

# 中欧中小盘股票型证券投资基金（LOF）

## 2010年第2季度报告

2010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：中国邮政储蓄银行有限责任公司

报告送出日期：二〇一〇年七月十九日

## §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。

基金托管人中国邮政储蓄银行有限责任公司根据本基金合同规定，于2010年7月15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2010年4月1日起至6月30日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	中欧中小盘股票（LOF）
基金主代码	166006
基金运作方式	契约型上市开放式（LOF）
基金合同生效日	2009年12月30日
报告期末基金份额总额	997,729,795.21份
投资目标	本基金主要通过投资于具有持续成长潜力以及未来成长空间广阔的中小型企业，特别是处于加速成长期的中小型企业，在控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增长。
投资策略	本基金将结合“自上而下”的资产配置策略和“自下而上”的个股精选策略，重点投资于萌芽期和成长期行业中具有持续成长潜力以及未来成长空间广阔的中小型上市公司。同时，结合盈利预测动态调整策略

	和动量策略，动态调整股票持仓结构。
业绩比较基准	40%×天相中盘指数收益率+40%×天相小盘指数收益率+20%×中信标普全债指数收益率
风险收益特征	本基金属于股票型基金，属证券投资基金中的高风险、高收益品种，其长期平均风险和收益预期高于混合型基金，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	中国邮政储蓄银行有限责任公司

### § 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(2010年4月1日-2010年6月30日)
1.本期已实现收益	-85,495,546.13
2.本期利润	-190,023,094.84
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1825
4.期末基金资产净值	820,712,821.55
5.期末基金份额净值	0.8226

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	净值增	业绩比	业绩比	①-③	②-④
----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

	长率①	长率标准差②	较基准收益率③	较基准收益率标准差④		
过去三个月	-18.61%	1.32%	-18.64%	1.56%	0.03%	-0.24%

### 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

中欧中小盘股票型证券投资基金（LOF）

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2009年12月30日至2010年6月30日）



注：本基金合同生效日为2009年12月30日，建仓期为2009年12月30日至2010年6月29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。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		
沈洋	本基金基金经理、中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2009-12-30	-	6年	金融管理硕士，6年证券从业经历。历任天相投资顾问有限公司研究员，红塔证券股份有限公司研究员，2006年9月加入中欧基金管理有限公司，任研究员，高级研究员，中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理、基金经理，中欧中小盘股票型证券投资基金（LOF）基金经理。

## 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、《中欧中小盘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》及公司相关制度等规定，从研究分析、投资决策、交易执行等环节严格把关，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，确保公平对待不同投资组合，保护投资者的合法权益。

### 4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

截至报告期末，本基金管理人旗下暂无与本基金投资风格相似的其他投资组合，因此无法进行业绩比较。

### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金不存在异常交易行为。

#### 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

在地产调控新政及流动性收缩影响下，二季度国内经济正从一季度的过热开始转向，PMI 指数连续两月下滑显示工业扩张的势头已经减退。在经济减速和新股发行与再融资压力下，A 股市场二季度迅速下跌，跌幅之快超出市场预期，也超出本基金的预期。

报告期内，本基金对市场整体持谨慎态度，资产配置相对保守，但在行业配置上出现一定失误。考虑到一季度末大盘股与中小股票估值差异进一步扩大，出于对结构转换的担心，行业配置上增加了银行、地产等低估值品种的配置。但此行业配置被充分暴露于其后出台的地产新政的风险之中，导致净值出现明显下跌。

我们预期三季度市场仍难言乐观，在三季度经济数据下滑及流动性继续收缩的背景下，市场依然存在一定的下行风险，特别是部分中小市值股票，目前估值普遍仍在高位。本基金将在保持较低资产配置的同时，关注大消费及战略新兴产业估值风险释放后带来的投资机会，力争在四季度及明年为投资者提供较好的投资收益。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，基金净值增长率为-18.61%，同期业绩比较基准增长率为-18.64%，基金跌幅与同期业绩比较基准基本一致。

## § 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	538,044,952.45	62.75
	其中：股票	538,044,952.45	62.75

2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	318,364,478.83	37.13
6	其他各项资产	1,004,787.74	0.12
7	合计	857,414,219.02	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	3,942,354.18	0.48
B	采掘业	16,337,925.00	1.99
C	制造业	297,589,454.57	36.26
C0	食品、饮料	81,618,012.32	9.94
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	12,960,000.00	1.58
C4	石油、化学、塑胶、塑料	21,873,297.34	2.67
C5	电子	39,395,398.00	4.80
C6	金属、非金属	26,229,321.09	3.20
C7	机械、设备、仪表	87,910,865.32	10.71
C8	医药、生物制品	27,602,560.50	3.36

C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	14,005,278.81	1.71
F	交通运输、仓储业	17,327,689.40	2.11
G	信息技术业	28,899,662.06	3.52
H	批发和零售贸易	52,134,445.16	6.35
I	金融、保险业	69,273,169.86	8.44
J	房地产业	20,891,296.80	2.55
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	17,643,676.61	2.15
	合计	538,044,952.45	65.56

### 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	002106	莱宝高科	1,199,988	28,199,718.00	3.44
2	000858	五 粮 液	856,858	20,761,669.34	2.53
3	600036	招商银行	1,576,026	20,504,098.26	2.50
4	600252	中恒集团	599,921	17,643,676.61	2.15
5	000568	泸州老窖	599,951	16,930,617.22	2.06
6	600738	兰州民百	1,885,164	15,910,784.16	1.94
7	601166	兴业银行	685,440	15,785,683.20	1.92
8	002165	红 宝 丽	1,099,951	15,773,297.34	1.92
9	600015	华夏银行	1,299,945	14,455,388.40	1.76



10	600383	金地集团	2,300,000	13,938,000.00	1.70
----	--------	------	-----------	---------------	------

#### 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 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

##### 5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	759,901.04
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	48,600.00
4	应收利息	56,183.38
5	应收申购款	97,807.39
6	其他应收款	-

7	待摊费用	42,295.93
8	其他	-
9	合计	1,004,787.74

#### 5.8.4 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。

#### 5.8.5 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。

#### 5.8.6 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	1,304,373,910.56
报告期期间基金总申购份额	9,871,684.33
报告期期间基金总赎回份额	316,515,799.68
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	997,729,795.21

## § 7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

- 1、中欧中小盘股票型证券投资基金（LOF）相关批准文件
- 2、《中欧中小盘股票型证券投资基金（LOF）基金合同》
- 3、《中欧中小盘股票型证券投资基金（LOF）托管协议》
- 4、《中欧中小盘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

## 7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

## 7.3 查阅方式

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

二〇一〇年七月十九日