

中欧中小盘灵活配置混合型证券投资基金

2012 第三季度报告

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:2012年10月24日

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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年10月22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,也不保证基金份额持有人的本金不受损失。

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

本季度财务资料未经审计。
本报告自2012年7月1日起至2012年9月30日止。

基金产品概况
基金名称:中欧中小盘灵活配置混合型证券投资基金

基金代码:590006
基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日期:2011年7月10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:790,942,959.03份

投资策略
本基金通过合理的资产配置,在严格控制风险的前提下,重点挖掘中小盘股票中的投资机会,追求基金资产的长期稳定增值。

业绩比较基准:中证500指数收益率\*90%+银行活期存款利率\*10%

风险收益特征:本基金属于中高风险证券投资基金,其预期风险和预期收益高于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:中国工商银行股份有限公司

3.1 主要财务指标
单位:人民币元
主要财务指标
1.本期已实现收益 -50,249,523.93

2.本期利润 -59,065,711.37
3.加权平均基金份额本期利润 -0.0719

4.期末基金资产净值 601,003,614.49
5.期末基金份额净值 0.760

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)扣除相关费用和后的余额。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
阶段 净值增长率① 净值增长率与业绩比较基准的偏差② 业绩比较基准收益率③

过去三个月 -8.54% 1.07% -4.37% 0.80% -4.17% 0.27%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

注:按相关法规规定,本基金自合同生效日起6个月内为建仓期,报告期内本基金的各项投资比例符合基金合同的有关规定。

4.1 基金经理 钱金明小组简介
姓名 职务 任职日期 离任日期 证券从业年限 说明

钱金明 基金经理 2011年5月10日 - 11年 中欧财富国际国际金融硕士,美国南佛罗里达大学金融与会计专业硕士,曾任招商证券基金部副经理,中欧基金管理有限公司研究员,中欧基金成长股票型证券投资基金基金经理,现任中欧中小盘灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

4.2 报告期内本基金基金经理变更情况
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

4.3 公平交易专项说明
4.3.1 公平交易制度的执行情况
在证监会颁布《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》后,由金融工程部组织,对交易部和投资部进行了培训,相关人员认真学习,明确制度的原则和程序,并与基金业务部门共同开发了公平交易系统,并按月度、季度、年度生成各只基金之间的交易价差分析报告。

4.3.2 异常交易行为的专项说明
1.单日交易价差
无异常
2.3日交易价差
无异常
3.5日交易价差
无异常

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
二季度,面对经济增速的放缓以及货币政策的略宽松但未能实质性带动需求的增长,虽然传统行业的需求走弱,但是企业盈利能力缺乏明显改善,市场持续反映对于经济以及政策不确定性的悲观预期,继续下行,创出新低。

4.4.2 报告期内基金业绩表现
报告期内,本基金净值下跌8.54%,业绩比较基准下跌4.37%,跑输基准1.17%。

4.5 管理人对本基金净值表现、证券市场及行业走势的简要展望
展望中期,随着10-11月经济数据的持续超预期,以及股市的企稳,经济下行速度有所放缓,同比数据有望逐步企稳,企业盈利可能出现改善,十八大召开日期的确定也部分消除了政策上的不确定

性,政策维稳的可能性增加,有利于风险偏好的上升,另外从流动性角度来看,美国的流动性宽松也有利于提高市场流动性,一些资本品的持续增持行为也有利于提高市场信心,市场出现持续的反弹机会。

针对可能出现的反弹机会,投资策略上将增加基金的股票配置比例,重点方向仍然是需求改善可能带来高增长的行业如建筑建材以及政府持续支持的非银行金融等行业,继续降低估值过高的中小创业板股票的配置比例,争取在四季度提升基金的整体水平。

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 457,591,664.58 71.14
2 其中:股票 457,591,664.58 71.14

3 固定收益投资 53,184,026.48 8.32
4 其中:债券 53,184,026.48 8.32

5 银行存款和结算备付金合计 91,665,375.53 14.25
6 其他资产 18,900,000.00 2.97

7 合计 643,199,225.71 100.00

注:1.由于四舍五入的原因报告期末基金资产组合各项目公允价值占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
代码 行业名称 公允价值(元) 占基金资产净值比例(%)

A 农林牧渔 - 0.00
B 化工 - 0.00
C 制造业 228,596,236.69 38.04

CO 食品饮料 43,318,746.52 7.21
C1 食品饮料-造纸 43,318,746.52 7.21

C2 食品饮料-其他 - 0.00
C3 石油、化学、塑胶、塑料 228,596,236.69 38.04

C4 医药、生物制品 - 0.00
C5 电子 228,596,236.69 38.04

C6 金属、非金属 228,596,236.69 38.04
C7 机械、设备、仪表 228,596,236.69 38.04

C8 医药、生物制品 228,596,236.69 38.04
C9 其他制造业 - 0.00

D 电力、煤气及水的生产和供应业 - 0.00
E 建筑业 - 0.00

F 信息技术业 - 0.00
G 批发和零售业 - 0.00
H 房地产业 - 0.00

I 社会服务业 - 0.00
K 金融、保险 25,904,190.03 4.31
L 传播与文化产业 - 0.00

M 其他 - 0.00
合计 457,591,664.58 76.14

注:由于四舍五入的原因报告期末基金资产组合各项目公允价值占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

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 600674 川投能源 6,982,690 48,180,561.00 8.02

2 002028 思源电气 3,499,919 46,408,925.94 7.72

3 000729 燕京啤酒 8,219,876 43,318,746.52 7.21

4 601177 海螺水泥 3,499,883 36,223,785.05 6.03

5 300101 国腾电子 1,995,886 28,141,992.60 4.68

6 600518 康美药业 1,499,869 23,727,927.58 3.95

7 600176 中国传报 3,000,000 22,620,000.00 3.76

8 300251 光线传媒 901,148 20,816,518.80 3.46

9 600496 精工钢构 2,999,989 19,169,929.71 3.19

10 600837 海通证券 2,000,000 19,160,000.00 3.19

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 - 0.00
2 央行票据 - 0.00
3 金融债券 - 0.00

其中:政策性金融债 - 0.00
4 企业短期融资券 - 0.00
5 中期票据 - 0.00

6 可转债 - 0.00
7 其他 - 0.00
8 合计 53,184,026.48 8.85

5.5 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 113001 中债转债 200,000 19,232,000.00 3.20

2 110016 国债转债 150,000 14,961,000.00 2.49

3 110013 国债转债 100,000 10,382,000.00 1.73

4 125089 深机转债 73,753 6,868,469.38 1.14

5 125731 美丰转债 1,740,557.10 0.29

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
本报告期末基金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权证投资明细
本报告期末基金未持有权证。

5.8 投资组合报告附注
5.8.1 报告期内本基金前十名股票的发行主体本期是否出现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、处罚的情况。

5.8.2 报告期内本基金前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成
序号 名称 金额(元)

1 存出保证金 500,000.00
2 应收证券清算款 - 0.00
3 应收股利 - 0.00

4 应收利息 196,422.84
5 应收申购款 11,462.22

6 其他应收款 - 0.00
7 待摊费用 - 0.00
8 其他 50,274.04

9 合计 758,159.10

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
序号 债券代码 债券名称 公允价值(元) 占基金资产净值比例(%)

1 113001 中行转债 19,232,000.00 3.20

2 110016 国债转债 14,961,000.00 2.49

3 110013 国债转债 10,382,000.00 1.73

4 125089 深机转债 6,868,469.38 1.14

5 125731 美丰转债 1,740,557.10 0.29

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本报告期末基金前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.8.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股指期货投资明细
本报告期末基金未持有股指期货。

5.8.7 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权证投资明细
本报告期末基金未持有权证。

5.8.8 投资组合报告附注
5.8.1 报告期内本基金前十名股票的发行主体本期是否出现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、处罚的情况。

5.8.2 报告期内本基金前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成
序号 名称 金额(元)

1 存出保证金 500,000.00
2 应收证券清算款 - 0.00
3 应收股利 - 0.00

4 应收利息 196,422.84
5 应收申购款 11,462.22

6 其他应收款 - 0.00
7 待摊费用 - 0.00
8 其他 50,274.04

9 合计 758,159.10

5.8.9 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
序号 债券代码 债券名称 公允价值(元) 占基金资产净值比例(%)

1 110018 国债转债 12,458,137.20 4.32

2 110016 国债转债 10,921,530.00 3.63

3 110013 国债转债 10,013,000.00 3.29

4 113002 中行转债 7,070,000.00 2.25

5 110003 新钢转债 6,151,800.00 2.13

6 110012 浦发转债 5,917,200.00 2.07

7 110011 金通转债 5,104,500.00 1.72

8 110017 中银转债 4,551,500.00 1.58

9 125887 中德转债 2,935,035.19 1.02

10 125089 深机转债 2,793,840.00 0.97

11 110007 浦发转债 1,010,800.00 0.35

12 110015 石化转债 973,000.00 0.33

13 125731 美丰转债 547,345.00 0.19

14 113001 中行转债 192,320.00 0.07

5.8.10 报告期末持有的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的情况。

5.8.11 本基金投资的前十名股票中不存在报告期末持有流通股受限情况的说明
本基金本报告期末前十名股票中不存在流通股受限的情况。

5.8.12 本基金投资的前十名股票中不存在报告期末持有流通股受限情况的说明
本基金本报告期末前十名股票中不存在流通股受限的情况。

5.8.13 其他资产构成
序号 名称 金额(元)

1 存出保证金 500,000.00
2 应收证券清算款 - 0.00
3 应收股利 - 0.00

4 应收利息 196,422.84
5 应收申购款 11,462.22

6 其他应收款 - 0.00
7 待摊费用 - 0.00
8 其他 50,274.04

9 合计 758,159.10

5.8.14 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
序号 债券代码 债券名称 公允价值(元) 占基金资产净值比例(%)

1 1282048 12钢桥MTN1 400,000 40,932,000.00 6.81

2 1182226 11百钢MTN1 200,000 30,915,000.00 5.15

3 041253077 12国债041253077 200,000 19,928,000.00 3.32

4 1101096 11工行转债96 200,000 19,342,000.00 3.22

5 110018 国债转债 118,830 12,458,137.20 2.07

中欧沪深300指数增强型证券投资基金(LOF)

2012 第三季度报告

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:二〇一二年十月二十四日

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2012年10月22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,也不保证基金份额持有人的本金不受损失。

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

本季度财务资料未经审计。
本报告自2012年7月1日起至9月30日止。

基金产品概况
基金名称:中欧沪深300指数增强型证券投资基金(LOF)

基金代码:160607
基金运作方式:契约型上市开放式(LOF)

基金合同生效日期:2010年6月24日
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
报告期末基金份额总额:231,843,987.61份

投资策略
本基金以沪深300指数作为基金投资组合跟踪的标的,在对标的指数的有效跟踪的基础上,结合数量化的主动投资,力争获取超越标的指数收益率与业绩比较基准之间的日均超额收益不超过10.5%,年化跟踪误差不超过7.5%,以实现高于标的指数的投资收益和基金资产的长期增值。

本基金将深入挖掘标的指数成份股,在控制非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超额收益。

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,属于较高风险品种,较高预期收益的证券投资基金品种,其预期风险和预期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

3.1 主要财务指标
单位:人民币元
主要财务指标
1.本期已实现收益 -2,073,308.73

2.本期利润 -12,031,421.88

3.加权平均基金份额本期利润 -0.0515

4.期末基金资产净值 177,282,978.21

5.期末基金份额净值 0.7647

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)扣除相关费用和后的余额。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 业绩比较基准收益率② 净值增长率与业绩比较基准收益率的偏差③

过去三个月 -6.28% 1.15% -6.49% 1.13% 0.21% 0.02%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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6月24日至2012年9月30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 钱金明小组简介
姓名 职务 任职日期 离任日期 证券从业年限 说明

钱金明 基金经理 2011年9月1 - 4年 曾任天治基金管理公司系统研究员,光大保德信基金管理公司IT部高级经理、高级研究员,高级基金经理,2010年4月加入中欧基金管理有限公司,任中欧中小盘灵活配置混合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。

4.2 报告期内本基金基金经理变更情况
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

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,通过投资人和公司等方式在各环节严格控制公平执行,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
二季度市场低开低走,沪深300指数下跌8.55%,上证综指下跌6.26%,主要是由于市场预期经济增速持续下行,政策调控力度加大,中长期经济预期增长乏力不足,且前期市场估值偏高,使得市场整体呈现宽松格局。本基金在报告期内严格按照基金合同约定进行投资,被动部分采用精细化的量化方法全复制沪深300指数,力争跟踪误差最小化,在不低于基金资产15%的范围内采用增强策略,增强策略我们采用量化时选,进行行业及择股相结合的方法,并取得一定超额收益。从整个基金层面看,报告期内基金运行平稳,跟踪误差较小,满足基金合同规定。

4.4.2 报告期内基金业绩表现
报告期内,基金净值增长率为-6.28%,同期业绩比较基准增长率为-6.49%,基金投资收益略好于同期业绩比较基准。

4.5 管理人对本基金净值表现、证券市场及行业走势的简要展望
展望中期,我们认为经济下行不十分悲观,虽然经济很难见到10%以上的经济增速,但未来经济增速将在7-8%之间保持一段时间的可能性较大,特别在短期有企稳小反弹,主要得益于基建投资的增长,以及消费复苏。我们对证券市场的长期判断谨慎,影响市场的风险因素包括:中国经济增速、年底政策调整、10月底企业解禁等,基于此我们对基金中增强部分仍以量化择时,进行行业、择股的方式寻找长期机会,选择未来1-2年能稳定增长且估值低值的个股,被动部分仍以科学的方法控制跟踪误差最小化。

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 168,620,611.47 94.60
2 其中:股票 168,620,611.47 94.60

3 固定收益投资 - 0.00
4 其中:债券 - 0.00

5 银行存款和结算备付金合计 9,205,252.16 5.16

6 其他资产 414,193.57 0.23

7 合计 178,240,057.20 100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
5.2.1 指数投资按行业分类的股票投资组合

代码 行业名称 公允价值(元) 占基金资产净值比例(%)

A 农林牧渔 - 0.00
B 化工 - 0.00
C 制造业 720,150.00 0.25

CO 食品饮料 - 0.00
C1 食品饮料-造纸 - 0.00
C2 食品饮料-其他 - 0.00

C3 石油、化学、塑胶、塑料 - 0.00
C4 医药、生物制品 - 0.00
C5 电子 420,450.00 0.15

C6 金属、非金属 21,77