中欧沪深300指数增强型证券投资基金（LOF）

【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：兴业银行股份有限公司
报告送出日期：2014年01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。

基金托管人兴业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	中欧沪深300指数增强(LOF)(场内简称:中欧300)
基金主代码	166007
交易代码	166007
基金运作方式	契约型上市开放式(LOF)
基金合同生效日	2010年06月24日
报告期末基金份额总额	186,708,873.97份
投资目标	本基金以沪深300指数作为基金投资组合跟踪的标的指数，在对标的指数有效跟踪的被动投资基础上，结合增强型的主动投资，力求控制本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日平均误差不超过0.5%，年化跟踪误差不超过7.75%，以实现高于标的指数的投资收益和基金资产的长期增值。
投资策略	本基金结合深入的基本面研究及数量化投资技术，在指数化投资的基础上对投资组合进行适度优化调整，在控制与业绩比较基准偏离风险的前提下，力求取得超越标的指数的投资收益。
业绩比较基准	95%×沪深300指数收益率+5%×银行活期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金是一只股票指数增强型基金，属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金品种，其预期风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。
基金管理人	中欧基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

§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01日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	-4,369,845.37
2.本期利润	-3,886,070.98
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0202
4.期末基金资产净值	147,288,448.73
5.期末基金份额净值	0.7889

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。

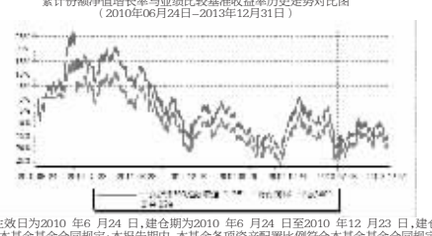
3.2 基金净值表现

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	-2.57%	1.04%	-3.10%	1.07%	0.53%	-0.03%

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

中欧沪深300指数增强型证券投资基金（LOF）
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2010年06月24日-2013年12月31日）



注：本基金合同生效日为2010年6月24日，建仓期为2010年6月24日至2010年12月23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。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
凌菁	本基金基金经理	2013年05月17日	-	5年	金融学硕士，2008年1月加入中欧基金管理有限公司，历任培训生、助理研究员、研究员、金融工程研究员兼风控专员，中欧沪深300指数增强型证券投资基金(LOF)基金经理助理；现任中欧沪深300指数增强型证券投资基金(LOF)基金经理。
袁华光	本基金基金经理，中欧纯债分级债券型证券投资基金基金经理	2013年04月11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，中银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，曾任研发员、高级研发员、中欧顺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

报告期内宏观经济平稳，资金面偏紧，新股IPO新规发布，小盘股终于在四季度开始了调整，前期涨幅过大的手游、传媒行业大幅回调，增强组合逐步减持了三季度加仓的大盘股，并挑选行业增长快、公司基本面良好的成长股进行投资；对于被动部分，我们完全复制沪深300指数，严格按照基金合同规定，控制个股偏离及基金跟踪误差在合同允许范围内。

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-2.57%，同期业绩比较基准增长率为-3.10%，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

一季度新股IPO正式重启，市场参与热情高，打新资金的抽离在刚开始将对市场造成一定的冲击，但不会形成实质性影响。2014年是改革深化的元年，变革始终是将来一个时段的主题，而不确定性更是贯穿了变革过程的始终，资本市场也将在这大背景下走出跌宕起伏的行情。我们确立了以行业选择为首的投资思路，致力于寻找符合改革发展方向、正处于高景气度的行业，同时结合公司估值与基本面精选个股，争取为增强部分取得超越沪深300的收益。

§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	139,446,985.50	93.93
	其中：股票	139,446,985.50	93.93
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
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	8,354,442.21	5.63
7	其他各项资产	655,972.46	0.44
8	合计	148,457,400.17	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末（按数投资）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	901,510.63	0.61
B	采矿业	7,538,784.45	5.12
C	制造业	45,175,160.88	30.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,828,337.40	2.60
E	建筑业	4,243,717.50	2.88
F	批发和零售业	3,964,989.02	2.69
G	交通运输、仓储和邮政业	3,376,885.20	2.29
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,513,401.56	2.39
J	金融业	41,674,933.74	28.29
K	房地产业	5,675,427.80	3.85
L	租赁和商务服务业	859,320.12	0.58
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,151,979.70	0.78
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	615,205.84	0.42
S	综合	1,182,015.66	0.80
	合计	123,701,669.50	83.99

5.2.2 报告期末（积极投资）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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	9,295,290.00	6.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,965,345.00	1.33
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	954,720.00	0.65
J	金融业	1,012,289.00	0.69
K	房地产业	2,517,672.00	1.71
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	15,745,316.00	10.69

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 期末指数投资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	600016	民生银行	894,174	6,903,023.28	4.69
2	601318	中国平安	114,120	4,762,227.60	3.23
3	600036	招商银行	393,362	4,283,712.18	2.91
4	600000	浦发银行	266,762	2,515,565.66	1.71
5	600837	海通证券	192,876	2,183,356.32	1.48
6	600030	中信证券	164,227	2,093,894.25	1.42
7	000651	格力电器	57,376	1,873,900.16	1.27
8	000002	万 科A	230,748	1,852,906.44	1.26
9	601288	农业银行	619,278	1,535,809.44	1.04
10	601328	交通银行	374,193	1,436,901.12	0.98

5.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	002475	立讯精密	85,000	2,840,700.00	1.93
2	600383	金地集团	287,000	1,917,160.00	1.30
3	000712	锦龙股份	70,000	1,606,500.00	1.09
4	002014	永新股份	170,000	1,473,900.00	1.00
5	002174	梅 花 伞	28,000	1,391,600.00	0.94

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排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被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

本基金投资的上市公司中国平安保险（集团）股份有限公司（中国平安，代码：601318）于2013年5月22日发布公告称：本集团控股子公司平安证券有限责任公司（以下简称"平安证券"）于近日收到中国证券监督管理委员会（以下简称"中国证监会"）《行政处罚和市场禁入事先告知书》。中国证监会决定对平安证券给予警告并没收其在万福生科（湖南）农业开发股份有限公司（以下简称"万福生科"）发行上市项目中的业务收入人民币2,555万元，并处以人民币5,110万元的罚款，暂停其保荐机构资格3个月。

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

其余九名证券的发行主体本报告期内没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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	17,447.80
2	应收证券清算款	616,014.66
3	应收股利	-
4	应收利息	3,877.67
5	应收申购款	18,632.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	655,972.46

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

5.10.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五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	196,969,571.68
报告期期间基金总申购份额	3,876,548.92
减：报告期期间基金总赎回份额	14,137,246.63
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	186,708,873.97

§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、中欧沪深300指数增强型证券投资基金（LOF）相关批准文件

2、《中欧沪深300指数增强型证券投资基金（LOF）基金合同》

3、《中欧沪深300指数增强型证券投资基金（LOF）托管协议》

4、《中欧沪深300指数增强型证券投资基金（LOF）招募说明书》

5、基金管理人业务资格批件、营业执照

6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

8.3 查阅方式

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

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人中欧基金管理有限公司：

客户服务中心电话：021-68609700，400-700-9700

中欧基金管理有限公司
二〇一四年一月二十一日

中欧价值发现股票型证券投资基金

【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2013年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧价值发现股票
基金主代码	166005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年7月24日
报告期末基金份额总额	1,428,966,892.01份
投资目标	本基金通过适当的资产配置策略和积极的股票选择策略，以合理价格买入并持有具备估值优势、较强盈利能力和较好业绩持续成长性的价值型优秀企业，在注重风险控制的原则下，力争实现超越业绩比较基准的长期稳定资本增值。
投资策略	本基金投资策略的核心在于通过积极的股票选择，关注具备估值优势，并具备较强盈利能力和业绩可持续成长的价值型优秀企业，采取以合理价格买入并持有的投资方式，实现基金资产的长期稳定资本增值。作为一种典型的价值股投资策略，本基金投资策略的特点在于吸收和借鉴国内外较为成熟的价值股投资经验，根据中国股票市场的特点引入相对价值的概念，并以此为依据通过各种主客观标准进行股票选择和投资组合构建，从而在降低风险的同时，提高本基金投资组合的长期超额回报。
业绩比较基准	80%×沪深300指数+20%×上证国债指数
风险收益特征	本基金的投资目标、投资范围和投资策略决定了本基金属于较高风险，较高收益，追求长期稳定资本增值的股票型证券投资基金。
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	-16,452,535.73
2.本期利润	65,236,886.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.0466
4.期末基金资产净值	1,590,614,140.94
5.期末基金份额净值	1.113

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。

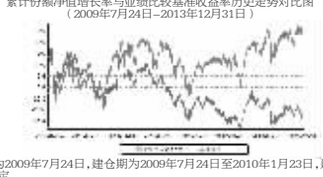
3.2 基金净值表现

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	4.41%	1.16%	-2.45%	0.90%	6.86%	0.26%

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

中欧价值发现股票型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2009年7月24日-2013年12月31日）



注：本基金合同生效日为2009年7月24日，建仓期为2009年7月24日至2010年1月23日，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金基金合同规定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
苟开红	本基金基金经理，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	2009年10月9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、《中欧价值发现股票型证券投资基金（LOF）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下实现了逆市增长，，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4.41%，同期业绩比较基准增长率为-2.45%，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2013年持续的资源品价格下跌与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，时间略长启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	1,302,676,826.96	81.69
	其中：股票	1,302,676,826.96	81.69
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	81,604,090.25	5.12
	其中：债券	81,604,090.25	5.12
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	80,000,195.00	5.02
	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	73,320,022.70	4.60
7	其他各项资产	57,013,694.66	3.58
8	合计	1,594,614,829.57	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	32,027,015.56	2.01
B	采矿业	7,571,116.60	0.48
C	制造业	766,111,113.98	48.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,820,044.04	0.37
E	建筑业	54,493,606.78	3.43
F	批发和零售业	37,122,121.88	2.33
G	交通运输、仓储和邮政业	19,866,964.90	1.25
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	173,194,756.19	10.89
J	金融业	124,593,960.36	7.83
K	房地产业	25,694,778.73	1.62
L	租赁和商务服务业	2,493,600.00	0.16
M	科学研究和技术服务业	7,845,904.00	0.49
N	水利、环境和公共设施管理业	45,841,843.94	2.88
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	1,302,676,826.96	81.90

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	002065	东华软件	1,254,074	42,387,701.20	2.66
2	002271	东方雨虹	1,310,736	34,564,108.32	2.17
3	600518	康美药业	1,756,357	31,614,426.00	1.99
4	601318	中国平安	689,932	28,790,862.36	1.81
5	601601	中国太保	1,427,895	26,458,894.35	1.66
6	600739	辽宁成大	1,474,996	25,871,429.84	1.63
7	000069	华侨城A	4,773,377	25,298,898.10	1.59
8	002410	广联达	750,000	23,625,000.00	1.49
9	000625	长安汽车	2,050,000	23,472,500.00	1.48
10	600312	平高电气	2,300,226	23,232,282.60	1.46

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	74,828,500.00	4.70
	其中：政策性金融债	74,828,500.00	4.70
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	6,775,590.25	0.43
8	其他	-	-
9	合计	81,604,090.25	5.13

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	130201	13国开01	500,000	49,995,000.00	3.14
2	130236	13国开36	150,000	14,896,500.00	0.94
3	130218	13国开18	100,000	9,937,000.00	0.62
4	113005	平安转债	37,480	4,019,730.00	0.25
5	128002	东华转债	19,625	2,755,860.25	0.17

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 本期国债期货的投资评价

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被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

本基金投资的上市公司中国平安保险（集团）股份有限公司（中国平安，代码：601318）于2013年5月22日发布公告称：本集团控股子公司平安证券有限责任公司（以下简称"平安证券"）于近日收到中国证券监督管理委员会（以下简称"中国证监会"）《行政处罚和市场禁入事先告知书》。中国证监会决定对平安证券给予警告，没收其在万福生科（湖南）农业开发股份有限公司（以下简称"万福生科"）发行上市项目中的业务收入人民币2,555万元，并处以人民币5,110万元的罚款，暂停其保荐机构资格3个月。

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

其余九名证券的发行主体本报告期内没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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	327,154.80
2	应收证券清算款	13,519,284.13
3	应收股利	-
4	应收利息	2,107,117.35
5	应收申购款	41,060,138.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	57,013,694.66

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000625	长安汽车	23,472,500.00	1.48	公布重大事项

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

本报告期期初基金份额总额	1,601,025,050.83
本报告期期间基金总申购份额	211,140,396.74
减：本报告期期间基金总赎回份额	383,198,555.56
本报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
本报告期期末基金份额总额	1,428,966,892.01

§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、中欧价值发现股票型证券投资基金相关批准文件

2、《中欧价值发现股票型证券投资基金基金合同》

3、《中欧价值发现股票型证券投资基金托管协议》

4、《中欧价值发现股票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