中欧价值发现股票型证券投资基金

更新招募说明书摘要

（2010年第2号）

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

二〇一〇年九月

重要提示

（一）本基金基金合同于2009年7月24日正式生效。

（二）投资有风险，投资人认购（或申购）本基金时应认真阅读本招募说明书。

（三）基金的过往业绩并不预示其未来表现。

（四）本摘要根据《中欧价值发现股票型证券投资基金基金合同》和《中欧价值发现股票型证券投资基金招募说明书》编写，并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额，即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人，其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受，并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务，应详细查阅基金合同。

（五）本更新招募说明书所载内容截止日为2010年7月23日（特别事项注明除外），有关财务数据和净值表现截止日为2010年6月30日（财务数据未经审计）。

一、基金管理人

（一）基金管理人概况

1、名称：中欧基金管理有限公司

2、住所：上海市浦东新区花园石桥路66号东亚银行金融大厦8层

3、办公地址：上海市浦东新区花园石桥路66号东亚银行金融大厦8层

4、法定代表人：唐步

5、组织形式：有限责任公司

6、设立日期：2006年7月19日

7、批准设立机关：中国证监会

8、批准设立文号：中国证监会证监基字［2006］102号

9、存续期间：持续经营

10、电话：021-68609600

11、传真：021-33830351

12、联系人：陈亮

13、客户服务热线：021-68609700、400-700-9700（免长途话费）

14、注册资本：1.2亿元人民币

15、股权结构：

意大利意联银行股份合作公司出资5,880万元人民币，占公司注册资本的49%；

国都证券有限责任公司出资5,640万元人民币，占公司注册资本的47%；

平顶山煤业（集团）有限责任公司出资480万元人民币，占公司注册资本的4%；

上述三个股东共出资12,000万元人民币。

（注：基金管理人于2010年8月18日完成法定代表人变更手续，法定代表人由常喆变更为唐步。）

（二）主要人员情况

1、基金管理人董事会成员

唐步先生，中欧基金管理有限公司董事长，中国籍，19年以上证券从业经验。历任上海证券中央登记结算公司副总经理，上海证券交易所会员部总监、监察部总监，大通证券股份有限公司副总经理，国都证券有限责任公司副总经理、总经理。（注：经中欧基金管理有限公司（以下简称"公司"）第二届董事会审议通过，选举唐步先生为公司董事长。唐步先生的基金行业高级管理人员任职资格已经中国证监会核准（证监许可［2010］977号文）。上述事项已按照相关规定于2010年7月28日予以公告。）

Gianluca Trombi先生，中欧基金管理有限公司副董事长，意大利意联银行国际业务部主管，意大利籍。曾任摩根士丹利（米兰）股资银行部总监、意大利金融机构小组主管；摩根士丹利（伦敦/米兰）股资银行部执行总监；瑞士联合银行（苏黎世）金融机构小组副总裁；毕马威会计师事务所（咨询业务·米兰）公司战略金融服务资深经理；毕马威会计师事务所（审计业务·米兰）资深审计师。

Guido Masella先生，中欧基金管理有限公司董事，意大利意联银行亚太区商务拓展主管，意大利籍。曾任意大利中央银行（罗马）国际研究处、国际金融机构部经济师；意大利驻华大使馆（北京）财务专员；意大利中央银行（布鲁塞尔）本地代表办事处经济师；意大利中央银行（佛罗纳）银行和金融系统监管署分析师。

陈金占先生，中欧基金管理有限公司董事，国都证券有限责任公司副总经理，中国籍。历任中共北京市纪律检查委员会/北京市打击经济犯罪办公室成员、北京国际信托投资有限公司金融总部和证券总部副经理/律师。

Barry Liveth先生，中欧基金管理有限公司独立董事，百库国际金融有限公司首席执行官，英国籍，硕士学历。历任伦敦证券交易所高级分析员、国际证券咨询有限公司（International Securities Consultancy Ltd.）咨询师、新加坡联合银行高级经理、Morgan Grenfell亚洲区经理助理、中银国际助理董事、欧中金融服务合作项目协调员/证券部董事。

刘桓先生，中欧基金管理有限公司独立董事，中国籍，中央财经大学副院长教授。

肖微先生，中欧基金管理有限公司独立董事，中国籍，美国哥伦比亚大学法学硕士，君合律师事务所主任合伙人。曾任中国法律事务中心律师。

2、基金管理人监事会成员

廖海先生，中欧基金管理有限公司监事，中国籍，武汉大学法学博士、复旦大学金融研究院博士后，历任深圳市深华工贸总公司法律顾问，广东铃天律师事务所合伙人，美国纽约州Schulte Roth & Zabel LLP律师事务所律师，北京市中伦金通律师事务所上海分所合伙人。现任上海源泰律师事务所合伙人。

刘中先生，中欧基金管理有限公司监事，国都证券有限责任公司副总裁，中国籍，工学博士。历任中国核仪器设备总公司干部；华夏证券发行部市场营销处处长；南方证券投资银行部副总；国信证券投资银行总部执行副总。

刘玫女士，中欧基金管理有限公司职工监事，中欧基金管理有限公司财务部总监，加拿大籍，研究生学历。历任北京掌联科技有限公司行政总监、成都市政府外商投资促进中心项目经理、加拿大DESROSIERS-LOMBARDI-DOLBEC注册会计师事务所审计师、美国GENERAL EASTERN TRADING公司财务经理。

3、公司高级管理人员

唐步先生，中欧基金管理有限公司董事长，中国籍。简历同上。

刘建平先生，中欧基金管理有限公司总经理，中国籍。北京大学法学硕士，14年以上证券及基金从业经验。历任北京大学助教、副科长；中国证券监督管理委员会基金监管部副处长；上投摩根基金管理有限公司副总经理。

马文胜先生，中欧基金管理有限公司督察长，中国籍。复旦大学工商管理硕士，20年以上证券及基金从业经验。历任中国证券市场研究设计中心技术部经理、北京国际信托投资有限公司证券营业部总经理、中煤信托投资有限责任公司证券营业部总经理、国都证券有限责任公司证券营业部总经理。

徐红光先生，中欧基金管理有限公司分管市场副总经理，中国籍。北京大学管理学硕士，10年以上证券从业经验。历任上海汽车集团财务公司证券部研究员，华安基金管理公司市场业务部总监助理，上投摩根基金管理公司上海销售部总监、总经理助理兼销售部总监。2010年4月加入中欧基金管理有限公司。（注：经公司第二届董事会审议通过，同意聘任徐红光先生为公司副总经理。徐红光先生的基金行业高级管理人员任职资格已经中国证监会核准（证监许可［2010］1031号文）。上述事项已按照相关规定于2010年8月5日予以公告。）

黄梓先生，中欧基金管理有限公司分管运营副总经理，中国籍。复旦大学经济学硕士，20年以上证券及基金从业经验。曾先后就职于上海爱建信托公司、上海万国证券公司、中银万国证券股份有限公司、光大证券有限责任公司等金融机构。历任光大保德信基金管理有限公司信息技术部总监、信诚基金管理有限公司运营部总监及信息技术部总监。自2005年8月起，加入中欧基金管理有限公司。

4、本基金基金经理

王磊先生，中欧价值发现股票型证券投资基金基金经理，中国籍。中国人民大学公共管理学院国民经济管理专业研究生，13年证券从业经验。历任中诚信托投资有限责任公司投资银行部高级经理，国都证券有限责任公司研究中心高级研究员、投资经理。2005年10月加入中欧基金管理有限公司，2007年1月29日起任中欧新趋势股票型证券投资基金（LOF）基金经理助理，2008年8月29日起任中欧新趋势股票型证券投资基金（LOF）基金经理。2009年7月24日起任中欧价值发现股票型证券投资基金基金经理。2009年10月29日起任公司投资副总监，并代为履行投资总监职责。（注：经公司研究决定，同意王磊先生因个人原因不再担任中欧价值发现股票型证券投资基金基金经理职务，由荀开红女士单独担任中欧价值发现股票型证券投资基金基金经理。公司已按有关规定向中国证券业协会办理王磊先生基金经理注销手续，并报中国证监会上海监管局备案。上述事项已按照相关规定于2010年9月4日予以公告。）

荀开红女士，中欧价值发现股票型证券投资基金基金经理，中国籍。博士，特许金融分析师（CFA），5年证券从业经验，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。2009年10月9日起任中欧价值发现股票型证券投资基金基金经理。

5、公司投资决策委员会成员

公司投资决策委员会的成员为：公司投资副总监王磊先生、公司总经理刘建平先生、公司研究部总监林钟斌先生。其中公司投资副总监王磊先生任投资决策委员会主席。

6、上述人员之间均不存在近亲属关系。

二、基金托管人

（一）基本情况

名称：中国建设银行股份有限公司（简称：中国建设银行）

住所：北京市西城区金融大街25号

办公地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

法定代表人：郭树清

成立时间：2004年09月17日

组织形式：股份有限公司

注册资本：贰仟叁佰叁拾陆亿捌仟玖佰零捌万肆仟元人民币

存续期间：持续经营

基金托管资格批文及文号：中国证监会证监基字［1998］12号

联系人：尹 东

联系电话：010）6759 5003

中国建设银行股份有限公司拥有悠久的经营历史，其前身"中国人民建设银行"于1954年成立，1996年易名为"中国建设银行"。中国建设银行是中国四大商业银行之一。中国建设银行股份有限公司由原中国建设银行于2004年9月分立而成立，承继了原中国建设银行的商业银行业务及相关的资产和负债。中国建设银行（股票代码：939）于2005年10月27日在香港联合交易所主板上市，是中国四大商业银行中首家在海外公开上市的银行。2006年9月11日，中国建设银行又作为第一家H股公司普身恒生指数。2007年9月25日中国建设银行A股在上海证券交易所上市并开始交易。A股发行后中国建设银行的已发行股份总数为：233,689,084,000股（包括224,689,084,000股H股及9,000,000,000股A股）。

截至2009年12月31日，中国建设银行实现净利润1,068.36亿元，较上年增长15.32%，每股盈利为0.46元，较上年增加0.06元，盈利水平好于预期；平均资产回报率为1.24%，较上年降低0.07个百分点，加权平均净资产收益率为20.87%，较上年提高0.19个百分点，整体盈利趋势向好；总资产达到96,233.55亿元，较上年增长27.37%；资产质量在国内大银行中保持领先，不良贷款额和不良贷款率持续双降，信贷资产质量持续改善，不良贷款率为1.50%，较上年末下降0.71个百分点；拨备水平充分，拨备覆盖率为175.77%，较上年末提升44.19个百分点。

中国建设银行在中国内地设有1.3万余个分支机构，并在香港、新加坡、法兰克福、约翰内斯堡、东京、首尔、纽约及胡志明市设有分行，在悉尼设有代表处，拥有建行亚洲、建银国际、建行伦敦、建信基金、建信金融租赁、建信信托等多家子公司。全行已安装运行自动柜员机（ATM）36,021台，拥有员工约30万人，为客户提供全面的金融服务。

中国建设银行得到市场和业界的支持和广泛认可，在2009年共获得50多个国内外奖项。中国建设银行在英国《银行家》杂志公布的"全球金融品牌500强"、"全球银行1000强"中分列第9位和第12位，被《欧洲货币》杂志评为2009年度"中国最佳银行"，连续两年被香港《亲本》杂志评为"中国杰出零售银行"，荣获《欧洲银行家》杂志颁发的"中国风险管理成就奖"，中国扶贫基金会颁发的"20年特别贡献奖"等奖项，被中国红十字基金会评为"最具责任感企业"。

中国建设银行总行设投资托管服务部，下设综合制度处、基金市场处、资产托管处、QFII托管处、基金核算处、基金清算处、监督稽核处和投资托管团队、涉外资产核算团队、养老金托管服务团队、养老金托管市场团队、上海各分中心等12个职能处室，现有员工130余人。2008年，中国建设银行一次性通过了根据美国注册会计师协会（AICPA）颁布的审计准则公告第70号（SAS70）进行的内部控制审计，安永会计师事务所为此提交了"业内最干净的无保留意见的报告"，中国建设银行成为取得国际同业普遍认同并接受的SAS70国际专项认证的托管银行。

（二）主要人员情况

罗中涛，投资托管服务部总经理，曾就职于国家统计局、中国建设银行总行评估、信贷、委托代理等业务部门并担任领导工作，对统计、评估、信贷及委托代理业务具有丰富的管理经验。

李春信，投资托管服务部副总经理，曾就职于中国建设银行总行人事教育部、计划部、筹资储蓄部、国际业务部，对商业银行综合经营计划、零售业务及国际业务具有丰富的客户服务和业务管理经验。

纪伟，投资托管服务部副总经理，曾就职于中国建设银行南通分行、中国建设银行总行计划财务部、信贷经营部、公司业务部，长期从事大客户的客户管理及服务工作，具有丰富的客户服务和业务管理经验。

（三）基金托管业务经营情况

作为国内首批开办证券投资基金托管业务的商业银行，中国建设银行一直秉持"以客户为中心"的经营理念，不断加强风险管理和内部控制，严格履行托管人的各项职责，切实维护资产持有人的合法权益，为资产委托人提供高质量的托管服务。经过多年稳步发展，中国建设银行托管资产规模不断扩大，托管业务品种不断增加，已形成包括证券投资基金、社保基金、保险资金、基本养老个人账户、QFII、企业年金等产品在内的托管业务体系，是目前国内托管业务品种最齐全的商业银行之一。截至2010年6月30日，中国建设银行已托管158只证券投资基金，其中封闭式基金6只，开放式基金152只。建设银行专业高效的托管服务能力和业务水平，赢得了业内的高度认同。2010年初，中国建设银行被总部设于美国伦敦的《全球托管人》杂志评为2009年度"国内最佳托管银行"（Domestic Top Rated），并连续第三年被香港《财资》杂志评为"中国最佳次托管银行"。

三、相关服务机构

（一）基金份额发售机构

1、场外发售机构

（1）直销机构：

名称：中欧基金管理有限公司

住所：上海市浦东新区花园石桥路66号东亚银行金融大厦8层

办公地址：上海市浦东新区花园石桥路66号东亚银行金融大厦8层

法定代表人：唐步

成立时间：2006年7月19日

批准设立机关：中国证监会

批准设立文号：中国证监会证监基字［2006］102号

组织形式：有限责任公司

注册资本：1.2亿元人民币

存续期间：持续经营

电话：021-68609602

传真：021-68609601

联系人：曲中雯

客户服务热线：021-68609700、400-700-9700（免长途话费）

网址：www.lefunds.com

（注：中欧基金管理有限公司于2010年8月18日完成法定代表人变更手续，法定代表人由常喆变更为唐步。）

（2）代销机构

1、中国建设银行股份有限公司

住所：北京市西城区金融大街25号

办公地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

法定代表人：郭树清

电话：010-67596139

传真：010-66275654

客服电话：95533

联系人：王琳

网址：www.ccb.com

2、中国邮政储蓄银行有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街3号金鼎大厦A座6层

办公地址：北京市西城区金融大街3号金鼎大厦A座6层

法定代表人：刘安东

电话：010-68858095

传真：010-68858116

联系人：陈春林

客服电话：95580

网址：www.psbc.com/

3、兴业银行股份有限公司

住所：福州市湖东路154号

办公地址：福州市湖东路154号

法定代表人：高建平

电话：021-52629999

联系人：曾鸣

客服电话：95561

网址：www.cib.com.cn

4、招商银行股份有限公司

住所：深圳市深南大道7088号招商银行大厦

办公地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦

法定代表人：秦晓

电话：0755-83198888

传真：0755-83195109

联系人：兰奇

客服电话：95555

网址：www.cmbchina.com

5、中信银行股份有限公司

住所：北京市东城区朝阳门北大街富华大厦C座

办公地址：北京市东城区朝阳门北大街富华大厦C座

法定代表人：孔丹

联系人：王斌

电话：010-65541585

传真：010-65541230

客服电话：95558

网址：bank.ecitic.com

6、中国民生银行股份有限公司

住所：北京市西城区复兴门内大街2号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街2号

法定代表人：董文标

联系人：董云巍、吴海鹏

联系电话：010-58351666

传真：010-83914283

客户服务电话：95568

网站：www.cmbc.com.cn

7、交通银行股份有限公司

住所：上海市银城中路188号

办公地址：上海市银城中路188号

法定代表人：胡怀邦

电话：021-58781234

传真：021-58408842

联系人：曹榕

客户服务电话：95559

网址：www.bankcomm.com

8、国都证券有限责任公司

住所：北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9、10层

办公地址：北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9、10层

法定代表人：常喆

电话：010-84183390

传真：010-64482090

联系人：黄静

客服电话：400-818-8118

网址：www.guodu.com

9、光大证券股份有限公司

住所：上海市静安区新闸路1508号

办公地址：上海市静安区新闸路1508号

法定代表人：徐浩明

电话：021-22169999

传真：021-22169134

联系人：刘晨

客服电话：4008888788、10108998

网址：www.ebscn.com

10、广发证券股份有限公司

住所：广州市天河北路183号大都会广场43楼

办公地址：广东广州天河北路大都会广场18、19、36、38、41和42楼

法定代表人：王志伟

电话：961133或致电各地营业网点

传真：020-87555305

联系人：肖中梅

网址：www.gf.com.cn

11、国信证券股份有限公司

住所：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦16-26层

办公地址：深圳市罗湖区红岭中路1010号国际信托大厦9楼

法人代表：何如

电话：0755-82130833

传真：0755-82133302

联系人：齐晓燕

客服电话：95536

网址：www.guosen.com.cn

12、华泰联合证券有限责任公司

住所：深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层（01A、02、03、04）、17A、18A、24A、25A、26A

办公地址：深圳市福田中心区中心广场香港中旅大厦第5层、17层、18层、24层、25层、26层

法定代表人：马昭明

电话：0755-82492000

传真：0755-82492962

联系人：盛宗凌

客服电话：400-8888-555、95513

网址：www.htlhzq.com

13、齐鲁证券有限公司

住所：山东省济南市经十路128号

办公地址：山东省济南市经十路128号

法定代表人：李玮

联系人：傅咏梅

电话：0531-81283938

传真：0531-81283900

客服电话：95538

网址：www.qlzq.com.cn

14、申银万国证券股份有限公司

住所：上海市常熟路171号

办公地址：上海市常熟路171号

法定代表人：丁国荣

电话：021-54033888

传真：021-54038844

联系人：李清怡

客服电话：021-962505

网址：www.sw2000.com.cn

15、兴业证券股份有限公司

住所：福州市湖东路99号标力大厦

办公地址：上海浦东新区民生路1199弄正大五道口广场1号楼21层

法定代表人：兰荣

电话：021-38565785

传真：021-38565783

联系人：谢高得

客服电话：4008888123

网址：www.xyzq.com.cn

16、中国银河证券股份有限公司

住所：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座

办公地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座

法定代表人：胡长金

电话：010-66568888

传真：010-66568536

联系人：李洋

客服电话：4008-888-888

网址：www.chinastock.com.cn

17、招商证券股份有限公司

住所：深圳市福田区益田路江苏大厦A座38—45层

办公地址：深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45层

法定代表人：宫少林

电话：0755-82943666

传真：0755-82943636

联系人：黄健

客服电话：95565、4008888111

网址：www.newone.com.cn

18、中信建投证券有限责任公司

住所：北京市朝阳区安立路66号4号楼

办公地址：北京市朝阳门内大街188号

法定代表人：张佑君

电话：4008888108

传真：010-65182261

联系人：权唐

网址：www.csc108.com

19、宏源证券股份有限公司

住所：新疆乌鲁木齐市建设路2号

办公地址：北京海淀区西直门北大街甲43号金运大厦B座6层

法定代表人：汤世生

电话：010-62267799-6416

传真：010-62294601

联系人：张智江

客服电话：4008-000-562、010-62294600

网址：www.ehongyuan.com.cn

20、海通证券股份有限公司

住所：上海市淮海中路98号

办公地址：上海市广东路689号

法定代表人：王开国

电话：021-23219000

传真：021-23219100

联系人：金芸、李笑鸣

客服电话：95553

网址：www.htsec.com

21、平安证券有限责任公司

住所：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场裙楼8楼

办公地址：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场裙楼8楼

法定代表人：陈敏达

全国免费业务咨询电话：95511

开放式基金业务传真：0755-82433794

联系人：周璐

联系电话：4008866338

网址：www.pingan.com

22、国元证券股份有限公司

住所：安徽省合肥市寿春路179号

办公地址：安徽省合肥市寿春路179号

法人代表：凤良志

联系人：李飞

联系电话：0551-2207936

联系传真：0551-2207965

客服电话：95578、4008888777

网址：www.gyzq.com.cn

23、天相投资顾问有限公司

住所：北京市西城区金融街19号富凯大厦B座701

办公地址：北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座4层

法定代表人：林义相

客服热线：010-66045678

传真：010-66045500

联系人：林爽

联系人电话：010-66045529

网址：www.txsec.com、www.txjijin.com

24、国泰君安证券股份有限公司

住所：上海浦东新区商城路618号良友大厦

办公地址：上海市银城中路168号上海银行大厦29楼

法定代表人：祝幼一

客服热线：4008888666

传真：021-62566568

联系人：芮敏祺

联系电话：021-38676161

网址：www.gtja.com

25、广发华福证券有限责任公司

住所：福州市五四路157号新天地大厦7、8层

办公地址：福州市五四路157号新天地大厦7、8、10层

法定代表人：黄金琳

客服热线：0591-96326

传真：0591-87841150

联系人：张腾

联系电话：0591-87383623

网址：www.gfhfzq.com.cn

26、安信证券股份有限公司

住所：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35楼

办公地址：深圳市福田区深南大道2008号凤凰大厦1号楼9层

法定代表人：牛冠兴

客服热线：4008-001-001

传真：0755-82558355

联系人：陈剑虹

联系电话：0755-82558305

网址：www.essences.com.cn

27、信达证券股份有限公司

住所：北京市西城区三里河东路5号中商大厦10层

办公地址：北京市西城区闹市口大街9号院1号楼信达金融中心

法定代表人：张志刚

客服热线：400-800-8899

传真：010-88656290

联系人：唐静

联系电话：010-88656476

网址：www.cindasc.com

基金管理人可以根据情况变化增加或者减少代销机构，并另行公告。销售机构可以根据情况变化增加或者减少其销售城市、网点，并另行公告。各销售机构提供的基金销售服务可能有所差异，具体请咨询各销售机构。

2、场内发售机构：

具有基金代销资格的深圳证券交易所会员单位（具体名单见基金份额发售公告）

（二）基金注册登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司

住所：北京西城区金融大街27号投资广场22、23层

办公地址：北京西城区金融大街27号投资广场22、23层

法人代表：金颖

联系人：朱立元

电话：010-58598839

传真：010-58598907

（三）律师事务所与经办律师

律师事务所名称：北京市金杜律师事务所上海分所

住所：北京市朝阳区东三环中路7号北京财富中心写字楼A座40层

办公地址：上海市淮海中路1045号淮海国际广场28-30楼

负责人：王玲

经办律师：靳庆军 傅轶

电话：021-24126000

传真：021-24126350

联系人：傅轶

（四）会计师事务所和经办注册会计师

会计师事务所名称：普华永道中天会计师事务所有限公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴环路1233号汇亚大厦1604-1608室

办公地址：上海市湖滨路202号普华永道中心11楼

法定代表人：杨绍信

电话：021-23238888

传真：021-23238800

联系人：金毅

经办会计师：薛竞、金毅

四、基金的名称

中欧价值发现股票型证券投资基金

五、基金的类型

契约型开放式

六、基金的投资目标

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。

七、基金的投资方向

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的60%-95%；债券、货币市场工具、现金、权证以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的5%-40%，其中基金持有权证的市值比例合计不超过基金资产净值的3%，基金保留的现金以及投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。

八、基金的投资策略

（一）股资策略

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。

1、资产配置策略

本基金将以中欧价值发现股票基金资产配置记分卡评分体系为基础，通过分析宏观经济运行状况和金融市场运行趋势，动态优化大类金融资产比例。

记分卡提供了一个分析体系，通过确定影响证券市场前景的一系列变量（宏观经济趋势、上市公司盈利能力、股票市场估值和市场情绪），跟踪变量的变化，将结果归入相应的评分体系并形成资产配置计划。同时，为了保证基金管理具有足够灵活性，把握更短期限内的潜在收益机会，在投资总监（CIO）的监督下，基金经理在资产配置范围内，在相应的时期内，可根据市场变化、有利的投资机会和短期市场热点，自由决定并调整资产配置。

2、股票选择策略

（1）行业配置

与业绩比较基准相比，本基金的行业配置风格偏中性，主要参考本基金的业绩比较基准沪深300指数的行业权重，并根据各行业业绩预测增速、相对于全市场估值水平的当前折溢价程度、以及该折溢价程度相对于历史平均折溢价程度的偏离，以及其他各种可能影响行业的因素综合判断该行业估值标准的合理性，从而由基金经理决定对各行业的配置比例。这种行业配置方法也是本基金基于相对价值的认识而采取的具体投资方法。

（2）股票选择策略

本基金管理人采取积极的股票选择策略，旨在依托专业的研究力量，综合采用定量分析、定性分析和深入调查研究相结合的研究方法，以"自下而上"的方式遴选出具备估值优势，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，将其纳入投资组合，从而实现基金资产的稳定增值。

1）合规性和流动性股票初选

根据选股策略，首先除掉根据国家法律法规和公司制度禁止投资的股票，然后我们扣除掉总市值在全市场排名在后30%以及总市值小于10亿的股票，进入下一步筛选。

2）历史财务数据数量选股

本基金认为对上市公司历史的分析常常能揭示未来。因此，在进行流动性股票筛选后，本基金将使用上市公司过往2年的历史财务数据，采用本基金管理人选出的定量指标，对上市公司进行筛选，选出较优者进入备选股票池股票。

具体来说，我们根据本基金的投资理念，选取了盈利收益率、经营现金流收益率、股息收益率、营业利润率等4个具有代表性的指标，力图获得高质量的价值股。

3）相对价值判断

与传统的价值股投资策略注重绝对价值相比，我们认为价值是相对的，这体现在我们不仅比较股票内在价值与股票价格的差异，可比公司之间的估值差异，更着重以发展的眼光进行动态估值，并积极关注创造价值的因素。

本基金将从安全边际、横向比较和纵向比较等相对价值的角度衡量和比较股票的估值合理性，挖掘具备相对价值的股票：

首先，比较股票价格与内在价值的差距，判断拟投资个股是否存在较大幅度的安全边际；

其次，分析可比公司之间的相对估值，而非绝对估值。相对估值法主要根据股票的市场估价比率与全市场或者同行业/板块其他公司的估值比率对比来衡量个股估值的相对高低。其中估值比率包括市盈率法（PE）、市净率法（PB）、市销率法（PS）、经济价值法（EV/EBITDA）等。

第三，通过深入分析公司的业绩增长潜力，以发展的眼光对企业进行动态估值，比较拟投资股票的静态估值和动态估值，判断不同时点估值的合理性；

第四，研究团队的深入细致调研是分析股票是否具备相对价值的基础，这有助于判断公司的价值驱动因素、资产增值潜力、潜在风险等。

4）股价催化剂分析

本基金管理人认为，长期内股票的价格将反映价值，并围绕价值上下波动。一旦发现某只股票的价值出现了较大幅度的相对低估，首先需要分析影响市场整体判断从而造成股票低估现象的因素；

同时，投资效果不仅取决于所投资个股相对于公允价值被低估的幅度，也取决于投资周期的长短。个股低估较早被市场所认识能够提高单位时间内的投资收益率。因此，通过因素分析确认某只个股被低估后，另一个重要环节就是进一步分析市场通过某种契机发现该股票被低估的可能性，即是否存在促使被低估个股股价上涨的催化剂。该类催化剂可能包括新产品和项目的投产预期、公司产品定价能力、行业集中度以及同类公司股价表现等。

3、债券选择策略

本基金的债券资产构成以国债（含央行票据）和金融债为主，同时也投资于企业债和可转换债券。本基金将采取久期偏离、期限结构配置、类属配置、个券选择等积极的投资策略，构建债券投资组合。

（1）久期偏离

本基金通过对宏观经济走势、货币政策和财政政策、市场结构变化等方面的定性分析和定量分析，预测利率的变化趋势，从而采取久期偏离策略，根据对利率水平的预期调整组合久期。

（2）期限结构配置

本基金将根据对利率走势、收益率曲线的变化情况的判断，适时采用哑铃型或梯型或子弹型投资策略，在长期、中期和短期债券间进行配置，以便最大限度的避免投资组合收益受债券利率变动的负面影响。

（3）类属配置

类属配置指债券组合中各债券种类间的配置，包括债券在国债、央行票据、金融债、企业债、可转换债券等债券品种间的分布，债券在浮动利率债券和固定利率债券间的分布。

（4）个券选择

个券选择是指通过比较个券的流动性、到期收益率、信用等级、税收因素，确定一定期限下的债券品种的过程。

4、权证投资

本基金管理人在确保与基金投资目标相一致的前提下，通过对权证标的证券的基本面研究，并结合权证定价模型计算权证价值，本着谨慎和风险可控的原则，充分发掘可能的套利机会，投资于权证。

（二）股资决策

本基金的投资决策依据包括国家有关法律、法规、规章和基金合同的有关规定；宏观经济发展趋势、微观企业经济运行趋势；证券市场走势，等等。

本基金的投资决策程序可以概括为：

1、投资研究部根据研究员提交的上市公司、行业研究报告和投资业绩与风险评价报告研究深入分析宏观经济动态、政府政策、金融市场状况以及行业因素等方面后，定期向投资决策委员会上报资产配置提案；

2、投资决策委员会根据议事规则对上述资产配置提案进行讨论和评价后形成资产配置决议；

3、投资总监与各基金经理沟通后制订各基金的资产配置方案，并协调和监管各基金的投资决策执行情况；

4、基金经理根据投资决策委员会的要求和股票池中个股研究报告制定基金投资组合计划；

5、投资决策执行；

6、研究部出具基金投资业绩和风险评价周报和月报。

九、基金的业绩比较基准

80%×沪深300指数+20%×上证国债指数

十、基金的风险收益特征

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。

十一、基金的投资组合报告

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。

基金托管人建设银行根据本基金合同规定，复核了本投资组合报告，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本投资组合报告所载数据取自本基金2010年第2季度报告，所载数据截至2010年6月30日，本报告中所列财务数据未经审计。

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	315,901,936.34	76.45
	其中：股票	315,901,936.34	76.45
2	固定收益投资	19,568,000.00	4.74
	其中：债券	19,568,000.00	4.74
	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	77,546,806.18	18.77
6	其他各项资产	199,896.50	0.05
7	合计	413,216,639.02	100.00

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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	211,858,789.89	51.59
C0	食品、饮料	36,653,610.00	8.93
C1	纺织、服装、皮毛	8,773,621.48	2.14
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	40,644,314.80	9.90
C5	电子	27,713,995.00	6.75
C6	金属、非金属	17,811,015.18	4.34
C7	机械、设备、仪表	56,466,857.23	13.75
C8	医药、生物制品	23,795,376.20	5.79
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	16,098,446.71	3.92
F	交通运输、仓储业	6,754,121.85	1.64
G	信息技术业	11,215,800.96	2.73
H	批发和零售贸易	17,547,850.50	4.27
I	金融、保险业	26,813,671.49	6.53
J	房地产业	1,602,000.00	0.39
K	社会服务业	11,857,800.00	2.89
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	12,153,454.94	2.96
合计		315,901,936.34	76.93

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	600036	招商银行	1,310,230	17,046,092.30	4.15
2	600199	金种子酒	800,000	9,664,000.00	2.35
3	600785	新华百货	291,525	9,567,850.50	2.33
4	600458	时代新材	313,328	9,368,507.20	2.28
5	000596	古井贡酒	210,000	8,883,000.00	2.16
6	002250	联化科技	308,000	8,500,800.00	2.07
7	600518	康美药业	686,600	8,431,448.00	2.05
8	002024	苏宁电器	700,000	7,980,000.00	1.94
9	600031	三一重工	422,932	7,726,967.64	1.88
10	002045	广州国光	460,000	7,709,600.00	1.88

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	19,568,000.00	4.77
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	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	19,568,000.00	4.77

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	1001021	10央行票据21	200,000	19,568,000.00	4.77

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