

# 中欧价值发现股票型证券投资基金

## 2012 年第 3 季度报告

2012 年 9 月 30 日

基金管理人：中欧基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一二年十月二十四日

## § 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 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。

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 2012 年 7 月 1 日起至 9 月 30 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
交易代码	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, 882, 530, 864. 79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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	20,102,374.37
2.本期利润	-11,465,353.74
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0070
4.期末基金资产净值	1,815,278,500.30
5.期末基金份额净值	0.964

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	-0.52%	1.06%	-5.29%	0.95%	4.77%	0.11%

#### 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的历史走势对比图

(2009 年 7 月 24 日至 2012 年 9 月 30 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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
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，权益投资部总监	2009-10-9	-	6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、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、《中欧价值发现股票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

进入下半年以来，A 股市场持续震荡调整，虽然海内外的扰动因素不断，但这更多的还是对中国的经济现况与趋势的反应，市场在上半年尤其是年初之际对经济回暖、政策放松给予了较高的预期，但经济回暖的进程并不如市场所预期的迅速，仍处于回落趋势中，而房价的意外上涨导致货币政策放松的步伐放缓，使得当前市场不得不回补上半年这一“预期差”。在下跌市场中本基金以价值投资为理念，以长期投资为出发点，坚定持有优质公司，同时利用市场调整的时机逢低吸纳错杀的个股，以谨慎积极态度应对市场。

#### 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-0.52%，同期业绩比较基准增长率为-5.29%，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

对于后续的投资，我们要正视当前的宏观经济环境，着眼点也应该是在国内自身的经济表现，在宏观上更关注环比数据，在政策上更要关注经济变革、需求

制度性红利的机会。中国的经济亟待转型，在今年欧债危机持续发酵、全球增长乏力的宏观经济环境下，我们要更关注国内的城镇化过程、消费的内生性增长以及很多企业提升自身国际竞争力的不懈努力，从大的经济总量中寻找相对的亮点领域，寻找符合经济转型需求的新兴产业，寻找业绩具有较高确定性的行业与公司，寻找努力适应市场和环境变化勇于转型的企业，并从中筛选优质公司进行投资。

## § 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	1,519,612,307.17	83.29
	其中：股票	1,519,612,307.17	83.29
2	固定收益投资	90,123,000.00	4.94
	其中：债券	90,123,000.00	4.94
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	100,000,000.00	5.48
	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	109,112,810.53	5.98
6	其他各项资产	5,641,501.99	0.31
7	合计	1,824,489,619.69	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	8,633,374.20	0.48
B	采掘业	58,361,236.58	3.22
C	制造业	879,560,701.89	48.45
C0	食品、饮料	266,951,144.11	14.71
C1	纺织、服装、皮毛	34,493,224.60	1.90
C2	木材、家具	4,983,000.00	0.27
C3	造纸、印刷	2,934,884.80	0.16
C4	石油、化学、塑胶、塑料	131,970,592.32	7.27
C5	电子	51,712,891.79	2.85
C6	金属、非金属	50,468,608.82	2.78
C7	机械、设备、仪表	284,134,824.16	15.65
C8	医药、生物制品	51,911,531.29	2.86
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	6,478,772.00	0.36
E	建筑业	46,364,923.99	2.55
F	交通运输、仓储业	18,018,896.70	0.99
G	信息技术业	50,592,973.95	2.79
H	批发和零售贸易	71,027,759.99	3.91
I	金融、保险业	251,971,148.86	13.88
J	房地产业	30,802,092.82	1.70
K	社会服务业	85,002,970.67	4.68
L	传播与文化产业	10,151,455.52	0.56
M	综合类	2,646,000.00	0.15
	合计	1,519,612,307.17	83.71



## 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	002304	洋河股份	530,198	66,274,750.00	3.65
2	600036	招商银行	5,910,230	60,047,936.80	3.31
3	600016	民生银行	10,330,000	58,364,500.00	3.22
4	601166	兴业银行	4,849,999	58,248,487.99	3.21
5	000568	泸州老窖	949,990	36,574,615.00	2.01
6	000858	五 粮 液	1,019,954	34,576,440.60	1.90
7	600199	金种子酒	1,518,391	32,341,728.30	1.78
8	600702	沱牌舍得	859,893	27,955,121.43	1.54
9	600030	中信证券	2,339,981	27,588,375.99	1.52
10	002694	顾地科技	1,900,000	27,170,000.00	1.50

## 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	90,123,000.00	4.96
	其中：政策性金融债	90,123,000.00	4.96
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-

9	合计	90,123,000.00	4.96
---	----	---------------	------

### 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	0302020	03国开02	200,000	20,084,000.00	1.11
2	110303	11进出03	200,000	20,034,000.00	1.10
3	120228	12国开28	200,000	19,936,000.00	1.10
4	080307	08进出07	100,000	10,035,000.00	0.55
5	110408	11农发08	100,000	10,023,000.00	0.55

### 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	-
2	应收证券清算款	4,165,272.63

3	应收股利	43,190.82
4	应收利息	1,389,532.50
5	应收申购款	43,506.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,641,501.99

#### 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

本报告期期初基金份额总额	1,221,970,567.28
本报告期基金总申购份额	680,297,431.79
减：本报告期基金总赎回份额	19,737,134.28
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,882,530,864.79

## § 7 备查文件目录

### 7.1 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

## 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

二〇一二年十月二十四日