中欧成长优选回报灵活配置混合型发起式证券投资基金

【2013】第四季度报告

基金管理人:中欧基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2014年1月21日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年1月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧成长优选混合
基金主代码	166020
基金运作方式	契约型、开放式、发起式
基金合同生效日	2013年8月21日
报告期末基金份额总额	505,688,695.34份
投资目标	在有效控制投资组合风险的前提下,通过积极主动的资产配置,力争获得超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金将采取积极主动的资产配置策略,投资于成长型上市公司股票及固定收益类资产,注重风险与收益的平衡,力争实现基金资产长期增值。
业绩比较基准	金融机构人民币三年期定期存款基准利率(税后)
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于中等预期收益风险水平的投资品种。
基金管理人	中欧基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2013年10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	1,447,694.67
2.本期利润	16,881,134.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.0264
4.期末基金资产净值	521,047,361.55
5.期末基金份额净值	1.030

注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

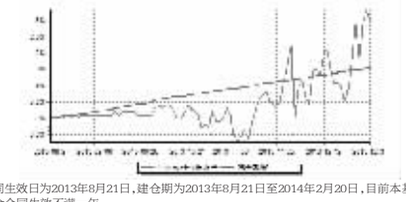
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.90%	0.53%	1.07%	0.01%	1.83%	0.52%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中欧成长优选回报灵活配置混合型发起式证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2013年8月21日-2013年12月31日)



注:本基金合同生效日为2013年8月21日,建仓期为2013年8月21日至2014年2月20日,目前本基金仍处于建仓期;截至本报告期末,基金合同生效不满一年。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
荀开红	本基金基金经理,中欧价值发现股票型证券投资基金基金经理,中欧新动力股票型证券投资基金(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,总经理助理兼权益投资部总监	2013年8月21日	-	8年	博士,特许金融分析师(CFA),中国注册会计师协会非执业会员,持有中国非执业律师资格。历任深圳华为技术有限公司市场财经部高级业务经理,上海荣正投资咨询有限公司总经理助理,上海亚商企业咨询有限公司投资银行部业务经理,华泰资产管理公司高级投资经理,研究部副总经理。2009年7月加入中欧基金管理有限公司,任中欧价值发现股票型证券投资基金基金经理、中欧新动力股票型证券投资基金(LOF)基金经理、中欧价值智选回报混合型证券投资基金基金经理、中欧成长优选回报灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理,总经理助理兼权益投资部总监。

注:1.任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日;若该基金经理自基金合同生效日起即任职,则任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、《中欧成长优选回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定,无违法违规、未履行基金合同承诺或损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度等规定,从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关,通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行,未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金管理人管理的所有投资组合不存在参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况,且不存在其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2013年4季度,市场整体略有下跌,不过部分热门股票出现了较大幅度的波动,本基金以价值投资为基础,继续坚持自下而上、行业分散、个股分散、动态调整和优化个股的做法,基金净值在指数下跌的情况实现了逆市增长,,初步完成了三季报中提到的要避免挤泡沫过程中对基金净值冲击的任务。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,基金份额净值增长率为2.90%,同期业绩比较基准增长率为1.07%,基金投资收益高于同期业绩比较基准。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对于新的一年,总体判断是"谨慎乐观"四个字。乐观在于深化改革,在一个以简政放权、破除各方面体制机制弊端为目标的改革过程中,有理由相信社会整体效率将会提升、企业的生存环境将进一步改善、城镇化会进一步推进,必将给许多一直不断努力的中国企业带来更好、更公平的发展的机会,也给了二级市场投资者更多可以选择的优质投资标的。但谨慎主要来自三方面:首先是13年持续的资源品价格下跌为众多中下游企业带来成本改善的优势并对业绩增长做出了较大的贡献,而2014年资源品价格可能会趋于平稳,将给2014年中小游企业业绩增速的持续带来压力;其次,政府平台负债将进入到期的高峰,以及反弹的PPI对CPI的冲击,都将使得全年资金面难以持续宽松;再次,暂停1年多的IPO终于开闸,并带来了以前所未有的发行速度,时间略长后必将对市场的资金面带来冲击,尤其大量的供给会给持续高位的中小股票估值来带压力。终上所述,政策的利多需要时间来验证和等待,但资金面的利空冲击是直接和现实的,因此有理由相信2014年的投资将面临更为困难的局面。我们只有手握价值投资、风险控制、安全边际的法宝,避免短期市场各种诱惑,心怀对改革的信任,着眼企业的长期竞争力和行业未来变化,面对困难艰难前行。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	310,175,004.18	55.78
	其中:股票	310,175,004.18	55.78
2	固定收益投资	61,611,163.12	11.08
	其中:债券	61,611,163.12	11.08
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	130,000,270.00	23.38
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	24,036,230.94	4.32
6	其他各项资产	30,283,914.58	5.45
7	合计	556,106,582.82	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	13,082,216.51	2.51
B	采矿业	2,578,644.60	0.49
C	制造业	217,984,554.82	41.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	9,397,909.22	1.80
F	批发和零售业	4,728,000.00	0.91
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	47,146,889.99	9.05
J	金融业	-	-
K	房地产业	3,928,000.00	0.75
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	3,480,789.04	0.67
N	水利、环境和公共设施管理业	7,848,000.00	1.51
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	310,175,004.18	59.53

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000639	西王食品	509,925	8,923,687.50	1.71
2	002664	信质电机	212,504	8,604,286.96	1.65
3	300017	网宿科技	99,949	8,465,680.30	1.62
4	002023	海特高新	479,869	8,224,954.66	1.58
5	002353	杰瑞股份	100,000	7,937,000.00	1.52
6	002439	启明星辰	240,000	7,656,000.00	1.47
7	002219	独一味	300,000	7,386,000.00	1.42
8	300039	上海凯宝	499,907	7,298,642.20	1.40
9	300020	银江股份	284,804	7,120,100.00	1.37
10	600422	昆明制药	300,000	7,077,000.00	1.36

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	20,180,060.00	3.87
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,930,000.00	1.91
	其中:政策性金融债	9,930,000.00	1.91
4	企业债券	13,906,740.62	2.67
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	17,594,362.50	3.38
8	其他	-	-
9	合计	61,611,163.12	11.82

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	019113	11国债13	200,000	19,980,000.00	3.83
2	113005	平安转债	164,050	17,594,362.50	3.38
3	112155	12正邦债	158,789	13,906,740.62	2.67
4	130243	13国开43	100,000	9,930,000.00	1.91
5	019302	13国债02	2,000	200,060.00	0.04

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,参与股指期货的投资。此外,本基金还将运用股指期货来管理特殊情况下的流动性风险,如预期大额申购赎回、大量分红等。本基金本报告期内未投资股指期货。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

国债期货不属于本基金的投资范围,故此项不适用。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

国债期货不属于本基金的投资范围,故此项不适用。

5.9.3 本期国债期货投资评价

国债期货不属于本基金的投资范围,故此项不适用。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期内没有被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2 本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选库之外的股票。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	48,264.88
2	应收证券清算款	29,112,044.03
3	应收股利	-
4	应收利息	1,121,635.23
5	应收申购款	1,970.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,283,914.58

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本报告中因四舍五入原因,投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	745,632,920.76
报告期期间基金总申购份额	3,335,696.22
减:报告期期间基金总赎回份额	243,279,921.64
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	505,688,695.34

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本基金管理人本报告期内无申购、赎回或者买卖本基金的情况。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	-	-	-	-	-
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	9,987,812.81	1.98%	9,987,812.81	1.98%	三年
其他	-	-	-	-	-
合计	9,987,812.81	1.98%	9,987,812.81	1.98%	三年

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中欧成长优选回报灵活配置混合型发起式证券投资基金相关批准文件
2、《中欧成长优选回报灵活配置混合型发起式证券投资基金合同》
3、《中欧成长优选回报灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》
4、《中欧成长优选回报灵活配置混合型发起式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

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站(www.lcfunds.com)查阅,或在营业时间内至基金管理人、基金托管人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人中欧基金管理有限公司:
客户服务中心电话:021-68609700,400-700-9700

中欧基金管理有限公司
二〇一四年一月二十一日

中欧纯债分级债券型证券投资基金

【2013】第四季度报告

基金管理人:中欧基金管理有限公司
基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期:2014年1月21日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年1月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧纯债分级债券(场内简称:中欧纯债)	
基金主代码	166016	
交易代码	166016	
基金运作方式	契约型,本基金合同生效后3年内(含3年)为基金分级运作期,纯债A自基金合同生效日起每满半年开放一次申购赎回,纯债B封闭运作并在深圳证券交易所上市交易。基金分级运作期届满,本基金不再分级运作,并将按照本基金基金合同的约定转换为中欧纯债债券型证券投资基金(LOF)。	
基金合同生效日	2013年1月31日	
报告期末基金份额总额	677,032,451.97份	
投资目标	在严格控制风险和合理保持流动性的基础上,力争为投资者谋求稳健的投资收益。	
投资策略	本基金通过对宏观经济、利率走势、资金供求、信用风险状况、证券市场走势等方面的分析和预测,采取信用策略、久期策略、收益率曲线策略、收益率利差策略、息差策略、债券选择策略等,在严格的风险控制基础上,力求实现基金资产的稳定增值。	
业绩比较基准	中债综合(全价)指数收益率	
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金,属于具有中低风险收益特征的基金品种,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金,高于货币市场基金。	
基金管理人	中欧基金管理有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	纯债A	纯债B
下属两级基金的交易代码	166017	150119
报告期末下属两级基金的份额总额	376,424,928.23份	300,607,523.74份
下属两级基金的风险收益特征	纯债A将表现出低风险、收益稳定的明显特征,其预期收益和预期风险要低于普通的债券型基金份额。	纯债B则表现出高风险、高收益的显著特征,其预期收益和预期风险要高于普通的债券型基金份额。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2013年10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	8,207,694.57
2.本期利润	-13,867,615.43
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0205
4.期末基金资产净值	687,225,794.55
5.期末基金份额净值	1.015

注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;

2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

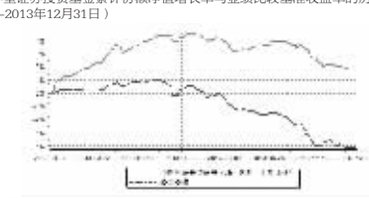
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.03%	0.10%	-2.68%	0.10%	0.65%	0.00%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中欧纯债分级债券型证券投资基金累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2013年1月31日-2013年12月31日)



注:1.本基金合同生效日为2013年1月31日,建仓期为2013年1月31日至2013年7月30日,建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金基金合同规定;

2.截至本报告期末,本基金建仓期结束不满一年。

3.3 其他指标

单位:人民币元

其他指标	报告期末(2013年12月31日)
纯债A与纯债B基金份额配比	3.76:3
期末纯债A份额参考净值	1.018
期末纯债A份额累计参考净值	1.039
期末纯债B份额参考净值	1.011
期末纯债B份额累计参考净值	1.011
纯债A的预计年收益率	4.25%

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
袁争光	本基金基金经理,中欧沪深300指数增强型证券投资基金(LOF)基金经理	2013年1月31日	-	7年	金融学专业硕士。历任上海金信证券研究所有限责任公司研究员,中原证券股份有限公司证券研究所研究员,光大保德信基金管理有限公司研究员。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、中欧鹏利分级债券型证券投资基金基金经理助理、中欧信用增利分级债券型证券投资基金基金经理助理、中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理助理、中欧货币市场基金基金经理助理;现任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。

注:1、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日;若该基金经理自基金合同生效日起即任职,则任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、《中欧纯债分级债券型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定,无违法违规、未履行基金合同承诺或损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度等规定,从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关,通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行,未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金管理人管理的所有投资组合不存在参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况,且不存在其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度以来,工业增加值保持在10%左右,物价水平维持在3%左右,出口有一定的回升,就业市场未有大的波动。总体来看,宏观经济总体稳定,在上下限的框架内运行,但货币政策仍然保持偏紧的态势,资金利率保持在较高水平,尤其是四季度末"钱慌"再度袭来,让市场再度感受资金的紧平衡。由于资金市场的紧张以及银行体系流动性边际成本的增加,利率债大幅下跌,10年期国债收益率从三季度末4%左右的水平迅速上升到4.6%。高中低等级的信用债也大幅下跌,5年期AAA中票和AA中票四季度也分别上行100BP、130BP左右。本基金在第四季度总体上采取了保持低仓位的策略,但债券市场的大幅调整仍对基金业绩造成影响。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准增长率为-2.68%,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

我们预计经济仍将维持在偏弱的状态,通胀应不会上升成为市场的关注焦点。货币政策仍然会维持偏紧的状态,为降杠杆、去产能创造环境。同时,利率市场化的推进也会对市场无风险利率中枢产生一定的抬升。总体上2014年,债券市场仍然面临着一定的负面环境。但从最根本的着眼点来看,实体经济难以承受当前的利率水平,并或将在新的一年里出现一些列不良反应。总体上,我们认为债券市场在2014年内可能面临着转折,而对于转折点的把握是全年业绩的关键。我们相对看好利率债,尤其是政策性金融债,而信用债预计2014年上半年仍然有较大的上行空间,未来的信用风险也将加大。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	734,389,644.52	95.45
	其中:债券	734,389,644.52	95.45
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	2,000,000.00	0.26
	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	3,587,381.61	0.47
7	其他各项资产	29,393,404.63	3.82
8	合计	769,370,430.76	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	714,369,644.52	103.95
5	企业短期融资券	20,020,000.00	2.91
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	734,389,644.52	106.86

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	123495	11国君债	900,000	90,057,994.52	13.10
2	1280111	12营口债	500,000	50,215,000.00	7.31
3	1280127	12扬化工债	500,000	49,995,000.00	7.27
4	1380181	13遵汇城投债	500,000	47,985,000.00	6.98
5	1380149	13营经开债	400,000	37,868,000.00	5.51

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

股指期货不属于本基金的投资范围,故此项不适用。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

股指期货不属于本基金的投资范围,故此项不适用。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

国债期货不属于本基金的投资范围,故此项不适用。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

国债期货不属于本基金的投资范围,故此项不适用。

5.9.3 本期国债期货投资评价

国债期货不属于本基金的投资范围,故此项不适用。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期内没有被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2 本基金投资的前十名股票不超出基金合同规定的投资范围。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存放银行存款	36,683.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	29,356,720.72
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,393,404.63

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本报告中因四舍五入原因,投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

	纯债A	纯债B
报告期期初基金份额总额	376,424,928.23	300,607,523.74
报告期期间基金总申购份额	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	376,424,928.23	300,607,523.74

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本基金管理人本报告期内无申购、赎回或者买卖本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中欧纯债分级债券型证券投资基金相关批准文件
2、《中欧纯债分级债券型证券投资基金基金合同》
3、《中欧纯债分级债券型证券投资基金托管协议》
4、《中欧纯债分级债券型证券投资基金招募说明书》
5、基金管理人业务资格批件、营业执照
6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

8.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站(www.lcfunds.com)查阅,或在营业时间内至基金管理人、基金托管人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人中欧基金管理有限公司:
客户服务中心电话:021-68609700,400-700-9700

中欧基金管理有限公司
二〇一四年一月二十一日

中欧价值智选回报混合型证券投资基金

【2013】第四季度报告

基金管理人:中欧基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2014年1月21日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年1月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧价值智选混合
基金主代码	166019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年5月14日
报告期末基金份额总额	289,420,091.82份
投资目标	在有效控制投资组合风险的前提下,通过积极主动的资产配置,力争获得超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金将采取积极主动的资产配置策略,投资于价值型上市公司股票或固定收益类资产,注重风险与收益的平衡,力争实现基金资产长期增值。
业绩比较基准	金融机构人民币三年期定期存款基准利率(税后)
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于中等预期收益风险水平的投资品种。
基金管理人	中欧基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2013年10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	3,381,259.92
2.本期利润	7,035,719.30
3.加权平均基金份额本期利润	0.0227
4.期末基金资产净值	306,917,267.03
5.期末基金份额净值	1.060

注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

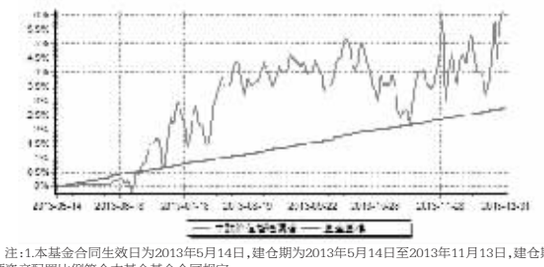
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.22%	0.64%	1.07%	0.01%	1.15%	0.63%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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



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

2.截至本报告期末,本基金建仓期结束不满一年。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
荀开红	本基金基金经理,中欧价值发现股票型证券投资基金基金经理,中欧新动力股票型证券投资基金(LOF)基金经理,中欧成长优选回报灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理,总经理助理兼权益投资部总监	2013年5月14日	-	8年	博士,特许金融分析师(CFA),中国注册会计师协会非执业会员,持有中国非执业律师资格。历任深圳华为技术有限公司市场财经部高级业务经理,上海荣正投资咨询有限公司总经理助理,上海亚商企业咨询有限公司投资银行部业务经理,华泰资产管理公司高级投资经理,研究部副总经理。2009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