

中欧中小盘股票型证券投资基金（LOF）

2014年第3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总部分析师，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、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