,115,264.00	1.34
5	300014	亿纬锂能	4,101,812.00	1.34
6	300198	纳川股份	3,581,875.08	1.17
7	002415	海康威视	3,546,049.66	1.16
8	002023	海特高新	3,485,210.94	1.14
9	300017	网宿科技	3,478,994.80	1.13
10	002353	杰瑞股份	3,473,065.31	1.13
11	002358	森源电气	3,470,199.95	1.13
12	002439	启明星辰	3,464,687.43	1.13
13	601313	江南嘉捷	3,340,880.00	1.09
14	002324	普利特	3,334,368.00	1.09

15	600108	亚盛集团	3,330,491.52	1.09
16	600422	昆明制药	3,322,502.10	1.08
17	300020	银江股份	3,313,655.00	1.08
18	000625	长安汽车	3,311,152.98	1.08
19	300039	上海凯宝	3,265,994.00	1.06
20	601318	中国平安	3,240,135.34	1.06

注：买入金额均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期末基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期末基金资产净值比例(%)
1	002358	森源电气	4,497,598.53	1.47
2	300271	华宇软件	3,505,336.52	1.14
3	300198	纳川股份	3,483,760.11	1.14
4	300019	硅宝科技	3,137,780.64	1.02
5	600050	中国联通	3,128,197.13	1.02
6	002284	亚太股份	3,123,073.37	1.02
7	600699	均胜电子	3,104,597.34	1.01
8	002116	中国海诚	3,097,950.94	1.01
9	300083	劲胜股份	3,077,115.11	1.00
10	300228	富瑞特装	2,995,449.79	0.98
11	002311	海大集团	2,940,331.73	0.96
12	002310	东方园林	2,888,432.34	0.94
13	600612	老凤祥	2,289,888.40	0.75
14	600967	北方创业	2,156,663.81	0.70
15	300014	亿纬锂能	2,046,793.18	0.67
16	002511	中顺洁柔	1,910,765.29	0.62
17	002398	建研集团	1,794,021.35	0.58
18	600340	华夏幸福	1,769,692.51	0.58
19	002375	亚厦股份	1,727,995.98	0.56

20	002588	史丹利	1,648,012.11	0.54
----	--------	-----	--------------	------

注：卖出金额均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

金额单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	247,764,513.75
卖出股票的收入（成交）总额	81,538,185.66

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	19,861,000.00	6.47
	其中：政策性金融债	19,861,000.00	6.47
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	77,340,000.00	25.20
7	可转债	6,987,672.00	2.28
8	其他	—	—
9	合计	104,188,672.00	33.95

8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	1382217	13天业MTN1	400,000	38,176,000.00	12.44
2	1182066	11宝新MTN1	200,000	19,778,000.00	6.44
3	1282488	12现代投 MTN1	200,000	19,386,000.00	6.32
4	130236	13国开36	100,000	9,931,000.00	3.24

5	130243	13国开43	100,000	9,930,000.00	3.24
---	--------	--------	---------	--------------	------

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

8.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

8.9 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。

8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

8.10.1 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。

8.10.2 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。

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

8.11.1 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。

8.11.2 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。

8.11.3 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。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1 基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

本基金投资的上市公司中国平安保险（集团）股份有限公司（中国平安，代码：601318）于2013年5月22日发布公告称：本集团控股子公司平安证券有限责任公司（以下简称“平安证券”）于近日收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《行政处罚和市场禁入事先告知书》。中国证监会决定对平安证券给予警告，没收其在万福生科（湖

南) 农业开发股份有限公司(以下简称"万福生科") 发行上市项目中的业务收入人民币2,555万元, 并处以人民币5,110万元的罚款, 暂停其保荐机构资格3个月。

本基金有关该股票的投资决策程序, 符合法律法规和基金管理人规章制度的规定。本基金投研团队认为, 中国平安作为中国领先的金融控股集团, 长期以来业务成长性良好、在国内的市场份额不断提升。针对上述事项, 中国平安下属子公司平安证券已经接受证监会处罚, 并设立万福生科虚假陈述事件投资者利益补偿专项基金, 对相关投资者给予补偿。公司公告显示, 2012年, 平安证券投行业务承销佣金收入占平安集团营业收入的0.19%, 投行业务利润占平安集团净利润的0.66%, 我们认为此次处罚事件, 对平安集团的整体经营不存在重大影响, 对当年业绩影响有限。此外, 中国平安已表示"合规经营, 公开透明"是集团的一贯原则, 且作为平安证券的控股股东, 将持续督促平安证券严格按照中国证监会的要求进行专项整改, 切实保护投资者利益, 说明其已经深刻认识并积极纠正, 将以此事件为戒, 加强合规经营意识, 规范运作, 从而提升其投资价值。

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。

8.12.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

8.12.3 期末其他各项资产构成

金额单位: 人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	77,591.37
2	应收证券清算款	2,371,274.90
3	应收股利	—
4	应收利息	2,123,101.67
5	应收申购款	10,176.99
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	4,582,144.93

8.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位: 人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净
----	------	------	------	--------

				值比例(%)
1	110016	川投转债	2,511,200.00	0.82

8.12.5 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。

8.12.6 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。

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的基 金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有 份额	占总份 额比例	持有 份额	占总份 额比例
856	338,107.58	226,844,314.34	78.38%	62,575,777.48	21.62%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基 金	608,767.24	0.2103%

注：1、基金管理人的高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有该只基金份额总量的数量区间为0；

2、该只基金的基金经理持有该只基金份额总量的数量区间为50万份至100万份（含）。

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2013年5月14日)基金份额总额	476,420,551.02
本报告期期初基金份额总额	—
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	77,472,371.38

减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	264,472,830.58
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	289,420,091.82

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

11.2.1 基金管理人的重大人事变动

本报告期内，基金管理人于2013年8月8日发布公告，唐步先生自2013年8月6日起不再担任中欧基金管理有限公董事长职务，由刘建平先生代任该职务。相关变更事项已按规定向中国证监会和上海证监局报告。

本报告期内，基金管理人于2013年10月19日发布公告，朱彦先生自2013年10月18日起不再担任中欧基金管理有限公司副总经理职务。相关变更事项已按规定向中国证监会和上海证监局报告。

本报告期内，基金管理人于2013年12月7日发布公告，窦玉明先生自2013年12月4日起担任中欧基金管理有限公司董事长职务。相关变更事项已按规定向中国证监会和上海证监局报告。

11.2.2 基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金投资策略未发生改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金自合同生效日起聘请普华永道会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金提供审计服务。报告期内本基金未改聘会计师事务所。本年度应支付给所聘任的会计师事务所审计费用为60,000.00元人民币。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内本基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门的稽查或处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
申银万国	1	258,363,770.43	78.49%	235,214.50	78.49%	
国都证券	1	70,809,612.18	21.51%	64,465.16	21.51%	

注：根据中国证监会的有关规定，我司在综合考量证券经营机构的财务状况、经营状况、研究能力的基础上，选择基金专用交易席位，并由公司董事会授权管理层批准。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
申银万国	—	—	—	—	—	—
国都证券	46,292,278.30	100.00%	6,549,400.00	100.00%	—	—

11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	中欧价值智选回报混合型证券投资基金基金合同	公司网站	2013-04-12
2	中欧价值智选回报混合型证券投资基金基金合同摘要	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2013-04-12
3	中欧价值智选回报混合型证券投资基金托管协议	公司网站	2013-04-12
4	中欧价值智选回报混合型证券投资基金招募说明书	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、	2013-04-12

		公司网站	
5	中欧价值智选回报混合型证券投资基金基金份额发售公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2013-04-12
6	中欧基金管理有限公司关于新增部分渠道为旗下基金代销机构并参与费率优惠活动的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2013-04-19
7	中欧基金管理有限公司关于公司股东变更及增加注册资本的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2013-04-20
8	中欧价值智选回报混合型证券投资基金基金合同生效公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2013-05-15
9	中欧价值智选回报混合型证券投资基金开放日常申购（赎回、转换、定期定额投资）业务公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2013-06-13
10	中欧价值智选回报混合型证券投资基金基金暂停（大额）申购（转换转入、定期定额投资）公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2013-06-13
11	中欧基金管理有限公司关于中欧价值智选回报混合型证券投资基金参与部分代销机构开展的电子渠道申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2013-06-18
12	中欧基金管理有限公司关于中欧价值智选回报混合型证券投资基金参与部分代销机构开展的基金定期定额投资申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2013-06-18
13	中欧基金管理有限公司关于新增东吴证券为旗下部分基金代销机构并同时开通定期定额投资业务的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2013-06-18
14	中欧基金管理有限公司关于中欧	《中国证券报》、《上海	2013-06-20

	价值智选回报混合型证券投资基金参与部分代销机构开展的电子渠道申购费率优惠活动的公告	证券报》、《证券时报》、 公司网站	
15	中欧基金管理有限公司旗下基金2013年6月28日基金资产净值、基金份额净值和基金份额累计净值公告	公司网站	2013-06-29
16	中欧基金管理有限公司旗下基金2013年6月30日基金资产净值、基金份额净值和基金份额累计净值公告	公司网站	2013-07-01
17	中欧基金管理有限公司关于旗下部分基金在上海好买基金销售有限公司开通定期定额投资业务并参加定期定额投资申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、《上海 证券报》、《证券时报》、 公司网站	2013-07-01
18	中欧基金管理有限公司关于新增华融证券为旗下基金代销机构并参与费率优惠活动的公告	《中国证券报》、《上海 证券报》、《证券时报》、 公司网站	2013-07-24
19	中欧基金管理有限公司关于董事长离任的公告	《中国证券报》、《上海 证券报》、《证券时报》、 公司网站	2013-08-08
20	中欧基金管理有限公司关于公司董事会成员变更的公告	《中国证券报》、《上海 证券报》、《证券时报》、 公司网站	2013-08-08
21	中欧基金管理有限公司关于中欧价值智选回报混合型证券投资基金开放大额申购（转换转入、定期定额投资）业务的公告	《中国证券报》、《上海 证券报》、《证券时报》、 公司网站	2013-08-16
22	中欧基金管理有限公司关于设立子公司的公告	《中国证券报》、《上海 证券报》、《证券时报》、 公司网站	2013-09-13
23	中欧基金管理有限公司关于副总	《中国证券报》、《上海	2013-10-19

	经理离任的公告	证券报》、《证券时报》、 公司网站	
24	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	《中国证券报》、《上海 证券报》、《证券时报》、 公司网站	2013-10-25
25	中欧基金管理有限公司关于新任 董事长的公告	《中国证券报》、《上海 证券报》、《证券时报》、 公司网站	2013-12-07
26	中欧基金管理有限公司关于中欧 价值智选回报混合型证券投资基金 开放大额申购等业务的公告	《中国证券报》、《上海 证券报》、《证券时报》、 公司网站	2013-12-19
27	中欧价值智选回报混合型证券投资 基金更新招募说明书（2013年 第1号）	公司网站	2013-12-28
28	中欧价值智选回报混合型证券投资 基金更新招募说明书摘要 （2013年第1号）	《中国证券报》、《上海 证券报》、《证券时报》、 公司网站	2013-12-28

§ 12 备查文件目录

12.1 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

12.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

12.3 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
二〇一四年三月二十八日