中欧稳健收益债券型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012年12月31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：二〇一三年一月二十二日

§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2013年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧稳健收益债券	
基金主代码	166003	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009年4月24日	
报告期末基金份额总额	154,756,088.77份	
投资目标	本基金根据宏观经济的运行状况和金融市场的运行趋势，通过自上而下的宏观分析和自下而上的个券精选，动态优化债券组合，力争实现基金资产的长期稳定增长。	
投资策略	本基金将充分发挥基金管理人的研究优势，结合严谨、规范化的基本面研究和积极主动的投资风格，自上而下地进行债券类属配置、债券组合久期配置和期限结构配置；同时，综合考量企业债、公司债、短期融资券的信用评级、流动性、供求关系、收益率水平等因素，自下而上地精选个券。本基金也将通过运用久期偏离、息差套利、新股认购等动态增强收益策略提高投资组合收益。	
业绩比较基准	中信标普全债指数	
风险收益特征	本基金属于债券型基金，属证券投资基金中的中低风险收益品种，其长期平均风险和收益预期低于股票型基金、混合型基金，但高于货币市场基金。	
基金管理人	中欧基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	中欧稳健收益债券A	中欧稳健收益债券C
下属两级基金的交易代码	166003	166004
报告期末下属两级基金的份额总额	68,616,737.03份	86,139,351.74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(2012年10月1日-2012年12月31日)	
	中欧稳健收益债券A	中欧稳健收益债券C
1.本期已实现收益	1,283,350.55	2,019,512.97
2.本期利润	1,398,480.01	1,980,783.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.0234	0.0225
4.期末基金资产净值	73,612,740.57	92,030,363.89
5.期末基金份额净值	1.0728	1.0684

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

1、中欧稳健收益债券A：

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	2.25%	0.08%	1.02%	0.02%	1.23%	0.06%

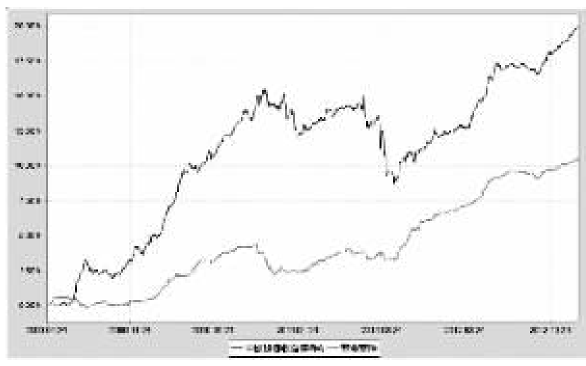
2、中欧稳健收益债券C：

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	2.14%	0.08%	1.02%	0.02%	1.12%	0.06%

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

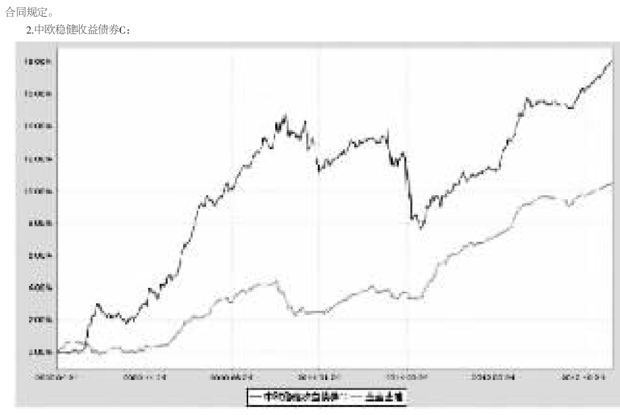
中欧稳健收益债券型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
（2009年4月24日至2012年12月31日）

1.中欧稳健收益债券A：



注：本基金合同生效日为2009年4月24日，建仓期为2009年4月24日至2009年10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。

2.中欧稳健收益债券C：



注：本基金合同生效日为2009年4月24日，建仓期为2009年4月24日至2009年10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		
姚文辉	本基金基金经理，中欧信用增利分级债券型证券投资基金基金经理，中欧货币市场基金基金经理	2012-6-13	-	5年	应用经济学专业硕士。历任金元证券股份有限公司固定收益总部债券投资经理。2011年8月加入中欧基金管理有限公司，历任中欧稳健收益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；现任中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理、中欧信用增利分级债券型证券投资基金基金经理、中欧货币市场基金基金经理。

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、《中欧稳健收益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 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

四季度，资金面充裕叠加宏观经济反弹，推动利率产品收益率上行，信用产品收益率下行，其中表现最好的是低评级债券。本基金在季度初增加了信用债及可转债仓位，放大了久期杠杆和信用杠杆，获取了较好收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内，中欧稳健收益A类份额净值增长率为2.25%，C类份额净值增长率为2.14%，同期业绩比较基准增长率为1.02%，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

2013年，经济将弱势反弹，央行货币政策有可能随着通胀触底回升渐将收紧，债券市场可能震荡下跌。本基金将继续以短久期高票息品种作为主要投资对象，在合理控制市场价格波动风险的前提下，谨慎参与长久期债券及可转债市场。

§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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	173,508,458.44	96.45
	其中：债券	173,508,458.44	96.45
	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	2,529,862.75	1.41
6	其他各项资产	3,863,593.26	2.15
7	合计	179,901,914.45	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	10,021,000.00	6.05
	其中：政策性金融债	10,021,000.00	6.05
4	企业债券	39,488,823.00	23.84
5	企业短期融资券	10,033,000.00	6.06
6	中期票据	100,910,000.00	60.92
7	可转债	13,055,635.44	7.88
8	其他	-	-
9	合计	173,508,458.44	104.75

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	1182174	11维维集MTN1	200,000	20,280,000.00	12.24
2	1282530	12云煤化MTN1	200,000	20,196,000.00	12.19
3	1282427	12瓮福MTN1	200,000	20,098,000.00	12.13
4	0980145	09邕水务	100,000	10,305,000.00	6.22
5	1282461	12铁煤MTN1	100,000	10,105,000.00	6.10

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未超出基金合同规定的投资范围。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	13,550.50
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,483,539.13
5	应收申购款	1,366,503.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,863,593.26

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	113003	重工转债	2,115,600.00	1.28
2	113001	中行转债	1,927,000.00	1.16
3	110013	国投转债	1,829,850.00	1.10
4	113002	工行转债	1,643,700.00	0.99
5	110016	川投转债	1,631,400.00	0.98
6	110012	海运转债	1,484,700.00	0.90
7	125731	美丰转债	1,257,025.44	0.76
8	129031	巨轮转2	1,166,360.00	0.70

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

项目	中欧稳健收益债券A	中欧稳健收益债券C
本报告期期初基金份额总额	50,109,702.44	93,900,252.32
本报告期基金总申购份额	32,140,588.04	14,379,882.30
减：本报告期基金总赎回份额	13,633,553.45	22,140,782.88
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	68,616,737.03	86,139,351.74

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中欧稳健收益债券型证券投资基金相关批准文件
2、《中欧稳健收益债券型证券投资基金基金合同》
3、《中欧稳健收益债券型证券投资基金托管协议》
4、《中欧稳健收益债券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）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
二〇一三年一月二十二日

中欧价值发现股票型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012年12月31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：二〇一三年一月二十二日

§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2013年1月18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10月1日起至12月31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	1,998,695,311.39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10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-2,538,969.58
2.本期利润	46,109,244.63
3.加权平均基金份额本期利润	0.0248
4.期末基金资产净值	1,990,209,959.98
5.期末基金份额净值	0.996

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。

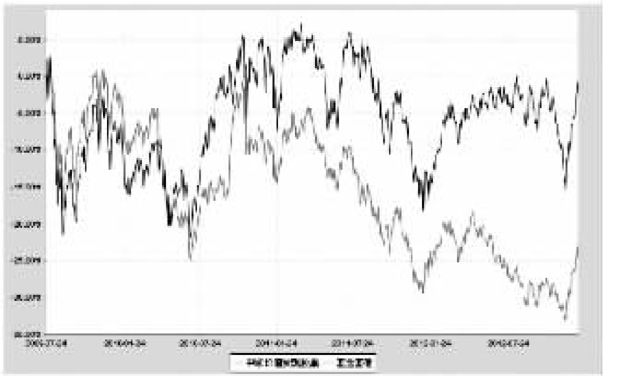
3.2 基金净值表现

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	3.32%	1.17%	8.18%	1.02%	-4.86%	0.15%

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12月31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	-	7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

城镇化主题主导了近一阶段的行情走势，市场情绪不断乐观。虽然短期市场可能有周期性反弹，但我们并未上调对经济及市场的长期判断，即中国处于经济转型期，其长期性和复杂性是主要特征。在这一前提下，我们并不会因行情的上涨而做出过于乐观的预测，因此在仓位上总体遵循逆向操作。我们认为，市场参与者接受中国经济长期增速下滑需要一个过程。随着人口红利的逐渐消失，制度红利将是引导中国经济继续向前发展的源动力，这其中所酝酿的机会将是中长期的。我们倾向于将更多的精力投入长期的投资机遇，而非短期市场博弈产生的波动。

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3.32%，同期业绩比较基准增长率为8.18%，基金投资收益低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

美国婴儿潮的集中退休，意味着其复苏之路必将长期而坎坷；欧洲长期福利制度的累积效应，导致其经济问题与政治问题相互交叉，很难通过简单的经济手段进行解决。对中国而言，外需疲软的状况将在较长一段时间延续。不过国内改革预期对市场的向上支撑具有持续性，市场将在预期部分兑现与失望之间徘徊，震荡或许仍将主导市场，其间还将穿插短周期的复苏，个股行业可能会比较精彩。而我们可以把握的机会将主要来自于受益经济结构转型和能超越行业变革的优质公司。我们致力于在整体宏观情况下寻找局部的亮点，工作重点是挑选持续稳定成长的个股。在具体投资方向上，随着由投资拉动经济的时代过去，强周期行业整体增速将会下降；对消费与成长股较多青睐。此外，控制风险一直是重要工作，在投资中强调安全边际以及做适度的分散。

§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	1,293,167,602.49	64.31
	其中：股票	1,293,167,602.49	64.31
2	固定收益投资	79,888,000.00	3.97
	其中：债券	79,888,000.00	3.97
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	510,000,195.00	25.36
	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	83,451,873.34	4.15
6	其他各项资产	44,374,398.11	2.21
7	合计	2,010,882,068.94	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	7,099,342.80	0.36
B	采掘业	35,366,313.21	1.78
C	制造业	704,560,552.67	35.40
C0	食品、饮料	304,984,921.78	15.32
C1	纺织、服装、皮毛	21,204,060.08	1.07
C2	木材、家具	5,412,000.00	0.27
C3	造纸、印刷	2,302,912.00	0.12
C4	石油、化学、塑胶、塑料	77,446,476.49	3.89
C5	电子	28,006,218.76	1.41
C6	金属、非金属	34,791,248.32	1.75
C7	机械、设备、仪表	179,467,172.46	9.02
C8	医药、生物制品	48,790,542.78	2.45
C99	其他制造业	2,155,000.00	0.11
D	电力、煤气及水的生产和供应业	9,621,020.72	0.48
E	建筑业	52,996,317.62	2.66
F	交通运输、仓储业	25,784,922.70	1.30
G	信息技术业	55,844,813.38	2.81
H	批发和零售贸易	67,646,784.90	3.40
I	金融、保险业	215,003,664.25	10.80
J	房地产业	34,271,831.62	1.72
K	社会服务业	67,052,494.74	3.37
L	传播与文化产业	17,919,543.88	0.90
M	综合类	-	-
	合计	1,293,167,602.49	64.98

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	535,198	49,971,437.26	2.51
2	600016	民生银行	5,530,000	43,465,800.00	2.18
3	000568	泸州老窖	1,189,990	42,125,646.00	2.12
4	601166	兴业银行	2,349,999	39,221,483.31	1.97
5	000858	五粮液	1,364,954	38,532,651.42	1.94
6	002081	金螳螂	764,841	33,668,300.82	1.69
7	600036	招商银行	2,410,230	33,140,662.50	1.67
8	600030	中信证券	2,339,981	31,262,146.16	1.57
9	600519	贵州茅台	143,000	29,889,860.00	1.50
10	601717	郑煤机	2,619,885	27,037,213.20	1.36

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	79,888,000.00	4.01
	其中：政策性金融债	79,888,000.00	4.01
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	79,888,000.00	4.01

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	20,040,000.00	1.01
2	110303	11进出03	200,000	20,014,000.00	1.01
3	120228	12国开28	200,000	19,954,000.00	1.00
4	120405	12农发05	100,000	10,005,000.00	0.50
5	080314	08进出14	100,000	9,875,000.00	0.50

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	250,000.00
2	应收证券清算款	31,637,880.72
3	应收股利	-
4	应收利息	2,083,432.99
5	应收申购款	10,403,084.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	44,374,398.11

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	1,882,530,864.79
本报告期基金总申购份额	385,052,525.98
减：本报告期基金总赎回份额	268,888,079.38
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,998,695,311.39

§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）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
二〇一三年一月二十二日

中欧中小盘股票型证券投资基金（LOF）

2012 第四季度 报告

2012年12月31日

基金管理人：中欧基金管理有限公司
基金托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一三年一月二十二日

§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股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧中小盘股票(LOF)(场内简称：中欧小盘)
基金主代码	166006
交易代码	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	338,979,901.58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10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	3,302,598.02
2.本期利润	63,021,139.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.2005
4.期末基金资产净值	321,302,573.56
5.期末基金份额净值	0.9479

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。

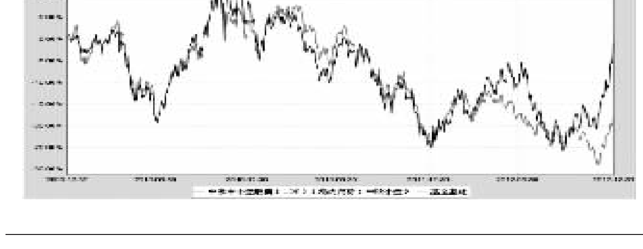
3.2 基金净值表现

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	25.58%	1.52%	5.24%	1.07%	20.34%	0.45%

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12月30日至2012年12月31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。

§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		
王海	本基金基金经理	2012-1-18	-	10年	工商管理学硕士。历任通用技术集团投资管理有限公司(原上海中技投资顾问有限公司)项目经理、高级研究员、投资部副总经理，中海基金管理有限公司专户投资经理助理、专户投资经理。2009年3月加入中欧基金管理有限公司，历任研究员、中欧新趋势股票型证券投资基金(LOF)基金经理助理、中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理、中欧新趋势股票型证券投资基金(LOF)基金经理；现任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

在报告期内，基金经理主要精力用于思考2013年的投资策略，在有了比较明确的判断后，基金的投资策略开始逐步向2013年调整，以便为未来一年的投资奠定好基础。短期的得失，不是本基金的考虑重点。如何在中长期跨度内为信任我们的基金持有人创造出持续性的良好投资收益，这才是本基金工作的重点。本基金坚持看好一二线房地产股的判断。

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 25.58%，同期业绩比较基准增长率为5.24%，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

对于宏观经济而言，在不考虑政策调整的前提下，本基金对2013年的经济趋势没有市场那么乐观。当然，从实际最终结果来看，为了保持经济稳定发展，政府可能会有很多政策调整措施推出。在考虑了这些调整后，我国经济总体保持平稳发展的可能性很大。

A股市场而言，预期在2013年全年呈现出大震荡格局，尤其是前三季度。预期各种投资机会很多。

§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	287,176,907.01	87.67
	其中：股票	287,176,907.01	87.67
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	8,000,000.00	2.44
	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	23,393,089.93	7.14
6	其他各项资产	8,990,310.40	2.74
7	合计	327,560,307.34	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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	49,035,847.67	15.26
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	378,600.00	0.12
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	670,400.00	0.21
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	14,437,247.75	4.49
C7	机械、设备、仪表	33,549,599.92	10.44
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	21,940,400.00	6.83
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	4,598,000.00	1.43
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	198,102,659.34	61.66
K	社会服务业	13,500,000.00	4.20
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	287,176,907.01	89.38

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	600067	冠城大通	4,007,990	26,292,414.40	8.18
2	000002	万科A	2,350,000	24,957,000.00	7.77
3	600383	金地集团	3,530,000	24,780,600.00	7.71
4	600048	保利地产	1,800,000	24,480,000.00	7.62
5	000024	招商地产	730,000	21,819,700.00	6.79
6	000926	福星股份	1,953,881	18,464,175.45	5.75
7	600823	世茂股份	1,559,935	18,251,239.50	5.68
8	601668	中国建筑	4,500,000	17,550,000.00	5.46
9	000402	金融街	2,450,000	16,537,500.00	5.15
10	600376	首开股份	1,199,919	15,742,937.28	4.90

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	1,250,000.00
2	应收证券清算款	1,975,829.14
3	应收股利	-
4	应收利息	8,474.65
5	应收申购款	5,756,006.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,990,310.40

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

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	000002	万科A	24,957,000.00	7.77	公告重大事项

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	310,390,735.78
本报告期基金总申购份额	100,199,355.96
减：本报告期基金总赎回份额	71,610,190.16
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	338,979,901.58

§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）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
二〇一三年一月二十二日