

中欧价值智选回报混合型证券投资基金2015年半年度报告

2015年6月30日

基金管理人：中欧基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2015年8月26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。本半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8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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2015年1月1日起至6月30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 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
§4 管理人报告	8
4.1 基金管理人及基金经理情况	8
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	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	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 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	12
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	12
§5 托管人报告	12
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明	12
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	12
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见	13
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	13
6.1 资产负债表	13
6.2 利润表	15
6.3 所有者权益（基金净值）变动表	16
6.4 报表附注	17
§7 投资组合报告	39
7.1 期末基金资产组合情况	39
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	40
7.3 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	40
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	42
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	44
7.6 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	45
7.7 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	45
7.8 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	45
7.9 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	45
7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	45
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	45
7.12 投资组合报告附注	45
§8 基金份额持有人信息	46
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	47
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	47
8.3 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	47
§9 开放式基金份额变动	47
§10 重大事件揭示	47
10.1 基金份额持有人大会决议	47
10.2 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	48

10.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	48
10.4	基金投资策略的改变 .....	48
10.5	为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	48
10.6	管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况 .....	48
10.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	48
10.8	其他重大事件 .....	50
§11	备查文件目录 .....	54
11.1	备查文件目录 .....	54
11.2	存放地点 .....	54
11.3	查阅方式 .....	54

## § 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	444,323,839.49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@zofund.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》
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.zofund.com
基金半年度报告备置地点	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
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 主要财务指标和基金净值表现

### 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	报告期（2015年1月1日至2015年6月30日）
本期已实现收益	810,115,563.68
本期利润	736,931,546.53
加权平均基金份额本期利润	0.9950
本期加权平均净值利润率	51.57%
本期基金份额净值增长率	61.34%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2015年6月30日)
期末可供分配利润	569,932,148.13

期末可供分配基金份额利润	1.2827
期末基金资产净值	1,014,255,987.62
期末基金份额净值	2.283
<b>3.1.3 累计期末指标</b>	报告期末(2015年6月30日)
基金份额累计净值增长率	128.30%

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

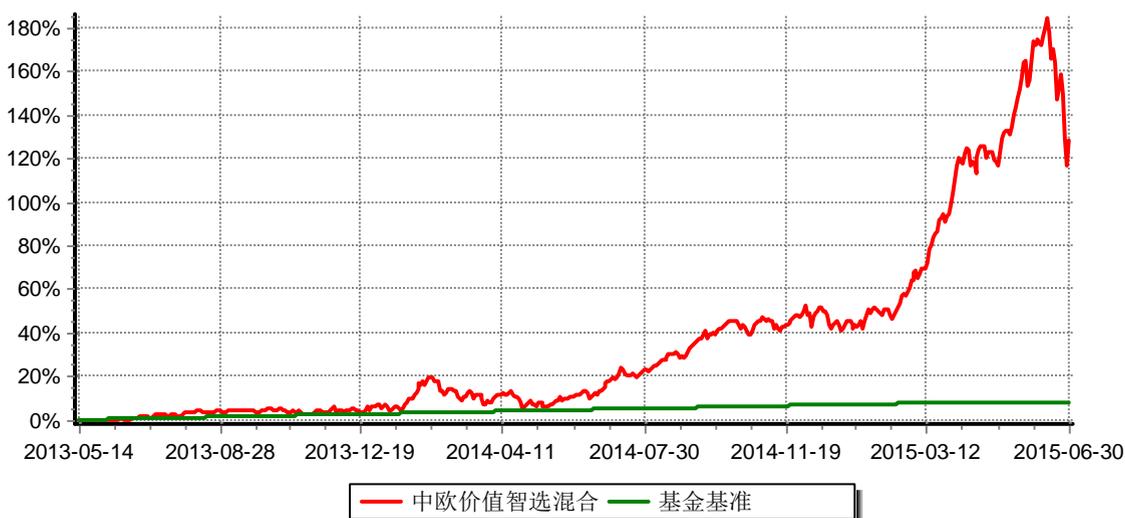
### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去一个月	-10.72%	3.52%	0.28%	0.01%	-11.00%	3.51%
过去三个月	15.07%	2.53%	0.83%	0.01%	14.24%	2.52%
过去六个月	61.34%	2.01%	1.74%	0.01%	59.60%	2.00%
过去一年	99.39%	1.59%	3.80%	0.01%	95.59%	1.58%
自基金合同生效起至今	128.30%	1.25%	8.79%	0.01%	119.51%	1.24%

注：本基金大类资产的投资比例为：股票资产占基金资产的60%-95%，债券资产占基金资产的0-35%，现金及剩余期限在1年以内的政府债券不少于基金资产净值的5%。根据本基金的大类资产投资标的及具体比例范围，我们选择将本基金主要投资的两个大类资产即股票资产和债券资产的市场表现组合成比较基准表现作为基金业绩的参照。在代表大类资产表现的标的指数选择上，我们选择具有较强代表性的富时中国A600指数和富时中国国债全价指数作为两个大类资产的标的指数。比较基准中股票和债券类资产的权重分配以基金该类资产可投资比例范围的中值作为基本参考，最终具体比例为股票部分80%，债券部分20%。比较基准每个交易日进行一次再平衡，每个交易日在加入损益后根据设定的权重比例进行大类资产之间的再平衡，使大类资产比例保持恒定。

### 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



## § 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、窦玉明先生、刘建平先生、周蔚文先生、许欣先生和陆文俊先生，注册资本为1.88亿元人民币。截至2015年6月30日，本基金管理人共管理25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、中欧行业成长混合型证券投资基金（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、中欧盛世成长股票型证券投资基金（LOF）、中欧信用增利债券型证券投资基金（LOF）、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、中欧睿达定期开放混合型发起式证券投资基金、中欧明睿新起点混合型证券投资基金、中欧瑾泉灵活配置混合型证券投资基金、中欧精选灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金、中欧瑾源灵活配置混合型证券投资基金、中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金、中欧瑾和灵活配置混合型证券投资基金、中欧滚钱宝发起式货币市场基金和中欧永裕混合型证券投资基金。

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	无,已于2015-5-29离职	2013年5月14日	2015年5月29日	9年	历任深圳华为技术有限公司市场财经部高级业务经理、上海荣正投资咨询有限公司总经理助理、上海亚商企业咨询有限公司投资银行部业务经理、华泰资产管理公司高级投资经理、研究部副总经理。2009年7月加入中欧基金管理有限公司,曾任总经理助理、权益投资部总监、投资总监、事业部负责人、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、中欧睿达定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理。
张屹峰	本基金基金经理助理	2014年4月29日	2015年3月20日	2年	2013年3月加入中欧基金管理有限公司,曾任研究助理、中欧价值智选回报混合型证券投资基金的基金经理助理兼研究员,现任中欧成长优选回报混合

					型发起式证券投资基金的基金经理助理兼研究员。
袁争光	本基金基金经理, 中欧增强回报债券型证券投资基金 (LOF) 基金经理, 中欧新动力股票型证券投资基金 (LOF) 基金经理	2015年5月29日	—	9年	历任上海金信证券研究所研究员, 中原证券研究所研究员, 光大保德信基金研究员。2009年10月加入中欧基金管理有限公司至今, 曾任研究员、高级研究员、基金经理助理、中欧纯债分级债券型证券投资基金的基金经理、中欧沪深300指数增强型证券投资基金 (LOF) 基金经理、中欧鼎利分级债券型证券投资基金基金经理, 现任中欧增强回报债券型证券投资基金 (LOF) 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。
孔晓语	本基金基金经理助理	2015年6月17日	—	2年	历任光大保德信基金管理有限公司行业研究员。2015年6月加入中欧基金管理有限公司, 任中欧价值智选回报混合型证券投资基金的基金经理助理。

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。

本报告期内中国证监会上海监管局对公司进行了常规全面现场检查，就公司内部控制提出了相应整改意见并采取责令改正的行政监管措施。公司将以此现场检查为契机，认真落实上海监管局各项整改意见，进一步提升公司整体内部控制水平。

### 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 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

基于市场在四、五月迅猛拉升风险累积过高的情况，六月份接手本基金以来主要增持了金融、地产等估值较低板块，降低了涨幅过高的电子、信息服务、医药等板块，同时也加大了食品饮料、休闲服务的配置。在市场因清查场外配资迅速向下调整过程中，本基金不可避免的随之出现调整，尽管仓位略有所下降，面临系统性风险同样受挫。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在报告期内,基金净值增长率为61.34%，业绩比较基准收益率为1.74%，基金净值收益率高于业绩比较基准

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对于未来市场，本基金认为随着政府强有力救市政策的实施，市场的流动性风险得到治理，市场信心也得到恢复，但短期不排除市场有宽幅振荡的风险，本基金将在市场调整过程中不断优化结构。预计随着中国经济的启稳以及无风险利率的进一步下行，市场仍存在不少投资机会，我们主要关注以下三点，一是国企改革的相关标的；二是由于供给收缩带动的行业龙头受益品种；三关注新兴产业及消费领域中有持续成长能力的品种。

#### 4.6 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。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期末未进行利润分配，符合相关法规及基金合同的规定。

#### 4.8 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 托管人对本半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2015年半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 半年度财务会计报告（未经审计）

### 6.1 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：2015年6月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2015年6月30日	上年度末 2014年12月31日
<b>资产：</b>			
银行存款	6.4.7.1	134,879,761.31	132,440,356.55
结算备付金		1,000,000.00	10,700,630.39
存出保证金		338,753.23	390,655.05
交易性金融资产	6.4.7.2	900,007,120.45	1,237,666,862.80
其中：股票投资		849,842,120.45	1,187,731,862.80
基金投资		—	—
债券投资		50,165,000.00	49,935,000.00
资产支持证券投资		—	—
贵金属投资		—	—
衍生金融资产	6.4.7.3	—	—
买入返售金融资产	6.4.7.4	—	—
应收证券清算款		487,382.35	4,894.83
应收利息	6.4.7.5	1,511,902.14	587,342.68

应收股利		—	—
应收申购款		39,056.30	21,843,271.77
递延所得税资产		—	—
其他资产	6.4.7.6	—	—
资产总计		1,038,263,975.78	1,403,634,014.07
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2015年6月30日</b>	<b>上年度末 2014年12月31日</b>
<b>负 债:</b>			
短期借款		—	—
交易性金融负债		—	—
衍生金融负债	6.4.7.3	—	—
卖出回购金融资产款		—	—
应付证券清算款		9,048,214.36	—
应付赎回款		10,361,461.91	69,029,367.75
应付管理人报酬		1,671,559.86	1,791,599.72
应付托管费		278,593.29	298,599.93
应付销售服务费		—	—
应付交易费用	6.4.7.7	2,208,928.51	1,232,674.84
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	6.4.7.8	235,630.23	520,147.43
负债合计		24,007,988.16	73,075,989.67
<b>所有者权益:</b>			
实收基金	6.4.7.9	444,323,839.49	940,584,365.81
未分配利润	6.4.7.10	569,932,148.13	389,973,658.59
所有者权益合计		1,014,255,987.62	1,330,558,024.40
负债和所有者权益总计		1,038,263,975.78	1,403,634,014.07

注：报告截止日2015年6月30日，中欧智选基金份额净值2.283元，基金份额总额444,323,839.49份。

## 6.2 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：2015年1月1日至2015年6月30日

单位：人民币元

项目	附注号	本期2015年1月1日至2015年6月30日	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日
一、收入		754,860,216.56	27,331,734.62
1.利息收入		2,240,257.16	989,910.98
其中：存款利息收入	6.4.7.11	826,042.44	114,052.58
债券利息收入		944,348.90	804,194.99
资产支持证券利息收入		—	—
买入返售金融资产收入		469,865.82	71,663.41
其他利息收入		—	—
2.投资收益（损失以“-”填列）		824,447,834.93	25,178,503.12
其中：股票投资收益	6.4.7.12	820,212,239.47	25,638,942.58
基金投资收益		—	—
债券投资收益		—	-1,131,344.49
资产支持证券投资收益		—	—
贵金属投资收益		—	—
衍生工具收益	6.4.7.13	—	—
股利收益	6.4.7.14	4,235,595.46	670,905.03
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.15	-73,184,017.15	919,249.29
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		—	—
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.16	1,356,141.62	244,071.23

减：二、费用		17,928,670.03	3,761,367.79
1. 管理人报酬		10,581,723.46	1,893,961.44
2. 托管费		1,763,620.55	315,660.26
3. 销售服务费		—	—
4. 交易费用	6.4.7.17	5,375,196.58	1,362,550.60
5. 利息支出		—	—
其中：卖出回购金融资产支出		—	—
6. 其他费用	6.4.7.18	208,129.44	189,195.49
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		736,931,546.53	23,570,366.83
减：所得税费用		—	—
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		736,931,546.53	23,570,366.83

### 6.3 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：2015年1月1日至2015年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30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)	940,584,365.81	389,973,658.59	1,330,558,024.40
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	736,931,546.53	736,931,546.53
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)	-496,260,526.3 2	-556,973,056.9 9	-1,053,233,583.31
其中：1.基金申购款	62,126,092.86	27,819,611.38	89,945,704.24
2.基金赎回款	-558,386,619.1 8	-584,792,668.3 7	-1,143,179,287.55

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)	444,323,839.49	569,932,148.13	1,014,255,987.62
项 目	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30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)	—	23,570,366.83	23,570,366.83
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)	-118,821,021.62	-16,324,740.02	-135,145,761.64
其中：1.基金申购款	56,438,273.78	5,344,451.62	61,782,725.40
2.基金赎回款	-175,259,295.40	-21,669,191.64	-196,928,487.04
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)	170,599,070.20	24,742,802.02	195,341,872.22

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4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

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 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8月26日批准报出。

#### 6.4.2 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6.4.4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。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2015年半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2015年6月30日的财务状况以及2015年1月1日至2015年6月30日半年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

#### 6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策与最近一期年度报告一致。会计估计与最近一期年度报告相比，发生变更。

#### 6.4.4.1 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《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、市盈率法等估值技术进行估值。

(2)对于在锁定期内的非公开发行股票，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》之附件《非公开发行有明确锁定期股票的公允价值的确定方法》，若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票初始投资成本，按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值；若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票初始投资成本，按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

(3)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。

(4)对于在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券、资产支持证券和私募债券除外)，按照中证指数有限公司根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》所独立提供的债券估值结果确定公允价值。

#### 6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 6.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

##### 6.4.5.2 会计估计变更的说明

对于在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券、资产支持证券和私募债券除外)，鉴于其交易量和交易频率不足以提供持续的定价信息，本基金本报告期改为采用中证指数有限公司根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》所独立提供的估值结果确定公允价值。

### 6.4.5.3 差错更正的说明

无。

### 6.4.6 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。

### 6.4.7 重要财务报表项目的说明

#### 6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2015年6月30日
活期存款	134,879,761.31
定期存款	—
其中：存款期限1-3个月	—
1个月以内	
3个月以上	
其他存款	—

合计	134,879,761.31
----	----------------

### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2015年6月30日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	871,671,364.20	849,842,120.45	-21,829,243.75	
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	50,165,000.00	232,950.00
	合计	49,932,050.00	50,165,000.00	232,950.00
资产支持证券	—	—	—	
基金	—	—	—	
其他	—	—	—	
合计	921,603,414.20	900,007,120.45	-21,596,293.75	

### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

无余额。

### 6.4.7.4 买入返售金融资产

#### 6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

无余额。

#### 6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无余额。

### 6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2015年6月30日
应收活期存款利息	13,906.14
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	450.00
应收债券利息	1,497,393.01
应收买入返售证券利息	—
应收申购款利息	0.49
应收黄金合约拆借孳息	—
其他	152.50
合计	1,511,902.14

#### 6.4.7.6 其他资产

无余额。

#### 6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2015年6月30日
交易所市场应付交易费用	2,208,928.51
银行间市场应付交易费用	—
合计	2,208,928.51

#### 6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2015年6月30日
应付券商交易单元保证金	—
应付赎回费	37,252.10
审计费	49,588.57
信息披露费	148,765.71
应付转换费	23.85
合计	235,630.23

#### 6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期2015年1月1日至2015年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	940,584,365.81	940,584,365.81
本期申购	62,126,092.86	62,126,092.86
本期赎回（以“-”号填列）	-558,386,619.18	-558,386,619.18
本期末	444,323,839.49	444,323,839.49

注：申购含转换入份额；赎回含转换出份额。

#### 6.4.7.10 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	182,290,938.15	207,682,720.44	389,973,658.59
本期利润	810,115,563.68	-73,184,017.15	736,931,546.53
本期基金份额交易产生的变动数	-304,594,036.14	-252,379,020.85	-556,973,056.99
其中：基金申购款	13,765,036.55	14,054,574.83	27,819,611.38
基金赎回款	-318,359,072.69	-266,433,595.68	-584,792,668.37
本期已分配利润	—	—	—
本期末	687,812,465.69	-117,880,317.56	569,932,148.13

#### 6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期2015年1月1日至2015年6月30日
活期存款利息收入	791,302.74
定期存款利息收入	—
其他存款利息收入	—
结算备付金利息收入	28,314.73
其他	6,424.97
合计	826,042.44

#### 6.4.7.12 股票投资收益

##### 6.4.7.12.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期2015年1月1日至2015年6月30日
股票投资收益——买卖股票 差价收入	820,212,239.47
股票投资收益——赎回差价 收入	—
合计	820,212,239.47

**6.4.7.12.2 股票投资收益——买卖股票差价收入**

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
卖出股票成交总额	2,128,313,427.82
减：卖出股票成本总额	1,308,101,188.35
买卖股票差价收入	820,212,239.47

**6.4.7.13 衍生工具收益**

无。

**6.4.7.14 股利收益**

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
股票投资产生的股利收益	4,235,595.46
基金投资产生的股利收益	—
合计	4,235,595.46

**6.4.7.15 公允价值变动收益**

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
1.交易性金融资产 ——股票投资	-73,184,017.15
	-73,414,017.15

——债券投资	230,000.00
——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	-73,184,017.15

#### 6.4.7.16 其他收入

单位：人民币元

项目	本期
	2015年1月1日至2015年6月30日
基金赎回费收入	1,330,549.27
转换费收入	25,592.35
合计	1,356,141.62

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。

#### 6.4.7.17 交易费用

单位：人民币元

项目	本期
	2015年1月1日至2015年6月30日
交易所市场交易费用	5,375,196.58
银行间市场交易费用	—
合计	5,375,196.58

#### 6.4.7.18 其他费用

单位：人民币元

项目	本期
----	----

	2015年1月1日至2015年6月30日
审计费用	49,588.57
信息披露费	148,765.71
银行汇划费用	575.16
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	9,000.00
银行间交易手续费	—
其他费用	200.00
合计	208,129.44

#### 6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 6.4.8.1 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。

##### 6.4.8.2 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。

#### 6.4.9 关联方关系

##### 6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

无

##### 6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
中欧基金管理有限公司（“中欧基金”）	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
国都证券股份有限公司（“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	基金管理人的控股子公司

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

#### 6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

##### 6.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2015年1月1日至2015年6月30日		上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
国都证券	221,190,787.99	6.97%	211,092,879.77	24.29%

##### 6.4.10.1.2 权证交易

无。

##### 6.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2015年1月1日至2015年6月30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	201,372.34	6.97%	74,002.93	3.35%
关联方名称	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30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	192,178.53	24.29%	83,888.20	25.63%
------	------------	--------	-----------	--------

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。

#### 6.4.10.1.4 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期2015年1月1日至2015年6月30日		上年度可比期间2014年1月1日至2014年6月30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%

#### 6.4.10.1.5 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期2015年1月1日至2015年6月30日		上年度可比期间2014年1月1日至2014年6月30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	1,290,000,000.00	61.43%	497,000,000.00	100.00%

#### 6.4.10.2 关联方报酬

##### 6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	10,581,723.46	1,893,961.44
其中：支付销售机构的客户维	1,272,205.11	258,745.87

护费		
----	--	--

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 × 1.50% / 当年天数。

#### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2015年1月1日至2015年6月30日	2014年1月1日至2014年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	1,763,620.55	315,660.26

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 × 0.25% / 当年天数。

#### 6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

#### 6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

##### 6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

##### 6.4.10.4.2 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。

#### 6.4.10.5 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		上年度可比期间	
	2015年1月1日至2015年6月30日		2014年1月1日至2014年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行股份有限公司	134,879,761.31	791,302.74	21,837,216.23	100,710.11

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。

#### 6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

#### 6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

无。

#### 6.4.11 利润分配情况

无。

#### 6.4.12 期末（2015年6月30日）本基金持有的流通受限证券

##### 6.4.12.1 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

6.4.12.1.1 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	期末成本总额	期末估值总额
300387	富邦股份	2014-06-26	2015-08-20	新股锁定期	20.48	67.74	133,637	2,736,885.76	9,052,570.38

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。

##### 6.4.12.2 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	期末成本总额	期末估值总额
000526	银润投资	2015-02-09	筹划重大事项	33.78	2015-08-10	24.53	403,107	7,490,031.30	13,616,954.46
000566	海南海药	2015-06-18	筹划重大事项	49.97		—	140,000	7,234,378.92	6,995,800.00
002003	伟星股份	2015-06-05	筹划重大事项	16.17		—	205,600	3,148,723.58	3,324,552.00
002388	新亚制程	2015-05-20	筹划重大事项	28.59	2015-08-20	12.87	60	1,053.08	1,715.40
002558	世纪游轮	2014-10-27	筹划重大事项	57.39		—	75,570	1,621,110.72	4,336,962.30
300008	上海	2015-03-24	筹划重大	22.67		—	239,937	3,830,536.37	5,439,371.79

	佳豪		事项						
300113	顺网科技	2015-05-05	筹划重大事项	53.60	2015-08-06	51.93	669,901	18,402,921.56	35,906,693.60
300203	聚光科技	2015-04-20	筹划重大事项	37.68	2015-08-12	33.88	81	1,340.02	3,052.08
600191	华资实业	2015-03-06	筹划重大事项	14.88		—	516,501	3,306,150.36	7,685,534.88
600310	桂东电力	2015-06-30	筹划重大事项	31.53	2015-07-13	34.68	468,746	18,700,422.87	14,779,561.38
600778	友好集团	2015-06-02	筹划重大事项	13.07		—	660,000	6,526,563.99	8,626,200.00
600900	长江电力	2015-06-15	筹划重大事项	12.38		—	1,500,000	20,813,968.04	18,570,000.00

注：本基金截至2015年6月30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。

### 6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

#### 6.4.12.3.1 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。

#### 6.4.12.3.2 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。

### 6.4.13 金融工具风险及管理

#### 6.4.13.1 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。

#### 6.4.13.2 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。

于2015年6月30日，本基金持有的除国债、央行票据和政策性金融债以外的债券占基金资产净值的比例为0%，因此不存在重大信用风险。

##### 6.4.13.2.1 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 2015年6月30日	上年度末 2014年12月31日
A-1	—	—
A-1以下	—	—

未评级	50,165,000.00	—
合计	50,165,000.00	—

### 6.4.13.3 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6.4.12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2015年6月30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。

### 6.4.13.4 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。

#### 6.4.13.4.1 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。

#### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2015年6月30日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	134,879,761.31	—	—	—	134,879,761.31
结算备付金	1,000,000.00	—	—	—	1,000,000.00
存出保证金	338,753.23	—	—	—	338,753.23
交易性金融资产	50,165,000.00	—	—	849,842,120.45	900,007,120.45
应收证券清算款	—	—	—	487,382.35	487,382.35
应收利息	—	—	—	1,511,902.14	1,511,902.14
应收申购款	2,093.72	—	—	36,962.58	39,056.30
资产总计	186,385,608.26	—	—	851,878,367.52	1,038,263,975.78
负债					
应付证券清算款	—	—	—	9,048,214.36	9,048,214.36
应付赎回款	—	—	—	10,361,461.91	10,361,461.91
应付管理人报	—	—	—	1,671,559.8	1,671,559.8

酬				6	6
应付托管费	—	—	—	278,593.29	278,593.29
应付交易费用	—	—	—	2,208,928.51	2,208,928.51
应交税费	—	—	—	203,600.00	203,600.00
其他负债	—	—	—	235,630.23	235,630.23
负债总计	—	—	—	24,007,988.16	24,007,988.16
利率敏感度缺口	186,385,608.26	—	—	827,870,379.36	1,014,255,987.62
上年度末 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
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

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。

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于2015年6月30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4.95%（2014年12月31日：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。

#### 6.4.13.4.2 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。

#### 6.4.13.4.3 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。

#### 6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2015年6月30日		上年度末 2014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	849,842,120.45	83.79	1,187,731,862.80	89.27
衍生金融资产—权证投资	—	—	—	—
其他	—	—	—	—
合计	849,842,120.45	83.79	1,187,731,862.80	89.27

#### 6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准(附注6.4.1)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 2015年6月30日	上年度末 2014年12月31日
	1. 业绩比较基准(附注6.4.1)上升5%	31,534.97	84,282.16
	2. 业绩比较基准(附注6.4.1)下降5%	-31,534.97	-84,282.16

#### 6.4.14 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2015年6月30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749,804,493.60元，属于第二层次的余额为150,202,626.85元，无属于第三层次的余额。(2014年12月31日：第一层级1,066,832,340.31元，第二层级170,834,522.49元，无属于第三层级的余额)。于2015年6月30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负债均属于第一层次。

(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，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，确定相关股票公允价值应属第二层次还是第三层次。对于在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券、资产支持证券和私募债券除外)，本基金于2015年3月27日起改为采用中证指数有限公司根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》所独立提供的估值结果确定公允价值（附注6.4.5.2），并将相关债券的公允价值从第一层次调整至第二层次。

(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2015年6月30日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(2014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。

## § 7 投资组合报告

### 7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	849,842,120.45	81.85
	其中：股票	849,842,120.45	81.85
2	固定收益投资	50,165,000.00	4.83
	其中：债券	50,165,000.00	4.83
	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	135,879,761.31	13.09
7	其他各项资产	2,377,094.02	0.23
8	合计	1,038,263,975.78	100.00

## 7.2 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	22,959,300.00	2.26
B	采矿业	—	—
C	制造业	393,910,916.46	38.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	33,349,561.38	3.29
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	48,574,989.00	4.79
G	交通运输、仓储和邮政业	—	—
H	住宿和餐饮业	4,330,000.00	0.43
I	信息传输、软件和信息技术服务业	76,419,350.60	7.53
J	金融业	62,961,496.85	6.21
K	房地产业	84,485,204.46	8.33
L	租赁和商务服务业	50,461,044.00	4.98
M	科学研究和技术服务业	5,439,371.79	0.54
N	水利、环境和公共设施管理业	66,950,885.91	6.60
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	849,842,120.45	83.79

## 7.3 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(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601588	北辰实业	5,792,500	44,602,250.00	4.40

2	300113	顺网科技	669,901	35,906,693.60	3.54
3	600521	华海药业	1,022,300	31,946,875.00	3.15
4	601166	兴业银行	1,800,000	31,050,000.00	3.06
5	600511	国药股份	605,100	30,490,989.00	3.01
6	600761	安徽合力	1,592,500	26,642,525.00	2.63
7	600426	华鲁恒升	1,430,000	26,540,800.00	2.62
8	600048	保利地产	2,300,000	26,266,000.00	2.59
9	002508	老板电器	672,996	25,816,126.56	2.55
10	600612	老凤祥	481,544	25,781,865.76	2.54
11	600469	风神股份	1,416,800	25,615,744.00	2.53
12	002507	涪陵榨菜	592,001	24,982,442.20	2.46
13	300041	回天新材	642,420	23,107,847.40	2.28
14	002299	圣农发展	1,131,000	22,959,300.00	2.26
15	600016	民生银行	2,300,000	22,862,000.00	2.25
16	000703	恒逸石化	1,789,348	22,832,080.48	2.25
17	000978	桂林旅游	1,463,616	22,246,963.20	2.19
18	002400	省广股份	879,952	22,227,587.52	2.19
19	002033	丽江旅游	1,434,900	22,183,554.00	2.19
20	601888	中国国旅	305,000	20,221,500.00	1.99
21	600500	中化国际	1,150,000	20,102,000.00	1.98
22	000625	长安汽车	949,964	20,091,738.60	1.98
23	002157	正邦科技	1,043,270	18,622,369.50	1.84
24	600900	长江电力	1,500,000	18,570,000.00	1.83
25	600850	华东电脑	331,300	18,350,707.00	1.81
26	600054	黄山旅游	817,967	18,183,406.41	1.79
27	000733	振华科技	663,600	17,910,564.00	1.77
28	600310	桂东电力	468,746	14,779,561.38	1.46
29	600305	恒顺醋业	479,933	14,489,177.27	1.43
30	000526	银润投资	403,107	13,616,954.46	1.34
31	600741	华域汽车	599,997	12,809,935.95	1.26

32	600588	用友网络	260,000	11,928,800.00	1.18
33	300369	绿盟科技	200,650	10,233,150.00	1.01
34	600180	瑞茂通	330,000	9,457,800.00	0.93
35	000869	张裕A	190,000	9,270,100.00	0.91
36	300387	富邦股份	133,637	9,052,570.38	0.89
37	601998	中信银行	1,173,735	9,049,496.85	0.89
38	600778	友好集团	660,000	8,626,200.00	0.85
39	600138	中青旅	379,354	8,011,956.48	0.79
40	300337	银邦股份	300,000	7,914,000.00	0.78
41	600523	贵航股份	250,000	7,707,500.00	0.76
42	600191	华资实业	516,501	7,685,534.88	0.76
43	000566	海南海药	140,000	6,995,800.00	0.69
44	300008	上海佳豪	239,937	5,439,371.79	0.54
45	300334	津膜科技	160,000	4,664,000.00	0.46
46	002558	世纪游轮	75,570	4,336,962.30	0.43
47	000524	岭南控股	200,000	4,330,000.00	0.43
48	002003	伟星股份	205,600	3,324,552.00	0.33
49	300203	聚光科技	81	3,052.08	—
50	002388	新亚制程	60	1,715.40	—

## 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

### 7.4.1 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	601588	北辰实业	44,394,448.30	3.34
2	000625	长安汽车	40,566,755.07	3.05
3	600469	风神股份	35,063,094.25	2.64
4	300041	回天新材	34,664,854.08	2.61
5	600761	安徽合力	33,943,484.08	2.55
6	601166	兴业银行	33,374,534.20	2.51

7	600511	国药股份	32,956,427.70	2.48
8	000961	中南建设	32,024,327.79	2.41
9	002142	宁波银行	31,620,003.70	2.38
10	002400	省广股份	31,312,613.94	2.35
11	600048	保利地产	30,966,676.11	2.33
12	002033	丽江旅游	30,570,107.93	2.30
13	600612	老凤祥	28,008,186.15	2.10
14	002508	老板电器	27,494,679.18	2.07
15	600426	华鲁恒升	27,256,890.59	2.05
16	600850	华东电脑	26,899,147.00	2.02
17	002507	涪陵榨菜	26,715,269.63	2.01
18	000978	桂林旅游	26,709,727.21	2.01
19	600500	中化国际	24,502,752.00	1.84
20	000733	振华科技	23,583,486.00	1.77

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。

#### 7.4.2 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	300032	金龙机电	58,111,536.21	4.37
2	300055	万邦达	56,528,922.25	4.25
3	002161	远望谷	52,095,899.44	3.92
4	300018	中元华电	52,074,027.62	3.91
5	002231	奥维通信	43,306,910.10	3.25
6	300028	金亚科技	37,711,840.05	2.83
7	300006	莱美药业	37,709,244.56	2.83
8	600691	*ST阳化	34,560,117.00	2.60
9	002142	宁波银行	33,279,323.93	2.50
10	300251	光线传媒	30,333,556.70	2.28
11	002566	益盛药业	29,558,258.62	2.22

12	000961	中南建设	29,346,177.47	2.21
13	600395	盘江股份	28,431,483.30	2.14
14	000548	湖南投资	28,420,524.91	2.14
15	002118	紫鑫药业	27,880,798.16	2.10
16	300212	易华录	27,386,859.96	2.06
17	600767	运盛医疗	27,114,085.66	2.04
18	002087	新野纺织	25,409,731.64	1.91
19	300312	邦讯技术	24,978,087.30	1.88
20	300276	三丰智能	24,444,526.00	1.84

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。

### 7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	1,043,625,463.15
卖出股票的收入（成交）总额	2,128,313,427.82

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。

### 7.5 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	50,165,000.00	4.95
	其中：政策性金融债	50,165,000.00	4.95
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	50,165,000.00	4.95

## 7.6 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	50,165,000.00	4.95

## 7.7 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。

## 7.8 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。

## 7.9 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。

## 7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

### 7.10.1 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。

### 7.10.2 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。

## 7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 7.11.1 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。

### 7.11.2 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。

### 7.11.3 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。

## 7.12 投资组合报告附注

7.12.1 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。

7.12.2 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。

### 7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	338,753.23
2	应收证券清算款	487,382.35
3	应收股利	—
4	应收利息	1,511,902.14
5	应收申购款	39,056.30
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	2,377,094.02

### 7.12.4 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。

### 7.12.5 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	300113	顺网科技	35,906,693.60	3.54	停牌

### 7.12.6 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。

## § 8 基金份额持有人信息

### 8.1 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
1,949	227,975.29	385,712,642.62	86.81%	58,611,196.87	13.19%

### 8.2 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	18,910.20	0.0043%

### 8.3 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	0

## § 9 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	940,584,365.81
本报告期基金总申购份额	62,126,092.86
减：本报告期基金总赎回份额	558,386,619.18
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	444,323,839.49

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

## § 10 重大事件揭示

### 10.1 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。

## 10.2 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

### 10.2.1 基金管理人的重大人事变动

报告期内，基金管理人于2015年5月29日发布公告，苟开红女士自2015年5月29日起不再担任本基金基金经理职务，袁争光先生自2015年5月29日起担任本基金基金经理职务。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。

本报告期内，基金管理人于2015年6月20日发布公告，卢纯青女士自2015年6月18日起担任中欧基金管理有限公司副总经理职务，周蔚文先生不再担任副总经理一职。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。

### 10.2.2 基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内托管人的专门基金托管部门未发生重大的人事变动。

## 10.3 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。

## 10.4 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。

## 10.5 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中天会计师事务所（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。

## 10.6 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。

## 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 10.7.1 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比例	佣金	占当期佣金总量的比例	

申银万国	1	1,798,044,720.39	56.69%	1,636,943.66	56.69%	0.5669
国信证券	1	253,457,186.97	7.99%	230,746.16	7.99%	0.0799
国都证券	2	221,190,787.99	6.97%	201,372.34	6.97%	0.0697
广发证券	1	216,932,580.4	6.84%	197,494.35	6.84%	0.0684
东方证券	1	203,240,026.34	6.41%	185,029.68	6.41%	0.0641
兴业证券	1	173,886,523.4	5.48%	158,304.52	5.48%	0.0548
海通证券	1	168,214,067.51	5.3%	153,141.99	5.3%	0.053
安信证券	1	85,229,524.51	2.69%	77,593.09	2.69%	0.0269
国金证券	1	51,572,228.46	1.63%	46,951.57	1.63%	0.0163
宏源证券	1	—	—	—	—	—

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、本报告期内新增安信证券，国金证券，海通证券深圳交易单元；东方证券，广发证券，国信证券，兴业证券上海交易单元。

### 10.7.2 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比例	成交金额	占当期债券回购成交总额比例	成交金额	占当期权证成交总额比例
申银万国	—	—	—	—	—	—
国信证券	—	—	400,000,000	19.05%	—	—
国都证券	—	—	1,290,000,000	61.43%	—	—
广发证券	—	—	160,000,000	7.62%	—	—

			000			
东方证券	—	—	250,000,000	11.9%	—	—
兴业证券	—	—	—	—	—	—
海通证券	—	—	—	—	—	—
安信证券	—	—	—	—	—	—
国金证券	—	—	—	—	—	—
宏源证券	—	—	—	—	—	—

### 10.8 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2014年12月31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	2015-01-01
2	中欧价值智选回报混合型证券投资基金2014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	2015-01-20
3	中欧基金管理有限公司关于旗下部分基金在国泰君安证券股份有限公司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	2015-01-27
4	中欧基金管理有限公司关于旗下部分基金参与诺亚正行开展的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	2015-01-30
5	中欧基金管理有限公司关于新增诺亚正行为旗下基金代销机构的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2015-01-30
6	关于旗下部分基金参与诺亚正行开展的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	2015-01-30
7	中欧基金管理有限公司关于旗下部分基金在工商银行股份有限公司	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、	2015-03-06

	司开通基金转换业务的公告	公司网站	
8	中欧基金管理有限公司关于调整旗下部分基金持有“中元华电”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	2015-03-17
9	中欧基金管理有限公司关于新增中国国际金融有限公司为旗下基金代销机构的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2015-03-19
10	中欧基金管理有限公司关于旗下部分基金参与齐鲁证券开展的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	2015-03-20
11	中欧价值智选回报混合型证券投资基金2014年年度报告（正文）	公司网站	2015-03-27
12	中欧价值智选回报混合型证券投资基金2014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	2015-03-27
13	关于旗下基金调整交易所固定收益品种估值方法的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2015-03-28
14	关于旗下部分基金参与工商银行开展的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	2015-04-01
15	关于调整旗下部分基金持有“西安饮食”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	2015-04-01
16	关于调整旗下部分基金持有“银润投资”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	2015-04-14
17	中欧价值智选回报混合型证券投资基金2015年第1季度报告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2015-04-22
18	中欧基金管理有限公司关于调整旗下部分基金持有“远望谷”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	2015-05-05

19	中欧基金管理有限公司关于调整旗下部分基金持有“顺网科技”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	2015-05-12
20	中欧基金管理有限公司关于调整旗下部分基金持有“洲明科技”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	2015-05-12
21	中欧基金管理有限公司关于调整旗下部分基金持有“富邦股份”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	2015-05-15
22	中欧基金管理有限公司关于调整旗下部分基金持有“航天机电”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	2015-05-21
23	中欧基金管理有限公司关于调整旗下部分基金持有“金龙机电”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	2015-05-21
24	中欧基金管理有限公司关于调整旗下部分基金持有“上海佳豪”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	2015-05-23
25	中欧基金管理有限公司关于调整旗下部分基金持有“万邦达”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	2015-05-23
26	中欧基金管理有限公司关于调整旗下部分基金持有“信维通信”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	2015-05-23
27	中欧基金管理有限公司关于调整旗下部分基金持有“世纪游轮”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	2015-05-27
28	中欧价值智选回报混合型证券投资基金基金经理变更公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2015-05-29
29	中欧基金管理有限公司关于调整旗下部分基金持有“华海药业”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	2015-06-03

30	中欧价值智选回报混合型证券投资基金恢复申购、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	2015-06-04
31	中欧基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金实施特定申购费率的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2015-06-10
32	中欧基金管理有限公司关于调整旗下部分基金单笔最低申购金额的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2015-06-10
33	中欧基金管理有限公司关于网上直销平台支付宝客户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	2015-06-10
34	中欧基金管理有限公司关于调整旗下部分基金持有“华资实业”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	2015-06-11
35	中欧基金管理有限公司关于调整旗下部分基金持有“永太科技”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	2015-06-12
36	中欧价值智选回报混合型证券投资基金更新招募说明书（2015年第1号）	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2015-06-27
37	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（2015年第1号）	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2015-06-27
38	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	2015-06-30
39	中欧基金管理有限公司关于调整旗下部分基金持有“友好集团”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	2015-06-30
40	中欧基金管理有限公司关于调整旗下部分基金持有“长江电力”	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、	2015-06-30

	股票估值方法的公告	公司网站	
--	-----------	------	--

## § 11 备查文件目录

### 11.1 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

### 11.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

### 11.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站([www.zofund.com](http://www.zofund.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

二〇一五年八月二十六日