

中欧新趋势股票型证券投资基金(LOF)

2011年第3季度报告

2011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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一一年十月二十五日

§ 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 10 月 21 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 2011 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧新趋势股票（LOF）
基金主代码	166001
交易代码	166001
基金运作方式	契约型上市开放式（LOF）
基金合同生效日	2007年1月29日
报告期末基金份额总额	1,789,902,659.43份
投资目标	本基金通过投资于可能从中国经济以及资本市场新趋势获益的公司，在兼顾风险的原则下，追求超越基金业绩比较基准的长期稳定资本增值。
投资策略	本基金的投资风格以积极的股票选择策略为特点，注重挖掘基于未来趋势的企业价值。资产配置和行业配置层面，本基金在正常市场条件下不做主动性资产配置调整，并倾向于持有较多符合经济发展和市场变革

	新趋势的行业。股票选择层面，本基金通过客观化的定量分析、主观化的定性分析、证券估值等步骤选择合适的、物有所值的上市公司股票构建最优投资组合。
业绩比较基准	80%×富时中国A600指数+20%×富时中国国债全价指数
风险收益特征	本基金属于中高风险、追求长期稳定资本增值的股票型证券投资基金。在严格控制风险的前提下，本基金的投资将以前瞻的眼光把握经济发展与市场变革的中长期趋势，努力挖掘个股与板块、行业的投资机遇。
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 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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-76,861,652.53
2.本期利润	-185,344,822.59
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1026
4.期末基金资产净值	1,188,362,024.22
5.期末基金份额净值	0.6639

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

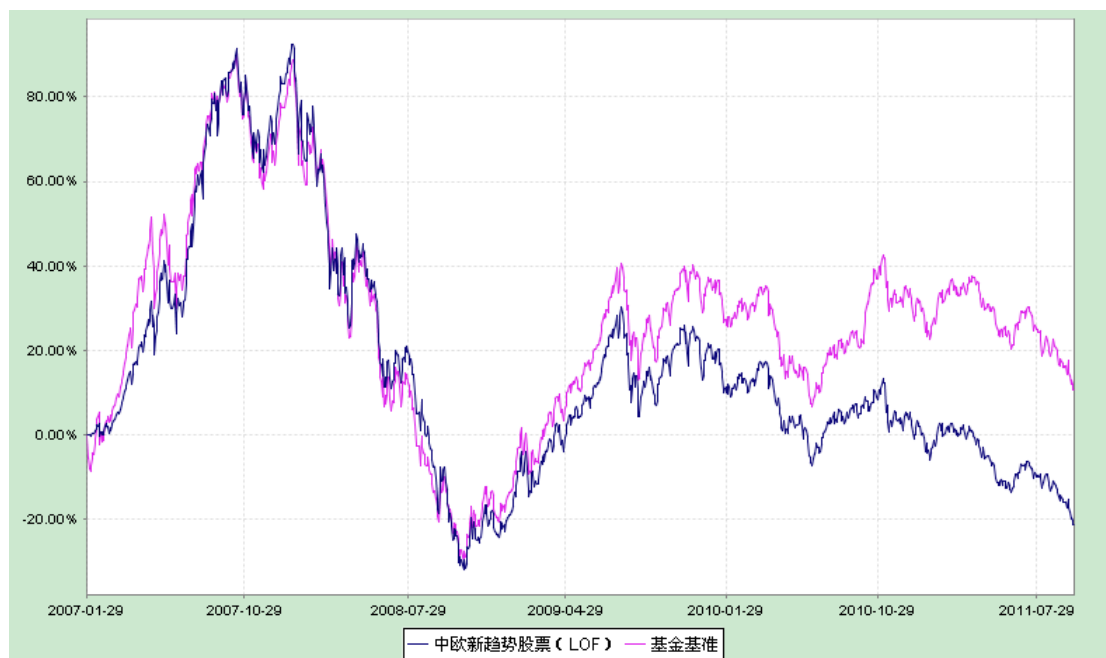
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-13.46%	1.04%	-12.60%	1.07%	-0.86%	-0.03%

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

中欧新趋势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

(2007年1月29日至2011年9月30日)



注：本基金合同生效日为2007年1月29日，建仓期为2007年1月29日至2007年7月28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（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	2010-9-2	-	9年	特许金融分析师（CFA），工商管理学硕士。历任通用技术集团投资管理有限公司项目经理、投资部副总，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；现任中欧新趋势股票型证券投资基金（LOF）基金经理。
刘水云	本基金基金经理	2010-12-30	-	12年	特许金融分析师（CFA），挪威管理学院工商管理硕士。历任波士顿基金管理有限公司高级研究员、组合经理，长信基金管理有限公司高级研究员，国海富兰克林基金管理有限公司助理基金经理，上投摩根基金管理有限公司助理基金经理。2010年8月加入中欧基金管理有限公司，历任中欧新趋势股票型证券投资基金（LOF）基金经理助理；现任中欧新趋势股票型证券投资基金（LOF）基金经理。

周蔚文	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、投资总监兼研究部总监	2011-8-16	-	12年	管理学硕士。历任光大证券研究所研究员，富国基金管理有限公司研究员、高级研究员、基金经理。2011年1月加入中欧基金管理有限公司，任投资总监、中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中欧新趋势股票型证券投资基金（LOF）基金经理、研究部总监。
-----	---	-----------	---	-----	---

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、《中欧新趋势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

2011年三季度,国内经济呈现CPI维持高位、经济继续缓慢下滑的局面;国外欧债危机呈现恶化趋势;美国主权评级下调引发市场恐慌,国内外市场出现快速普跌趋势。考虑到以上情况在短期内还将继续,报告期内本基金重点配置了医药、消费以及中国经济局部亮点板块,但由于市场呈现普跌趋势,特别是中小个股呈现快速回落趋势使得基金业绩略跑输基准。

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-13.46%,同期业绩比较基准增长率为-12.60%,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

展望2011年四季度及今后,欧债危机还在继续恶化趋势之中,短期不能判断何时见底,这将对国内出口带来较大负面影响以及会打击投资者信心;国内CPI基本见顶,可带来一点政策操作空间,但在CPI没有下降充分的情况下,政策空间不大,这样决定市场中长期走势的主要因素是国内宏观经济增长趋势。目前出口前景不明朗,地产成交萎缩导致地产投资增长率下降,经济还将保持一定的下滑趋势。

A股市场对以上情况都有较大程度的反映,整体市场估值很低,在政策的影响下,股市可能提前走出谷底,但在国内经济转型的背景下,整体上涨空间不大。本基金将在以上不确定性背景下,持续寻找位于国内高增长产业链的公司、以及稳定成长的优质公司,尽力为投资者获得较好回报。

§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	938,611,503.80	78.51
	其中：股票	938,611,503.80	78.51
2	固定收益投资	35,245,500.00	2.95
	其中：债券	35,245,500.00	2.95
	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	208,323,170.95	17.43
6	其他各项资产	13,284,334.80	1.11
7	合计	1,195,464,509.55	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	14,242,900.00	1.20
B	采掘业	15,171,196.00	1.28
C	制造业	392,821,266.99	33.06
C0	食品、饮料	137,680,288.31	11.59
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、	69,085,108.39	5.81

	塑料		
C5	电子	18,875,732.79	1.59
C6	金属、非金属	24,591,347.00	2.07
C7	机械、设备、仪表	109,711,484.90	9.23
C8	医药、生物制品	28,250,105.60	2.38
C99	其他制造业	4,627,200.00	0.39
D	电力、煤气及水的生产和供应业	27,670,598.12	2.33
E	建筑业	24,589,721.86	2.07
F	交通运输、仓储业	63,380,448.14	5.33
G	信息技术业	46,052,588.88	3.88
H	批发和零售贸易	93,537,933.56	7.87
I	金融、保险业	137,162,084.56	11.54
J	房地产业	56,073,913.78	4.72
K	社会服务业	60,705,940.76	5.11
L	传播与文化产业	796,445.75	0.07
M	综合类	6,406,465.40	0.54
	合计	938,611,503.80	78.98

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	600519	贵州茅台	274,701	52,355,263.59	4.41
2	601117	中国化学	5,299,838	37,151,864.38	3.13
3	000858	五粮液	924,620	33,563,706.00	2.82
4	002006	精功科技	1,010,077	28,140,745.22	2.37

5	002262	恩华药业	1,333,749	25,367,905.98	2.13
6	600315	上海家化	799,998	24,351,939.12	2.05
7	600795	国电电力	9,999,825	22,699,602.75	1.91
8	600029	南方航空	3,500,000	22,470,000.00	1.89
9	600406	国电南瑞	600,000	20,988,000.00	1.77
10	600697	欧亚集团	738,333	19,381,241.25	1.63

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	35,245,500.00	2.97
2	央行票据	-	-
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	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	35,245,500.00	2.97

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	110015	11付息国债15	200,000	20,208,000.00	1.70
2	010203	02国债(3)	150,000	15,037,500.00	1.27

3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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。

本基金投资的上市公司宜宾五粮液股份有限公司（五粮液，代码：000858）于2011年5月27日发布公告称：“今日本公司接到中国证券监督管理委员会行政处罚决定书，其主要内容如下：一、五粮液关于四川省宜宾五粮液投资（咨询）有限责任公司对成都智溢塑胶制品有限公司在亚洲证券有限责任公司的证券投资款的《澄清公告》存在重大遗漏；二、五粮液在中国科技证券有限责任公司的证券投资信息披露不及时、不完整；三、五粮液2007年年度报告存在录入差错未及时更正；四、五粮液未及时披露董事被司法羁押事项。”

本基金有关该股票的投资决策程序，符合法律法规和公司规章制度的规定。本基金投研团队认为，五粮液作为白酒行业的龙头企业之一，长期以来业绩成长性良好、生产稳健、产品畅销。针对上述事项，五粮液已经明确表示将接受证监会的行政处罚，不申请行政复议和提起行政诉讼，同时深刻汲取教训，不断完善公司治理，依法、合规经营，真实、准确、完整、及时、公平披露信息，以更加积极的态度做好各方面工作，维护公司和股东的利益。同时，公司公告称已经对有关事项进行了认真整改，整改取得明显实效，公司没有受到任何经济损失，未来将牢固树立积极维护投资者利益的意识，运作更加规范，治理结构更加完善，

从而提升其投资价值。

其余九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	1,958,036.49
2	应收证券清算款	10,715,649.14
3	应收股利	-
4	应收利息	441,836.80
5	应收申购款	153,688.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	15,124.18
8	其他	-
9	合计	13,284,334.80

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	1,826,592,100.99
--------------	------------------

本报告期基金总申购份额	6,210,888.09
减：本报告期基金总赎回份额	42,900,329.65
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,789,902,659.43

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、中欧新趋势股票型证券投资基金（LOF）相关批准文件
- 2、《中欧新趋势股票型证券投资基金（LOF）基金合同》
- 3、《中欧新趋势股票型证券投资基金（LOF）托管协议》
- 4、《中欧新趋势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
二〇一一年十月二十五日