

中欧价值智选回报混合型证券投资基金2014年年度报告

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：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2015年3月27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2015年3月25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2014年1月1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	9
§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	11
4.3	管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	11
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	12
4.5	管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	12
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	14
§5	托管人报告	14
5.1	报告期内本基金托管人遵规守信情况声明	14
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	15
§7	年度财务报表	16
7.1	资产负债表	16
7.2	利润表	18
7.3	所有者权益（基金净值）变动表	19
7.4	报表附注	21
§8	投资组合报告	47
8.1	期末基金资产组合情况	47
8.2	报告期末按行业分类的股票投资组合	47
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	48
8.4	报告期内股票投资组合的重大变动	54
8.5	期末按债券品种分类的债券投资组合	58
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	58
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	58
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	58
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	58
8.10	报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	59
8.11	报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	59
8.12	投资组合报告附注	59
§9	基金份额持有人信息	61
9.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构	61
9.2	期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	61

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况	61
§10 开放式基金份额变动	61
§11 重大事件揭示	62
11.1 基金份额持有人大会决议	62
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	62
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	62
11.4 基金投资策略的改变	62
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	62
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	62
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	63
11.8 其他重大事件	63
§12 备查文件目录	66
12.1 备查文件目录	67
12.2 存放地点	67
12.3 查阅方式	67

§ 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
场内简称	中欧智选
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	940,584,365.81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	100140
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	2014年	2013年5月14日-2013年12月31日
本期已实现收益	61,729,127.22	8,716,495.48
本期利润	101,502,002.53	20,531,343.57
加权平均基金份额本期利润	0.2495	0.0585

本期加权平均净值利润率	18.75%	5.70%
本期基金份额净值增长率	33.49%	6.00%
3.1.2 期末数据和指标	2014年末	2013年末
期末可供分配利润	182,290,938.15	7,479,315.65
期末可供分配基金份额利润	0.1938	0.0258
期末基金资产净值	1,330,558,024.40	306,917,267.03
期末基金份额净值	1.415	1.060
3.1.3 累计期末指标	2014年末	2013年末
基金份额累计净值增长率	41.50%	6.00%

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、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)。

3、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	-1.74%	1.25%	0.99%	0.01%	-2.73%	1.24%
过去六个月	23.58%	1.06%	2.02%	0.01%	21.56%	1.05%
过去一年	33.49%	1.08%	4.11%	0.01%	29.38%	1.07%
自基金合同生效日起至今（2013年05月14日-2014年12月31日）	41.50%	0.89%	6.92%	0.01%	34.58%	0.88%

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，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。

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

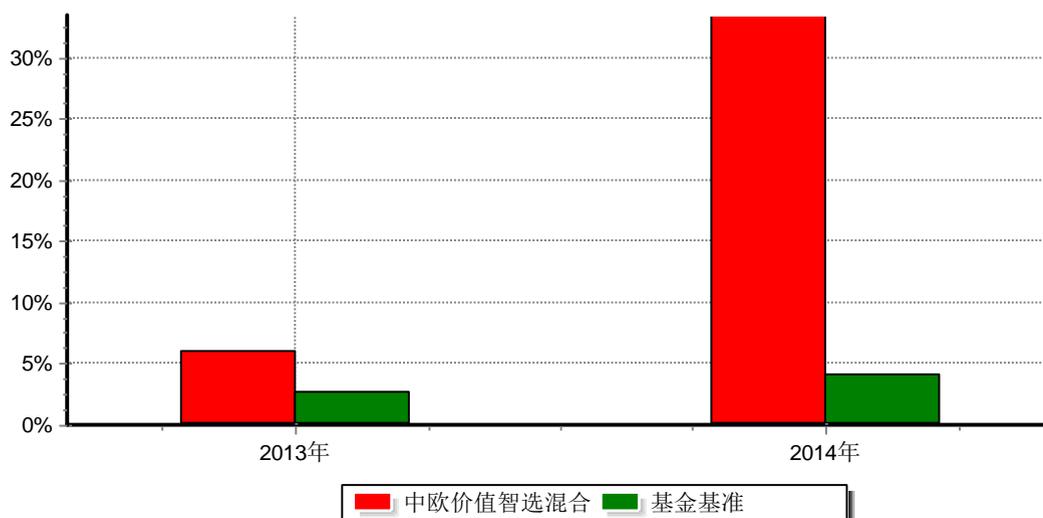
中欧价值智选回报混合型证券投资基金
 份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
 (2013年5月14日-2014年12月31日)



注：本基金基金合同生效日为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；本报告期内，本基金各项资产配置比例符合本基金基金合同规定。

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

本基金自2013年5月14日（基金合同生效日）至2014年12月31日未进行利润分配。

§ 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、窦玉明、刘建平、周蔚文、许欣和陆文俊，注册资本为1.88亿元人民币。截至2014年12月31日，本基金管理人共管理17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、中欧纯债添利分级债券型证券投资基金和中欧睿达定期开放混合型发起式证券投资基金。

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	2013年5月14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

	<p>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, 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</p>				<p>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。</p>
<p>张屹峰</p>	<p>本基金基金经理助理、中欧成长优选</p>	<p>2014年4月29日</p>	<p>—</p>	<p>1年</p>	<p>教育技术专业硕士。2013年3月加入中欧基金管理有限公司, 历任研究助理; 现任中欧价值智选回报混合型证券投资基金</p>

	回报灵 活配置 混合型 发起式 证券投 资基金 基金经 理助理				基金经理助理、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 经理助理兼研究员。
--	--	--	--	--	--

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

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

2014年上半年，A股市场表现出一定的波动性，市场行情主要围绕新兴产业题材股，但各类主题快速轮换，一波波涌来又很快的退潮，2季度表现好于1季度。而下半年起，随着无风险收益率持续下降，货币政策宽松预期明确，经济稳增长政策不断公布和推进，市场对于权益类资产的偏好度逐渐上升。尤其在4季度央行宣布降息后，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，本基金延续一直以来的投资理念，以公司基本面研究为基础，自下而上精选个股，坚持持有长期业绩有较大提升潜力、估值合理的公司，并在市场调整、上涨过程中动态调整仓位水平。

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33.49%，同期业绩比较基准增长率为4.11%，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

2015年，改革红利逐步兑现、无风险利率下降以及场外资金入市的预期，让市场充满憧憬，在居民重新配置资产负债表的大背景下，股市可能会迎来流动性泡沫，不过融资杠杆不断加大、个股涨幅不断积累，要警惕后续市场可能出现大幅震荡。

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

2014年，监管机构相继颁布了一系列法律法规，涵盖基金管理公司治理、优先股及新股发行改革、沪港通、私募投资基金、地方性政府债务管理、资产支持证券、参与全国股转系统业务等多项内容。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，以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

2014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。公司全年共制订或修订制度流程十余项，涵盖固有资金投资、员工投资管理、费用管理、系统权限设置、基金投资运作、产品运作管理等各项内容。

（三）风险控制

2014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。2014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

2014年，公司完成了针对新股询价和申购业务、公平交易、FM系统权限、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。

4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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的情形。

§ 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，中欧价值智选回报混合型证券投资基金的管理人--中欧基金管理有限公司在中欧价值智选回报混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，中欧价值智选回报混合型证券投资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

本托管人依法对中欧基金管理有限公司编制和披露的中欧价值智选回报混合型证券投资基金2014年年度报告中财务指标、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进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

§ 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(2015)第20656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2014年12月31日的资产负债表、2014年度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	<p>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：</p> <p>(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</p>

	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。 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。
审计意见段	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2014年12月31日的财务状况以及2014年度的经营成果和基金净值变动情况。
注册会计师的姓名	单峰、俞伟敏
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	2015-03-27

§ 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：2014年12月31日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
资产：			
银行存款	7.4.7.1	132,440,356.55	4,196,569.34
结算备付金		10,700,630.39	5,062,267.51
存出保证金		390,655.05	77,591.37
交易性金融资产	7.4.7.2	1,237,666,862.80	289,862,628.28
其中：股票投资		1,187,731,862.80	185,673,956.28
基金投资			

中欧价值智选回报混合型证券投资基金2014年年度报告

债券投资		49,935,000.00	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		4,894.83	2,371,274.90
应收利息	7.4.7.5	587,342.68	2,123,101.67
应收股利		—	—
应收申购款		21,843,271.77	10,176.99
递延所得税资产		—	—
其他资产	7.4.7.6	—	—
资产总计		1,403,634,014.07	309,703,610.06
负债和所有者权益	附注号	本期末 2014年12月31日	上年度末 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		69,029,367.75	1,768,967.52
应付管理人报酬		1,791,599.72	391,441.55
应付托管费		298,599.93	65,240.23
应付销售服务费		—	—
应付交易费用	7.4.7.7	1,232,674.84	160,426.79
应交税费		203,600.00	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	520,147.43	196,666.94

负债合计		73,075,989.67	2,786,343.03
所有者权益：			
实收基金	7.4.7.9	940,584,365.81	289,420,091.82
未分配利润	7.4.7.10	389,973,658.59	17,497,175.21
所有者权益合计		1,330,558,024.40	306,917,267.03
负债和所有者权益总计		1,403,634,014.07	309,703,610.06

注：1.报告截止日2014年12月31日，中欧智选基金份额净值1.415元，基金份额总额940,584,365.81份。

2.本财务报表的比较期间为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：2014年1月1日至2014年12月31日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2014年1月1日至 2014年12月31日	上年度可比期间 2013年5月14日至2013 年12月31日
一、收入		115,099,851.64	25,260,716.60
1.利息收入		3,243,469.77	6,464,228.80
其中：存款利息收入	7.4.7.11	649,813.67	838,612.13
债券利息收入		1,165,441.97	1,507,134.66
资产支持证券利息收入		—	—
买入返售金融资产收入		1,428,214.13	4,118,482.01
其他利息收入		—	—
2.投资收益（损失以“-”填列）		70,309,340.01	6,643,787.94
其中：股票投资收益	7.4.7.12	70,384,470.84	6,012,637.42
债券投资收益	7.4.7.13	-1,060,464.49	363,897.09
贵金属投资收益		—	—
衍生工具收益	7.4.7.14	—	—
股利收益	7.4.7.15	985,333.66	267,253.43

3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	7.4.7.16	39,772,875.31	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	1,774,166.55	337,851.77
减: 二、费用		13,597,849.11	4,729,373.03
1. 管理人报酬		8,073,065.36	3,421,989.35
2. 托管费		1,345,510.91	570,331.54
3. 销售服务费		—	—
4. 交易费用	7.4.7.18	3,799,006.98	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	380,265.86	315,979.04
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		101,502,002.53	20,531,343.57
减: 所得税费用		—	—
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		101,502,002.53	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: 2014年1月1日至2014年12月31日

单位: 人民币元

项 目	本期 2014年1月1日至2014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)	289,420,091.82	17,497,175.21	306,917,267.03
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	101,502,002.53	101,502,002.53
三、本期基金份额交易产生的	651,164,273.99	270,974,480.85	922,138,754.84

基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)			
其中：1.基金申购款	1,726,880,974.57	665,521,947.87	2,392,402,922.44
2.基金赎回款	-1,075,716,700.58	-394,547,467.02	-1,470,264,167.60
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)	940,584,365.81	389,973,658.59	1,330,558,024.40
项 目	上年度可比期间 2013年5月14日至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

管志斌

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2015年3月27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日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(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2014年度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2014年12月31日的财务状况以及2014年度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。比较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日止期间。

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的事件的，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和债券，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《关于发布中基协(AMAC)基金行业股票估值指数的通知》提供的指数收益法、现金流量折现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

财政部于2014年颁布《企业会计准则第39号——公允价值计量》、《企业会计准则第40号——合营安排》、《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》和修订后的《企业会计准则第2号——长期股权投资》、《企业会计准则第9号——职工薪酬》、《企业会计准则第30号——财务报表列报》、《企业会计准则第33号——合并财务报表》以及《企业会计准则第37号——金融工具列报》，要求除《企业会计准则第37号——金融工具列报》自2014年度财务报表起施行外，其他准则自2014年7月1日起施行。上述准则对本基金本报告期无重大影响。

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。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 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
活期存款	132,440,356.55	4,196,569.34
定期存款	—	—
其中：存款期限1-3个月	—	—
其他存款	—	—
合计	132,440,356.55	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 2014年12月31日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		1,136,147,089.40	1,187,731,862.80	51,584,773.40
贵金属投资-金交所黄金合约		—	—	—
债券	交易所市场	—	—	—
	银行间市场	49,932,050.00	49,935,000.00	2,950.00
	合计	49,932,050.00	49,935,000.00	2,950.00
资产支持证券		—	—	—
基金		—	—	—
其他		—	—	—
合计		1,186,079,139.40	1,237,666,862.80	51,587,723.40
项目		上年度末 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 2014年12月31日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	—	—
合计	—	—
项目	上年度末 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 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
应收活期存款利息	25,389.12	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	5,296.83	2,505.80
应收债券利息	553,044.11	2,118,991.43
应收买入返售证券利息	—	—
应收申购款利息	3,419.24	0.20
应收黄金合约拆借孳息	—	—
其他	193.38	38.39
合计	587,342.68	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 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
交易所市场应付交易费用	1,232,399.84	160,251.79
银行间市场应付交易费用	275.00	175.00
合计	1,232,674.84	160,426.79

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
应付券商交易单元保证金	—	—
应付赎回费	259,651.05	6,666.94
审计费	60,000.00	30,000.00
信息披露费	200,000.00	160,000.00
应付转换费	496.38	—
合计	520,147.43	196,666.94

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期2014年1月1日至2014年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	289,420,091.82	289,420,091.82
本期申购	1,726,880,974.57	1,726,880,974.57
本期赎回（以“-”号填列）	-1,075,716,700.58	-1,075,716,700.58
本期末	940,584,365.81	940,584,365.81

注： 申购含转换入份额；赎回含转换出份额。

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
上年度末	7,479,315.65	10,017,859.56	17,497,175.21
本期利润	61,729,127.22	39,772,875.31	101,502,002.53

本期基金份额交易产生的变动数	113,082,495.28	157,891,985.57	270,974,480.85
其中：基金申购款	288,454,148.78	377,067,799.09	665,521,947.87
基金赎回款	-175,371,653.50	-219,175,813.52	-394,547,467.02
本期已分配利润	—	—	—
本期末	182,290,938.15	207,682,720.44	389,973,658.59

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年5月14日至2013年12月31日
活期存款利息收入	574,016.42	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	52,831.44	45,928.96
其他	22,965.81	1,860.40
合计	649,813.67	838,612.13

7.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年5月14日至2013年12月31日
卖出股票成交总额	948,667,042.28	81,538,185.66
减：卖出股票成本总额	878,282,571.44	75,525,548.24
买卖股票差价收入	70,384,470.84	6,012,637.42

7.4.7.13 债券投资收益

7.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
----	----	---------

	2014年1月1日至2014年12月31日	2013年5月14日至2013年12月31日
债券投资收益——买卖债券（、债转股及债券到期兑付）差价收入	-1,060,464.49	363,897.09
债券投资收益——赎回差价收入	—	—
债券投资收益——申购差价收入	—	—
合计	-1,060,464.49	363,897.09

7.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年5月14日至2013年12月31日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	107,672,783.18	32,274,310.88
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	105,808,814.68	31,289,330.28
减：应收利息总额	2,924,432.99	621,083.51
买卖债券差价收入	-1,060,464.49	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 2014年1月1日至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年5月14日至2013年12月31日
股票投资产生的股利收益	985,333.66	267,253.43
基金投资产生的股利收益	—	—

合计	985,333.66	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 2014年1月1日至2014年12 月31日	上年度可比期间 2013年5月14日至2013年 12月31日
1.交易性金融资产	39,772,875.31	11,814,848.09
——股票投资	38,149,782.63	13,434,990.77
——债券投资	1,623,092.68	-1,620,142.68
——资产支持证券投资	—	—
——基金投资	—	—
——贵金属投资	—	—
——其他	—	—
2.衍生工具	—	—
——权证投资	—	—
3.其他	—	—
合计	39,772,875.31	11,814,848.09

7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年12 月31日	上年度可比期间 2013年5月14日至2013年 12月31日
基金赎回费收入	1,705,012.96	337,365.94
基金转换费收入	69,153.59	485.83
合计	1,774,166.55	337,851.77

注：1.本基金的赎回费率按持有期间递减，不低于赎回费总额的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，其中不低于赎回费的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 2014年1月1日至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年5月14日至2013年12月31日
交易所市场交易费用	3,797,281.98	419,923.10
银行间市场交易费用	1,725.00	1,150.00
合计	3,799,006.98	421,073.10

7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年5月14日至2013年12月31日
审计费用	60,000.00	60,000.00
信息披露费	300,000.00	250,000.00
银行汇划费用	965.86	2,979.04
上市费	—	—
持有人大会费	—	—
开户费	900.00	—
银行间回购交易费用	—	—
交易所回购手续费用	—	—
账户维护费用	18,400.00	3,000.00
银行间交易手续费	—	—
其他费用	—	—
合计	380,265.86	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、基金销售机构
国都证券有限责任公司(“国都证券”)	基金管理人的股东、基金销售机构
万盛基业投资有限责任公司(“万盛基业”)	基金管理人的股东
北京百骏投资有限公司(“北京百骏”)	基金管理人的股东
Unione di Banche Italiane S.c.p.a (“意大利意联银行”)	基金管理人的股东
窦玉明、刘建平、周蔚文、许欣、陆文俊	基金管理人的股东
中欧盛世资产管理(上海)有限公司(“中欧盛世”)	基金管理人的控股子公司

注：1. 本报告期内，经中欧基金管理有限公司股东会及第三届董事会2014年第一次定期会议审议通过，由国都证券和北京百骏分别将其持有的各10%的股权转让给股东以外的自然人窦玉明先生、刘建平先生、周蔚文先生、许欣先生和陆文俊先生。股权转让后公司注册资本保持不变，仍为人民币1.88亿元，中欧基金管理有限公司股权结构调整为：意大利意联银行出资人民币65,800,000元，占注册资本的35%；国都证券出资人民币37,600,000元，占注册资本的20%；北京百骏出资人民币37,600,000元，占注册资本的20%；万盛基业出资人民币9,400,000元，占注册资本的5%；窦玉明出资人民币9,212,000元，占注册资本的4.9%；刘建平出资人民币9,212,000元，占注册资本的4.9%；周蔚文出资人民币7,708,000元，占注册资本的4.1%；许欣出资人民币7,708,000元，占注册资本的4.1%；陆文俊出资人民币3,760,000元，占注册资本的2%。上述事项的工商变更登记手续已办理完毕并已报中国证券监督管理委员会备案，并已于2014年4月25日在指定媒介进行了信息披露。

2. 以下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 2014年1月1日至2014年12月31日		上年度可比期间 2013年5月14日至2013年12月31日	
	成交金额	占当期股票成	成交金额	占当期股票成

		交总额的比例		交总额的比例
国都证券	694,152,516.47	25.05%	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 2014年1月1日至2014年12月31日		上年度可比期间 2013年5月14日至2013年12月31日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
国都证券	6,429,356.40	94.57%	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 2014年1月1日至2014年12月31日		上年度可比期间 2013年5月14日至2013年12月31日	
	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
国都证券	5,130,000,000.00	100.00%	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 2014年1月1日至2014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	631,954.84	25.05%	311,520.86	25.28%
关联方名称	上年度可比期间 2013年5月14日至2013年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金	期末应付佣金	占期末应付佣

		总量的比例	余额	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 2014年1月1日至2014年12月 31日	上年度可比期间 2013年5月14日至2013年12月 31日
当期发生的基金应支付的管理费	8,073,065.36	3,421,989.35
其中：支付销售机构的客户维护费	2,234,139.14	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 2014年1月1日至2014年12月 31日	上年度可比期间 2013年5月14日至2013年12月 31日
当期发生的基金应支付的托管费	1,345,510.91	570,331.54

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 2014年1月1日至2014年12月31日		上年度可比期间 2013年5月14日至2013年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	132,440,356.55	574,016.42	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

7.4.11.1 利润分配情况——非货币市场基金

无。

7.4.12 期末（2014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

金额单位：人民币元

7.4.12.1.1 受限证券类别：									
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位:股)	期末成本总额	期末估值总额
300387	富邦股份	2014-06-26	2015-06-26	非公开发行	20.48	44.10	133,637	2,736,885.76	5,893,391.70

注：基金可使用以基金名义开设的股票账户，选择网上或者网下一种方式进行新股申购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。此外，基金还可作为特定投资者，认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票，所认购的股票自发行结束之日起12个月内不得转让。

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
002006	*ST精工	2014-09-10	筹划重大事项	8.75		—	88,000	556,716.00	770,000.00
002009	天奇股份	2014-10-20	筹划重大事项	16.30	2015-01-28	17.93	234,000	2,841,512.74	3,814,200.00
002137	实益达	2014-12-26	筹划员工持股计划相关事项	6.97	2015-01-14	7.60	369,000	1,569,932.78	2,571,930.00
002157	正邦科技	2014-11-19	筹划重大事项	10.03	2015-03-16	11.03	1,043,270	10,299,513.40	10,463,998.10
002451	摩恩电气	2014-12-18	筹划重大事项	7.51	2015-01-05	7.60	100,000	745,000.00	751,000.00
002529	海源机械	2014-10-08	筹划重大事项	15.03	2015-02-03	13.70	406,601	5,089,695.55	6,111,213.03
002552	宝鼎重工	2014-12-22	筹划重大事项	10.38	2015-01-07	9.43	241,000	1,596,484.28	2,501,580.00
002558	世纪游轮	2014-10-27	筹划重大事项	31.65		—	75,570	1,621,110.72	2,391,790.50
002659	中泰桥梁	2014-11-25	筹划重大事项	9.98		—	269,670	1,596,610.51	2,691,306.60
300018	中元华电	2014-12-22	筹划重大事项	13.23	2015-03-26	14.55	1,472,350	17,792,296.70	19,479,190.50
300028	金亚科技	2014-11-18	筹划重大事项	14.16	2015-02-16	15.58	944,151	12,957,014.19	13,369,178.16
300071	华谊嘉信	2014-12-29	筹划重大事项	16.40	2015-01-30	16.00	802,679	13,192,882.60	13,163,935.60
300136	信维通信	2014-12-25	重大资产重组	18.75	2015-02-11	19.45	156,000	1,660,401.07	2,925,000.00
300140	启源装备	2014-12-03	筹划重大事项	25.01	2015-02-16	27.51	600,000	12,869,768.00	15,006,000.00

600458	时代新材	2014-10-27	筹划重大事项	12.18	2015-01-05	13.40	470,000	4,760,101.00	5,724,600.00
600767	运盛实业	2014-10-27	筹划重大事项	16.38	2015-02-09	12.30	1,170,000	12,941,559.04	19,164,600.00

注：本基金截至2014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。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，因而与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。

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 2014年12月31日	上年度末 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 2014年12月31日	上年度末 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制的投资品种比例等。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2014年12月31日，本基金所承担的全部金融负债的合约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、存出保证金和债券投资等。**7.4.13.4.1.1 利率风险敞口**

金额单位：人民币元

本期末2014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	132,440,356.55	—	—	—	132,440,356.55
结算备付金	10,700,630.39	—	—	—	10,700,630.39
存出保证金	390,655.05	—	—	—	390,655.05
交易性金融资产	49,935,000.00	—	—	1,187,731,862.80	1,237,666,862.80
应收证券清算款	—	—	—	4,894.83	4,894.83
应收利息	—	—	—	587,342.68	587,342.68
应收申购款	20,020,879.06	—	—	1,822,392.71	21,843,271.77
资产总计	213,487,521.05	—	—	1,190,146,493.02	1,403,634,014.07
负债					
应付赎回款	—	—	—	69,029,367.75	69,029,367.75
应付管理人报酬	—	—	—	1,791,599.72	1,791,599.72
应付托管费	—	—	—	298,599.93	298,599.93
应付交易费用	—	—	—	1,232,674.84	1,232,674.84

中欧价值智选回报混合型证券投资基金2014年年度报告

应交税费	—	—	—	203,600.00	203,600.00
其他负债	—	—	—	520,147.43	520,147.43
负债总计	—	—	—	73,075,989.67	73,075,989.67
利率敏感度缺口	213,487,521.05	—	—	1,117,070,503.35	1,330,558,024.40
上年度末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2014年12月31日	上年度末2013年12月31日
	1.市场利率下降25个基点	无重大影响	增加约41.43
	2.市场利率上升25个基点	无重大影响	下降约41.43

于2014年12月31日，本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金资产净值的比例为3.75%，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

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 2014年12月31日		上年度末 2013年12月31日	
	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	1,187,731,862.80	89.27	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	1,187,731,862.80	89.27	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(2014年12月31日)	上年度末(2013年12月31日)
	1. 业绩比较基准(附注7.4.1)上升5%	增加约84,282.16	增加约3,543.7
	2. 业绩比较基准(附注	下降约84,282.16	下降约3,543.7

	7.4.1)下降5%		
--	------------	--	--

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)金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

(b)持续的以公允价值计量的金融工具

(i)各层次金融工具公允价值

于2014年12月31日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层次的余额为1,066,832,340.31元，属于第二层次的余额为170,834,522.49元，无属于第三层次的余额(2013年12月31日：第一层次的余额为189,397,233.28元，属于第二层次的余额为100,465,395.00元，无属于第三层次的余额)。

(ii)公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，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次；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，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

(iii)第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(c)非持续的以公允价值计量的金融工具

于2014年12月31日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(2013年12月31日：同)。

(d)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。

(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	1,187,731,862.80	84.62
	其中：股票	1,187,731,862.80	84.62
2	固定收益投资	49,935,000.00	3.56
	其中：债券	49,935,000.00	3.56
	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	—	—
	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	143,140,986.94	10.20
7	其他各项资产	22,826,164.33	1.63
8	合计	1,403,634,014.07	100.00

8.2 报告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（元）	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	34,834,552.86	2.62
B	采矿业	52,982,530.70	3.98
C	制造业	860,916,017.81	64.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	19,128,938.00	1.44

E	建筑业	34,600,841.22	2.60
F	批发和零售业	22,726,894.00	1.71
G	交通运输、仓储和邮政业	25,372,885.67	1.91
H	住宿和餐饮业	24,412,938.30	1.83
I	信息传输、软件和信息技术服务业	37,936,235.61	2.85
J	金融业	76,200.00	0.01
K	房地产业	31,780,726.28	2.39
L	租赁和商务服务业	13,163,935.60	0.99
M	科学研究和技术服务业	2,848,052.19	0.21
N	水利、环境和公共设施管理业	5,676,769.36	0.43
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	21,274,345.20	1.60
S	综合	—	—
	合计	1,187,731,862.80	89.27

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	600019	宝钢股份	3,480,000	24,394,800.00	1.83
2	600395	盘江股份	2,010,000	23,959,200.00	1.80
3	300055	万邦达	489,100	21,818,751.00	1.64
4	300251	光线传媒	899,930	21,274,345.20	1.60
5	300018	中元华电	1,472,350	19,479,190.50	1.46
6	600767	运盛实业	1,170,000	19,164,600.00	1.44
7	600691	阳煤化工	3,500,000	19,110,000.00	1.44
8	600888	新疆众和	2,348,592	18,741,764.16	1.41
9	600596	新安股份	1,800,000	18,684,000.00	1.40
10	000548	湖南投资	2,317,401	17,774,465.67	1.34

中欧价值智选回报混合型证券投资基金2014年年度报告

11	000703	恒逸石化	1,839,295	16,608,833.85	1.25
12	002414	高德红外	816,100	16,566,830.00	1.25
13	002387	黑牛食品	1,087,103	16,480,481.48	1.24
14	000661	长春高新	190,000	16,473,000.00	1.24
15	002087	新野纺织	3,409,911	16,469,870.13	1.24
16	000933	神火股份	2,737,900	16,400,021.00	1.23
17	300276	三丰智能	1,340,000	16,160,400.00	1.21
18	300006	莱美药业	535,000	15,980,450.00	1.20
19	002566	益盛药业	1,229,400	15,822,378.00	1.19
20	300204	舒泰神	652,400	15,820,700.00	1.19
21	300032	金龙机电	840,000	15,540,000.00	1.17
22	000428	华天酒店	2,645,100	15,394,482.00	1.16
23	002161	远望谷	1,899,827	15,388,598.70	1.16
24	300140	启源装备	600,000	15,006,000.00	1.13
25	000875	吉电股份	3,020,000	14,979,200.00	1.13
26	000798	中水渔业	1,590,000	14,755,200.00	1.11
27	002629	仁智油服	1,859,945	14,619,167.70	1.10
28	000893	东凌粮油	1,329,950	14,190,566.50	1.07
29	600595	中孚实业	2,350,000	13,724,000.00	1.03
30	300113	顺网科技	669,901	13,505,204.16	1.02
31	600521	华海药业	922,300	13,410,242.00	1.01
32	002263	大东南	2,380,000	13,399,400.00	1.01
33	300028	金亚科技	944,151	13,369,178.16	1.00
34	002118	紫鑫药业	1,099,999	13,232,987.97	0.99
35	300071	华谊嘉信	802,679	13,163,935.60	0.99
36	002231	奥维通信	1,559,810	12,260,106.60	0.92
37	002167	东方锆业	870,000	12,023,400.00	0.90
38	300164	通源石油	1,310,000	11,803,100.00	0.89
39	002415	海康威视	500,000	11,185,000.00	0.84
40	300312	邦讯技术	519,387	10,569,525.45	0.79

41	002157	正邦科技	1,043,270	10,463,998.10	0.79
42	002136	安 纳 达	1,075,000	10,352,250.00	0.78
43	002026	山东威达	1,204,117	10,186,829.82	0.77
44	600326	西藏天路	1,128,723	10,090,783.62	0.76
45	300212	易华录	363,200	10,002,528.00	0.75
46	002264	新 华 都	1,304,000	9,349,680.00	0.70
47	002616	长青集团	360,000	9,198,000.00	0.69
48	000721	西安饮食	1,431,501	9,018,456.30	0.68
49	300149	量子高科	1,249,940	8,787,078.20	0.66
50	002182	云海金属	749,901	8,383,893.18	0.63
51	300232	洲明科技	598,201	8,045,803.45	0.60
52	300221	银禧科技	600,000	7,980,000.00	0.60
53	002274	华昌化工	1,209,751	7,935,966.56	0.60
54	002454	松芝股份	563,600	7,901,672.00	0.59
55	002600	江粉磁材	738,900	7,884,063.00	0.59
56	600480	凌云股份	600,000	7,818,000.00	0.59
57	300220	金运激光	280,000	7,719,600.00	0.58
58	000526	银润投资	403,107	7,715,467.98	0.58
59	300198	纳川股份	1,100,000	7,700,000.00	0.58
60	300309	吉艾科技	407,375	7,699,387.50	0.58
61	600488	天药股份	1,285,700	7,585,630.00	0.57
62	300095	华伍股份	760,000	7,493,600.00	0.56
63	002551	尚荣医疗	366,000	7,473,720.00	0.56
64	600750	江中药业	365,500	7,401,375.00	0.56
65	000830	鲁西化工	1,359,756	7,342,682.40	0.55
66	002399	海普瑞	280,000	7,224,000.00	0.54
67	000885	同力水泥	649,960	7,149,560.00	0.54
68	002201	九鼎新材	878,750	7,091,512.50	0.53
69	002488	金固股份	299,976	7,001,439.84	0.53
70	002321	华英农业	917,214	6,961,654.26	0.52

中欧价值智选回报混合型证券投资基金2014年年度报告

71	300203	聚光科技	359,981	6,904,435.58	0.52
72	002420	毅昌股份	1,025,700	6,872,190.00	0.52
73	002456	欧菲光	350,000	6,636,000.00	0.50
74	000869	张裕A	190,000	6,623,400.00	0.50
75	600112	天成控股	590,000	6,619,800.00	0.50
76	300043	互动娱乐	500,000	6,565,000.00	0.49
77	002408	齐翔腾达	389,906	6,371,064.04	0.48
78	002520	日发精机	233,200	6,273,080.00	0.47
79	002529	海源机械	406,601	6,111,213.03	0.46
80	300387	富邦股份	133,637	5,893,391.70	0.44
81	600458	时代新材	470,000	5,724,600.00	0.43
82	002441	众业达	240,000	5,433,600.00	0.41
83	300227	光韵达	295,000	5,398,500.00	0.41
84	002505	大康牧业	740,300	5,389,384.00	0.41
85	300064	豫金刚石	869,500	5,347,425.00	0.40
86	000929	兰州黄河	505,000	5,241,900.00	0.39
87	002073	软控股份	410,000	4,965,100.00	0.37
88	601208	东材科技	578,000	4,941,900.00	0.37
89	002465	海格通信	249,905	4,828,164.60	0.36
90	000042	中洲控股	310,000	4,752,300.00	0.36
91	600305	恒顺醋业	259,200	4,707,072.00	0.35
92	600191	华资实业	516,501	4,571,033.85	0.34
93	300049	福瑞股份	139,100	4,520,750.00	0.34
94	002384	东山精密	410,000	4,485,400.00	0.34
95	600141	兴发集团	289,002	4,404,390.48	0.33
96	002365	永安药业	364,000	4,389,840.00	0.33
97	002481	双塔食品	249,925	4,371,188.25	0.33
98	300267	尔康制药	110,000	4,342,800.00	0.33
99	300003	乐普医疗	180,000	4,284,000.00	0.32
100	300263	隆华节能	240,000	4,279,200.00	0.32

中欧价值智选回报混合型证券投资基金2014年年度报告

101	300005	探路者	230,000	4,268,800.00	0.32
102	300163	先锋新材	400,000	4,172,000.00	0.31
103	601139	深圳燃气	500,000	4,125,000.00	0.31
104	600180	瑞茂通	330,000	4,065,600.00	0.31
105	601872	招商轮船	638,000	4,013,020.00	0.30
106	600523	贵航股份	250,000	3,930,000.00	0.30
107	002009	天奇股份	234,000	3,814,200.00	0.29
108	002603	以岭药业	129,975	3,790,071.00	0.28
109	300360	炬华科技	160,000	3,593,600.00	0.27
110	600026	中海发展	394,000	3,585,400.00	0.27
111	300088	长信科技	229,913	3,556,754.11	0.27
112	002483	润邦股份	300,000	3,408,000.00	0.26
113	002468	艾迪西	229,400	3,344,652.00	0.25
114	300305	裕兴股份	169,991	3,306,324.95	0.25
115	000851	高鸿股份	290,000	3,245,100.00	0.24
116	600354	敦煌种业	379,944	3,191,529.60	0.24
117	002115	三维通信	356,743	3,160,742.98	0.24
118	002611	东方精工	226,900	3,065,419.00	0.23
119	000960	锡业股份	175,000	3,045,000.00	0.23
120	002328	新朋股份	370,000	2,997,000.00	0.23
121	002539	新都化工	170,000	2,958,000.00	0.22
122	300136	信维通信	156,000	2,925,000.00	0.22
123	002684	猛狮科技	94,000	2,867,000.00	0.22
124	300008	上海佳豪	239,937	2,848,052.19	0.21
125	300327	中颖电子	220,000	2,816,000.00	0.21
126	600300	维维股份	530,000	2,703,000.00	0.20
127	002659	中泰桥梁	269,670	2,691,306.60	0.20
128	002480	新筑股份	237,000	2,678,100.00	0.20
129	002137	实益达	369,000	2,571,930.00	0.19
130	002145	中核钛白	219,927	2,562,149.55	0.19

中欧价值智选回报混合型证券投资基金2014年年度报告

131	600400	红豆股份	473,300	2,555,820.00	0.19
132	002552	宝鼎重工	241,000	2,501,580.00	0.19
133	300050	世纪鼎利	165,000	2,501,400.00	0.19
134	600532	宏达矿业	270,000	2,497,500.00	0.19
135	002326	永太科技	126,000	2,445,660.00	0.18
136	002558	世纪游轮	75,570	2,391,790.50	0.18
137	002477	雏鹰农牧	269,025	2,356,659.00	0.18
138	002458	益生股份	184,600	2,180,126.00	0.16
139	002395	双象股份	195,399	2,131,803.09	0.16
140	002220	天宝股份	240,000	2,056,800.00	0.15
141	002428	云南锗业	129,000	1,871,790.00	0.14
142	300190	维尔利	71,925	1,828,333.50	0.14
143	600808	马钢股份	427,000	1,712,270.00	0.13
144	002610	爱康科技	100,000	1,667,000.00	0.13
145	002355	兴民钢圈	249,000	1,648,380.00	0.12
146	300092	科新机电	100,100	1,642,641.00	0.12
147	000888	峨眉山A	75,788	1,456,645.36	0.11
148	002065	东华软件	75,800	1,357,578.00	0.10
149	002580	圣阳股份	72,900	1,259,712.00	0.09
150	300195	长荣股份	29,899	926,869.00	0.07
151	002006	*ST精功	88,000	770,000.00	0.06
152	002451	摩恩电气	100,000	751,000.00	0.06
153	601116	三江购物	52,600	456,568.00	0.03
154	600058	五矿发展	10,100	176,346.00	0.01
155	600239	云南城投	17,018	116,573.30	0.01
156	002128	露天煤业	11,100	103,563.00	0.01
157	002736	国信证券	7,500	76,200.00	0.01
158	000886	海南高速	6,500	31,785.00	—
159	603889	新澳股份	1,000	25,850.00	—
160	000601	韶能股份	4,200	24,738.00	—

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初基金资产净值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	占期初基金资产净值比例(%)
1	600596	新安股份	19,764,532.21	6.44
2	000893	东凌粮油	18,738,659.00	6.11
3	600888	新疆众和	18,527,534.15	6.04
4	300251	光线传媒	18,478,033.66	6.02
5	300113	顺网科技	18,402,921.56	6.00
6	002118	紫鑫药业	18,398,776.65	5.99
7	300032	金龙机电	18,321,673.42	5.97
8	300006	莱美药业	18,275,281.41	5.95
9	002629	仁智油服	18,252,312.57	5.95
10	300167	迪威视讯	18,251,034.69	5.95
11	300204	舒泰神	18,158,632.82	5.92
12	002566	益盛药业	18,116,870.70	5.90
13	000661	长春高新	18,053,689.98	5.88
14	300018	中元华电	17,792,296.70	5.80
15	002414	高德红外	17,780,082.22	5.79
16	300164	通源石油	17,660,778.75	5.75
17	600691	阳煤化工	17,392,139.97	5.67
18	300276	三丰智能	17,298,452.59	5.64
19	300055	万邦达	17,185,853.76	5.60
20	000798	中水渔业	16,879,850.91	5.50
21	002161	远望谷	16,535,904.63	5.39
22	002387	黑牛食品	16,511,613.95	5.38
23	002087	新野纺织	16,387,307.14	5.34
24	000428	华天酒店	16,361,387.00	5.33
25	600395	盘江股份	16,231,186.46	5.29
26	002231	奥维通信	16,210,018.47	5.28

27	600019	宝钢股份	15,606,167.74	5.08
28	002263	大东南	14,629,304.50	4.77
29	000548	湖南投资	13,741,227.56	4.48
30	000703	恒逸石化	13,731,966.37	4.47
31	300369	绿盟科技	13,409,501.00	4.37
32	600066	宇通客车	13,215,338.52	4.31
33	300071	华谊嘉信	13,192,882.60	4.30
34	300028	金亚科技	12,957,014.19	4.22
35	600767	运盛实业	12,941,559.04	4.22
36	300140	启源装备	12,869,768.00	4.19
37	002004	华邦颖泰	12,864,867.89	4.19
38	600521	华海药业	12,773,015.13	4.16
39	600132	重庆啤酒	12,462,683.80	4.06
40	002721	金一文化	12,456,145.50	4.06
41	002167	东方锆业	12,343,805.85	4.02
42	600028	中国石化	12,337,099.00	4.02
43	600595	中孚实业	12,292,883.20	4.01
44	000933	神火股份	12,277,929.00	4.00
45	000875	吉电股份	12,270,330.00	4.00
46	002702	海欣食品	12,255,777.42	3.99
47	300232	洲明科技	12,176,255.89	3.97
48	002456	欧菲光	11,866,195.00	3.87
49	300130	新国都	11,811,613.01	3.85
50	002026	山东威达	11,698,805.65	3.81
51	300149	量子高科	11,557,597.88	3.77
52	002157	正邦科技	10,795,805.40	3.52
53	000760	斯太尔	10,701,127.48	3.49
54	300212	易华录	10,691,864.20	3.48
55	002415	海康威视	10,585,954.26	3.45
56	300312	邦讯技术	10,416,059.29	3.39

57	300198	纳川股份	10,363,372.72	3.38
58	002264	新华都	10,302,373.25	3.36
59	002600	江粉磁材	9,615,592.76	3.13
60	002136	安纳达	9,421,016.20	3.07
61	002201	九鼎新材	8,924,801.59	2.91
62	600112	天成控股	8,705,474.79	2.84
63	002024	苏宁云商	8,664,563.06	2.82
64	300220	金运激光	8,467,548.38	2.76
65	002274	华昌化工	8,415,381.40	2.74
66	002551	尚荣医疗	8,327,039.83	2.71
67	002182	云海金属	8,314,386.37	2.71
68	600326	西藏天路	8,121,675.23	2.65
69	600480	凌云股份	8,079,235.60	2.63
70	002216	三全食品	8,055,579.76	2.62
71	300221	银禧科技	8,024,610.00	2.61
72	300309	吉艾科技	7,983,155.17	2.60
73	002454	松芝股份	7,899,956.00	2.57
74	300095	华伍股份	7,815,268.74	2.55
75	000526	银润投资	7,490,031.30	2.44
76	000721	西安饮食	7,262,738.85	2.37
77	300043	互动娱乐	7,073,259.42	2.30
78	300305	裕兴股份	6,564,794.31	2.14
79	002616	长青集团	6,526,869.08	2.13
80	600488	天药股份	6,429,620.01	2.09
81	600737	中粮屯河	6,403,190.00	2.09
82	600305	恒顺醋业	6,382,171.00	2.08
83	601177	杭齿前进	6,338,567.63	2.07
84	600540	新赛股份	6,333,365.31	2.06
85	600750	江中药业	6,327,774.00	2.06
86	002321	华英农业	6,142,002.60	2.00

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初基金资产净值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	占期初基金资产净值比例(%)
1	300369	绿盟科技	28,896,812.53	9.42
2	300167	迪威视讯	14,154,298.17	4.61
3	600066	宇通客车	13,555,069.98	4.42
4	002702	海欣食品	13,419,634.43	4.37
5	600132	重庆啤酒	12,343,319.11	4.02
6	002004	华邦颖泰	12,161,334.67	3.96
7	600028	中国石化	12,090,966.00	3.94
8	002721	金一文化	11,956,798.10	3.90
9	300130	新国都	11,607,514.52	3.78
10	000760	斯太尔	10,490,414.14	3.42
11	600751	天津海运	8,917,816.72	2.91
12	002216	三全食品	8,772,479.05	2.86
13	002353	杰瑞股份	8,198,940.54	2.67
14	300076	GQY视讯	8,140,855.05	2.65
15	600540	新赛股份	8,105,580.60	2.64
16	002024	苏宁云商	7,802,985.75	2.54
17	601177	杭齿前进	7,553,947.68	2.46
18	002634	棒杰股份	7,531,636.40	2.45
19	600737	中粮屯河	6,903,239.00	2.25
20	600107	美尔雅	6,612,072.40	2.15
21	600651	飞乐音响	6,546,793.46	2.13
22	600097	开创国际	6,511,448.00	2.12
23	000911	南宁糖业	6,410,738.57	2.09
24	603008	喜临门	6,162,118.07	2.01

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	1,843,024,905.33
卖出股票的收入（成交）总额	948,667,042.28

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	49,935,000.00	3.75
	其中：政策性金融债	49,935,000.00	3.75
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	49,935,000.00	3.75

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	120239	12国开39	500,000	49,935,000.00	3.75

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

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。

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	390,655.05
2	应收证券清算款	4,894.83
3	应收股利	—
4	应收利息	587,342.68
5	应收申购款	21,843,271.77
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	22,826,164.33

8.12.4 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。

8.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
----	------	------	-------------	--------------	----------

1	300018	中元华电	19,479,190.50	1.46	停牌
2	600767	运盛实业	19,164,600.00	1.44	停牌

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
7,491	125,561.92	542,252,961.59	57.65%	398,331,404.22	42.35%

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	659,850.76	0.07%

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研 究部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	50~100

§ 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	289,420,091.82
本报告期基金总申购份额	1,726,880,974.57

减：本报告期基金总赎回份额	1,075,716,700.58
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	940,584,365.81

§ 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2014年2月20日发布公告，许欣先生自2014年2月12日起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基金业协会办理相关手续并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的重大人事变动

本报告期内，因中国工商银行股份有限公司（以下简称“本行”）工作需要，周月秋同志不再担任本行资产托管部总经理。在新任资产托管部总经理李勇同志完成证券投资基金行业高级管理人员任职资格备案手续前，由副总经理王立波同志代为行使本行资产托管部总经理部分业务授权职责。

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	1,521,905,305.58	54.93%	1,385,546.38	54.93%	
国都证券	2	694,152,516.47	25.05%	631,954.84	25.05%	
宏源证券	1	554,715,993.95	20.02%	505,015.23	20.02%	

注：1.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。

2.本报告期内，新增宏源证券深圳交易单位。

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	369,495.00	5.43%	—	—	—	—
国都证券	6,429,356.40	94.57%	5,130,000.00	100.00%	—	—
宏源证券	—	—	—	—	—	—

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	中欧基金管理有限公司旗下基金2013年12月31日基金资产净值、	公司网站	2014-01-01

	基金份额净值和基金份额累计净值公告		
2	中欧基金管理有限公司关于公司从业人员在深圳中欧盛世资本管理有限公司兼职情况的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2014-01-04
3	中欧价值智选回报混合型证券投资基金2013年第4季度报告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2014-01-21
4	中欧基金管理有限公司关于新增招商银行股份有限公司为旗下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	2014-01-29
5	中欧基金管理有限公司关于新任副总经理的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2014-02-20
6	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	2014-03-19
7	中欧价值智选回报混合型证券投资基金2013年年度报告（正文）	公司网站	2014-03-28
8	中欧价值智选回报混合型证券投资基金2013年年度报告（摘要）	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2014-03-28
9	中欧基金管理有限公司关于新增浙江同花顺基金销售有限公司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	2014-04-15
10	中欧价值智选回报混合型证券投资基金2014年第1季度报告	公司网站	2014-04-19
11	中欧基金管理有限公司关于公司股权转让及股东变更的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2014-04-25
12	中欧基金管理有限公司关于子公	《中国证券报》、《上海	2014-05-15

	司名称变更等事项的公告	证券报》、《证券时报》、 公司网站	
13	中欧基金管理有限公司关于旗下基金在招商银行股份有限公司开通基金转换业务的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、 公司网站	2014-06-09
14	中欧价值智选回报混合型证券投资基金更新招募说明书（2014年第1号）	公司网站	2014-06-27
15	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（2014年第1号）	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、 公司网站	2014-06-27
16	中欧基金管理有限公司关于旗下部分基金参与交通银行开展的网上银行、手机银行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	2014-07-01
17	中欧基金管理有限公司旗下基金2014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	2014-07-01
18	中欧价值智选回报混合型证券投资基金恢复大额申购、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	2014-07-05
19	中欧基金管理有限公司关于调整旗下部分基金持有“锡业股份”股票估值方法的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、 公司网站	2014-07-15
20	中欧价值智选回报混合型证券投资基金2014年第2季度报告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、 公司网站	2014-07-21
21	中欧基金管理有限公司关于旗下部分基金参与华龙证券开展的申购和定投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	2014-08-08
22	中欧价值智选回报混合型证券投资基金2014年半年度报告（正文）	公司网站	2014-08-27

23	中欧价值智选回报混合型证券投资基金2014年半年度报告(摘要)	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2014-08-27
24	中欧价值智选回报混合型证券投资基金2014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	2014-10-25
25	中欧基金管理有限公司关于旗下部分基金在中国工商银行股份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	2014-11-22
26	中欧基金管理有限公司关于新增中国农业银行股份有限公司为旗下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	2014-11-28
27	中欧基金管理有限公司关于调整旗下部分基金持有“运盛实业”股票估值方法的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2014-12-05
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(2014年第2号)	公司网站	2014-12-27
29	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(2014年第2号)	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2014-12-27
30	中欧基金管理有限公司关于旗下部分基金在中国工商银行股份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	2014-12-29
31	中欧价值智选回报混合型证券投资基金暂停申购、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	2014-12-30

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
二〇一五年三月二十七日