中欧盛世成长分级股票型证券投资基金

【2014】第二季度报告

基金管理人:中欧基金管理有限公司
基金托管人:广发银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7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。
基金托管人广发银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧盛世成长分级股票(场内简称:中欧盛世)		
基金主代码	166011		
基金运作方式	契约型开放式,本基金在基金合同生效后三年的分级运作期内,中欧盛世份额开放申购、赎回,盛世A份额和盛世B份额将申请分别在深圳证券交易所上市交易。本基金合同生效后满三年后,本基金将不再分级运作并更名为中欧盛世成长股票型证券投资基金(LOF)。		
基金合同生效日	2012年3月29日		
报告期末基金份额总额	400,807,961.01份		
投资目标	把握中国经济发展主线,在合理估值的基础上,投资于行业成长性优良,个股盈利持续增长的上市公司,严格控制风险,追求基金资产长期稳健增值。		
投资策略	本基金在资产配置方面,"自上而下"地调整股票和债券等各类资产的配置比例;在权益类资产投资方面,以"自上而下"的行业配置策略为基础,精选优质行业中的优质个股来确定具有投资价值的证券品种。		
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%		
风险收益特征	本基金为股票型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征,其风险和预期收益均高于货币市场基金和债券型基金。盛世A份额表现出低风险、收益稳定特征,其预期收益和预期风险要低于普通的股票型基金份额,类似于债券型基金份额。盛世B份额表现出较高风险、收益相对较高的特征,其预期收益和预期风险要高于普通的股票型基金份额,类似于具有收益杠杆性的股票型基金份额。		
基金管理人	中欧基金管理有限公司		
基金托管人	广发银行股份有限公司		
下属三级基金的基金简称	中欧盛世成长分级股票	盛世A	盛世B
下属三级基金的交易代码	166011	150071	150072
报告期末下属三级基金的份额总额	375,603,522.01份	12,602,219.00份	12,602,220.00份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-16,461,451.64
2.本期利润	34,709,124.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.1025
4.期末基金资产净值	621,322,157.65
5.期末基金份额净值	1.5500

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	7.12%	1.03%	1.43%	0.65%	5.69%	0.38%

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

中欧盛世成长分级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
(2012年3月29日-2014年6月30日)

注:本基金合同生效日为2012年3月29日,建仓期为2012年3月29日至2012年9月28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
魏博	本基金基金经理,中欧中小盘股票型证券投资基金(LOF)基金经理	2013年03月29日		7年	复旦大学区域经济学专业硕士。历任中原证券股份有限公司研究员、东方证券股份有限公司研究员。2009年11月加入中欧基金管理有限公司,历任中欧新动力股票型证券投资基金(LOF)基金经理助理兼研究员、中欧新趋势股票型证券投资基金(LOF)基金经理;现任中欧盛世成长分级股票型证券投资基金基金经理、中欧中小盘股票型证券投资基金(LOF)基金经理。

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、《中欧盛世成长分级股票型证券投资基金合同》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 投资组合报告附注
4.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期内没有被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。
4.11.2 本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选库之外的股票。
4.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	693,510.03
2	应收证券清算款	14,252,509.53
3	应收股利	-
4	应收利息	843,161.98
5	应收申购款	50,503,611.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	30,247.08
8	其他	-
9	合计	66,323,040.49

4.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。
4.11.5 报告期末前十名股票中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。
4.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
本报告中因四舍五入原因,投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

	中欧盛世成长分级股票	盛世A	盛世B
报告期期初基金份额总额	301,581,915.10	13,570,699.00	13,570,700.00
报告期期间基金总申购份额	112,357,476.33	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	38,335,869.42	968,480.00	968,480.00
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	375,603,522.01	12,602,219.00	12,602,220.00

注:本期申购包含配对转换转入份额,本期赎回包含配对转换转出份额。其中,盛世A份额、盛世B份额的本期赎回(即配对转换转出份额)之和等于中欧盛世分级股票基金份额配对转换转入份额。

§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、中欧盛世成长分级股票型证券投资基金相关批准文件
2、《中欧盛世成长分级股票型证券投资基金基金合同》
3、《中欧盛世成长分级股票型证券投资基金托管协议》
4、《中欧盛世成长分级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
2014年7月21日

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	264,980,340.66	42.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
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	58,104,179.95	9.35
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	23,227,264.28	3.74
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	40,196,286.06	6.47
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	28,659,749.80	4.61
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	78,532,791.19	12.64
S	综合	12,573,000.00	2.02
	合计	506,273,611.94	81.48

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	002604	龙力生物	2,799,953	34,495,420.96	5.55
2	002699	美盛文化	1,960,000	33,653,200.00	5.42
3	300291	华录百纳	882,291	30,959,591.19	4.98
4	600416	湘电股份	3,016,620	28,869,053.40	4.65
5	600661	新南洋	1,079,870	28,659,749.80	4.61
6	300059	东方财富	2,299,746	27,665,944.38	4.45
7	002022	科华生物	1,199,957	27,659,008.85	4.45
8	002400	省广股份	944,966	23,227,264.28	3.74
9	300357	我武生物	707,319	22,096,645.56	3.56
10	002672	东江环保	802,582	21,934,566.06	3.53

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	31,196,309.00	5.02
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	合计	31,196,309.00	5.02

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	019322	13国债22	311,030	31,196,309.00	5.02

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细
本基金本报告期末未持有资产支持证券。
5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细
本基金本报告期末未持有贵金属。
5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
股指期货不属于本基金的投资范围,故此项不适用。
5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
股指期货不属于本基金的投资范围,故此项不适用。
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
5.10.1 本期国债期货投资政策
国债期货不属于本基金的投资范围,故此项不适用。
5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
国债期货不属于本基金的投资范围,故此项不适用。
5.10.3 本期国债期货投资评价
国债期货不属于本基金的投资范围,故此项不适用。
5.11 投资组合报告附注
5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期内没有被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。
5.11.2 本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选库之外的股票。
5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	693,510.03
2	应收证券清算款	14,252,509.53
3	应收股利	-
4	应收利息	843,161.98
5	应收申购款	50,503,611.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	30,247.08
8	其他	-
9	合计	66,323,040.49

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。
5.11.5 报告期末前十名股票中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。
5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
本报告中因四舍五入原因,投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

	中欧盛世成长分级股票	盛世A	盛世B
报告期期初基金份额总额	301,581,915.10	13,570,699.00	13,570,700.00
报告期期间基金总申购份额	112,357,476.33	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	38,335,869.42	968,480.00	968,480.00
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	375,603,522.01	12,602,219.00	12,602,220.00

注:本期申购包含配对转换转入份额,本期赎回包含配对转换转出份额。其中,盛世A份额、盛世B份额的本期赎回(即配对转换转出份额)之和等于中欧盛世分级股票基金份额配对转换转入份额。

§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、中欧盛世成长分级股票型证券投资基金相关批准文件
2、《中欧盛世成长分级股票型证券投资基金基金合同》
3、《中欧盛世成长分级股票型证券投资基金托管协议》
4、《中欧盛世成长分级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
二〇一四年七月二十一日

中欧新动力股票型证券投资基金(LOF)

【2014】第二季度报告

基金管理人:中欧基金管理有限公司
基金托管人:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7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。
基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧新动力股票(LOF)(场内简称:中欧动力)
基金主代码	166009
交易代码	166009
基金运作方式	契约型上市开放式(LOF)
基金合同生效日	2011年2月10日
报告期末基金份额总额	990,450,531.06份
投资目标	本基金通过投资于促进中国经济发展方式加快转变的新动力行业和上市公司,以求充分分享中国经济未来持续发展的成果并力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金采用"自上而下"和"自下而上"相结合的投资策略。在资产配置方面,自上而下地调整股票和债券等各类资产的配置比例;在投资品种选择方面,自下而上地选择具有投资价值的证券品种。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于证券投资基金中较高风险、较高收益的投资品种,预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	中欧基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

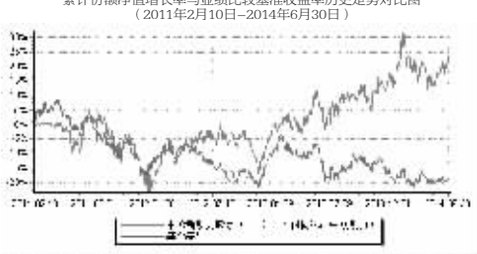
主要财务指标	报告期(2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-40,200,724.70
2.本期利润	91,098,308.54
3.加权平均基金份额本期利润	0.0876
4.期末基金资产净值	1,226,277,933.78
5.期末基金份额净值	1.2381

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	7.54%	1.05%	1.43%	0.65%	6.11%	0.40%

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

中欧新动力股票型证券投资基金(LOF)
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2011年2月10日-2014年6月30日)



注:本基金合同生效日为2011年2月10日,建仓期为2011年2月10日至2011年8月9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
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,事业部二部负责人。	2011年2月10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、上海宏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、事业部二部负责人。

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、《中欧新动力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、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 投资组合报告附注
4.11.1 本基金投资的上市公司海南康芝药业股份有限公司(康芝药业,代码:300086)于2014年7月1日发布公告称其于2014年7月1日收到中国证券监督管理委员会海南监管局(以下简称"海南证监局")下发的《行政处罚决定书》((2014)2号)。《行政处罚决定书》表明,根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度,依据《证券法》第一百九十三条规定,海南证监局决定对康芝药业给予警告,并处35万元罚款。康芝药业被处罚原因为:(1)康芝药业子公司海南康芝药业营销有限公司(以下简称"康芝营销")2011年确认不符合收入确认原则的销售收入,虚增利润1,568,139.83元。(2)康芝药业子公司北京顺鑫祥云药业有限责任公司(以下简称"祥云药业")未确认的应计销售费用,虚增2011年和2012年利润分别为2,384,964.00元和2,307,903.00元。
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。本基金经研究认为,以上处罚事项涉及金额较小,但在2011年公司处于业绩低谷,上述事项调减影响公司净利润由正为负,在公司业绩处于恢复期的2012年,上述调整对公司归属于母公司所有者的净利润占比为3.21%,占比较小。公司在2013年7月被立案调查后立即发布若干公告详细披露了以上情况,道歉并表示将严格按照调查结果、相关部门(含外审机构)的督导及专业意见,进行必要的会计差错更正,并严格履行信息披露义务。本基金经过认真研究,认为公司有主动改正错误的态度,且以上事项涉及金额较小,罚款金额也较小,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。
4.11.2 本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选库之外的股票。
4.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,164,564.64
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,184,886.32
5	应收申购款	656,761.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	30,247.08
8	其他	-
9	合计	3,036,459.59

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。
5.11.5 报告期末前十名股票中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	300050	世纪鼎利	13,434,745.80	1.10	重大资产重组

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
本报告中因四舍五入原因,投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,183,480,444.32
报告期期间基金总申购份额	25,826,255.83
减:报告期期间基金总赎回份额	218,856,169.09
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	990,450,531.06

§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、中欧新动力股票型证券投资基金(LOF)相关批准文件
2、《中欧新动力股票型证券投资基金(LOF)基金合同》
3、《中欧新动力股票型证券投资基金(LOF)托管协议》
4、《中欧新动力股票型证券投资基金(LOF)招募说明书》
5、基金管理人业务资格批件、营业执照
6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告
8.2 存放地点
基金管理人、基金托管人的办公场所。
8.3 查阅方式
投资者可登录基金管理人网站(www.lcfunds.com)查阅,或在营业时间内至基金管理人、基金托管人办公场所免费查阅。
投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人中欧基金管理有限公司:
客户服务中心电话:021-68609700,400-700-9700

中欧基金管理有限公司
二〇一四年七月二十一日

中欧鼎利分级债券型证券投资基金

【2014】第二季度报告

基金管理人:中欧基金管理有限公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7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。
基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧鼎利分级债券(场内简称:中欧鼎利)		
基金主代码	166010		
基金运作方式	契约型,本基金在基金合同生效后一年内封闭运作,不开放申购、赎回,鼎利A份额和鼎利B份额分别在深圳证券交易所上市交易。封闭期结束后,中欧鼎利份额开放申购、赎回,鼎利A份额和鼎利B份额继续上市交易但不可单独申购、赎回。		
基金合同生效日	2011年6月16日		
报告期末基金份额总额	124,427,007.53份		
投资目标	在控制风险的基础上,力争为持有人创造稳定的长期回报。		
投资策略	本基金在投资策略上兼顾投资原则以及本基金的固有特点,通过分散投资降低基金财产的非系统性风险,保持基金组合良好的流动性。在固定收益类资产投资方面,将综合运用久期配置策略、利率期限结构配置策略、骑乘策略、息差策略、信用策略、可转债投资策略、资产支持证券投资策略及流动性策略等。此外,本基金以股票类资产投资作为整体投资组合管理的辅助工具,为投资人提供适度参与股票市场的机会,并结合新股申购策略及权证投资策略以提高投资组合收益。		
业绩比较基准	中国债券总指数×90%+沪深300指数×10%		
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。其中,鼎利A份额表现出低风险、收益稳定特征,其预期收益和预期风险要低于普通的债券型基金份额。鼎利B份额表现出较高风险、收益相对较高的特征,其预期收益和预期风险要高于普通的债券型基金份额,类似于具有收益杠杆性的债券型基金份额。		
基金管理人	中欧基金管理有限公司		
基金托管人	中信银行股份有限公司		
下属三级基金的基金简称	中欧鼎利分级债券	鼎利A	鼎利B
下属三级基金的交易代码	166010	150039	150040
报告期末下属三级基金的份额总额	97,101,631.53份	19,127,763.00份	8,197,613.00份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-831,673.87
2.本期利润	1,921,185.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0163
4.期末基金资产净值	124,460,763.21
5.期末基金份额净值	1.0000

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	1.53%	0.23%	2.45%	0.13%	-0.92%	0.10%

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

中欧鼎利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历史走势对比图
(2011年6月16日-2014年6月30日)

注:本基金合同生效日为2011年6月16日,建仓期为2011年6月16日至2011年12月15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
聂曙光	本基金基金经理	2011年6月16日	2014年5月07日	9年	企业管理硕士。历任南京银行债券分析师、兴业银行上海分行债券投资经理。2009年9月加入中欧基金管理有限公司。
袁争光	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,中欧沪深300指数增强型证券投资基金(LOF)基金经理,中欧增强回报债券型证券投资基金(LOF)基金经理	2014年5月7日		8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、中欧鼎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、中欧增强回报债券型证券投资基金(LOF)基金经理、中欧鼎利分级债券型证券投资基金基金经理。

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、《中欧鼎利分级债券型证券投资基金合同》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 投资组合报告附注
二季度宏观经济在低位运行。工业增加值在8.7%左右,比一季度略低。其中,投资继续回落,消费和出口有所企稳。房地产市场进一步趋冷,是这一季度的重要特征,也是影响未来宏观经济走向的关键。我们预计二季度GDP和一季度接近,约为7.4%。价格方面,CPI继续保持在低位,PPI仍然维系同比负增长,价格压力总体不大。货币政策方面,14年春节以来,央行政策导向有所放松,市场在二季度对此予以确认,致收益率快速走低。以5年期AA评级企业债为例,其估值收益率从一季度末的7.3%大幅下行至6.5%左右,下降80BP左右。转债市场也受市场利率大幅下行而有所提振,并跟随权益市场振荡波动,中证转债指数二季度上涨5.36%。权益市场来看,沪深300指数基本持平,成长类个股先跌后涨,依然活跃,周期股表现较弱。本基金在5月初投资策略有所调整,加大了债券资产的配置,降低了转债和股票的比例。
4.5 报告期内基金的业绩表现
本报告期内,基金份额净值增长率为1.53%,同期业绩比较基准增长率为2.45%,基金投资收益低于同期业绩比较基准。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	7,807,765.06	5.63
	其中:股票	7,807,765.06	5.63
2	固定收益投资	122,521,928.60	88.37
	其中:债券	122,521,928.60	88.37
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融