中欧新趋势股票型证券投资基金（LOF）

2007 年第 3 季度报告

目　　录

一、重要提示	2
二、基金产品概况	2
三、主要财务指标和基金净值表现	3
四、管理人报告	5
五、投资组合报告	6
六、基金份额变动	9
七、备查文件目录	9

一、重要提示

本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。

本基金的托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 10 月 23 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。

本报告财务资料未经审计师审计。本报告期自 2007 年 7 月 1 日起至 2007 年 9 月 30 日止。

二、基金产品概况

基金名称：中欧新趋势股票型证券投资基金（LOF）

基金简称：中欧趋势

基金代码：166001

基金运作方式：上市契约型开放式

基金合同生效日：2007 年 1 月 29 日

报告期末基金份额总额：3,721,957,429.36 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。

投资范围：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、债券以及经中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。其中，股票投资范围为所有在国内依法发行的、具有良好流动性的 A 股等；债券投资范围包括国债、央行票据、金融债、企业债、可转换债券等工具。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。本基金大类资产的投资比例范围是:股票资产占基金资产的 60%-95%,债券资产占基金资产的 0-35%，现金及剩余期限在 1 年以内的政府债券不少于基金资产净值的 5%。

业绩比较基准：80%×新华富时中国 A600 指数+20%×新华富时中国国债指数

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

注册登记机构：中国证券登记结算有限责任公司

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标（未经审计）

2007 年 3 季度主要财务指标　　单位：人民币元

序号	项　目	金　额
1	本期利润	2,287,268,021.20
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,431,742,417.89
3	加权平均基金份额本期利润	0.5573
4	期末基金资产净值	6,910,762,364.89
5	期末基金份额净值	1.8568

注:2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后,原"基金本期净收益"名称调整为"本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额",原"加权平均基金份额本期净收益"=第 2 项/(第 1 项/第 3 项)。

（二）基金净值表现

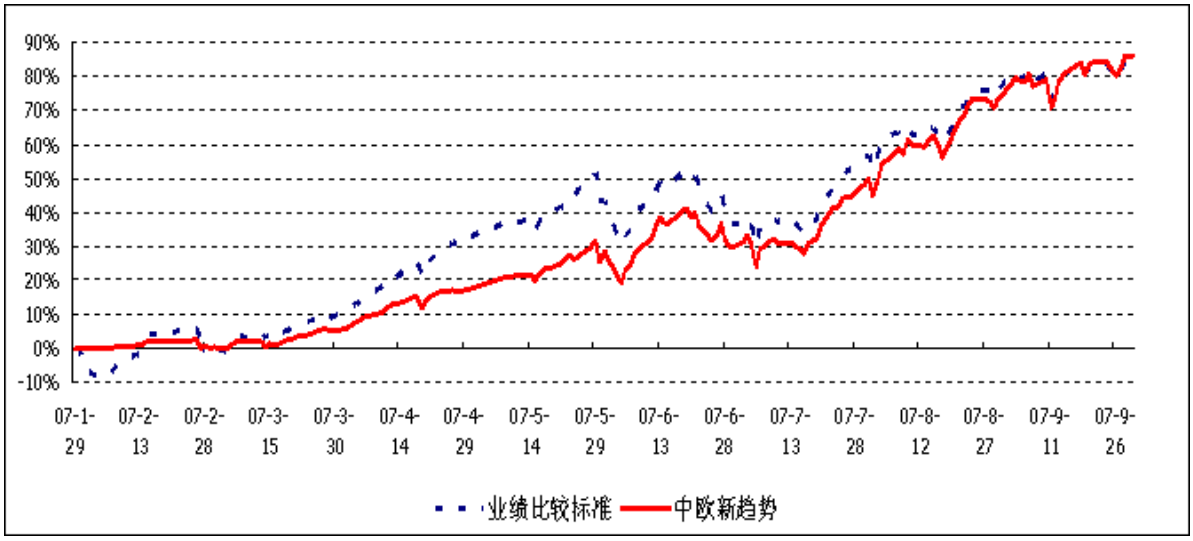
1、本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	①净值增长率	②净值增长率标准差	③业绩比较基准收益率	④业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
最近 3 个月	43.04%	1.95%	35.55%	1.69%	7.49%	0.26%

数据来源：中欧基金、新华富时

2、基金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

图：基金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(成立以来)



数据来源：中欧基金

注：

1. 本基金成立于 2007 年 1 月 29 日，基金运作未满一年；按照本基金基金合同规定，本基金应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。目前本基金的投资组合比例已符合法律规定和基金合同约定。

2. 本基金业绩比较基准为：80%×新华富时中国 A600 指数+20%×新华富时中国国债指数；

3. 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（例如：申购赎回费、红利再投资费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

四、管理人报告

（一）基金经理介绍

殷觅智（Ian Midgley）先生，本基金基金经理，英国籍，CFA。伦敦经济学院硕士，15 年以上国际与中国证券市场投资管理经验。历任瑞士银行（UBS）投资管理公司研究助理、朋友天命投资管理公司基金经理、宝源（Schroder）投资管理公司投资策划师、华安基金管理有限公司基金经理、汇丰（HSBC）投资管理公司上海代表处首席代表。

王磊先生，本基金基金经理助理，中国籍。经济学博士生，10年证券从业经历。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。

（二）本报告期遵规守信情况说明

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。

（三）本报告期内的基金的投资策略和业绩表现

2007 年 3 季度，A 股市场再拾升势，绩优股重新成为市场的中流砥柱，同时 3 季度内市场并未再现 1、2 季度的交易量大幅增加、绩差股集体暴涨的高度投机市场特征，这种环境有利于牛市的进一步延续。有鉴于此，本基金保持了较高的股票仓位，以便充分分享上市公司业绩成长带来的资本利得和股利分配收益。报告期内本基金减持了获利较为丰厚的钢铁股、地产股，并逐步增加了对银行股的投资，使本基金报告期末的行业配比更接近业绩比较基准，以便更好把握市场的轮动特征。本基金管理人依然坚持遵循自下而上的精选个股原则,选择我们认为最能够代表中国经济发展和资本市场变革的种种主要趋势，同时具备持续增长能力的价值低估个股，构建本基金的投资组合。对于重仓股的选择，我们看重企业明确的可预期的成长、良好的公司治理和对流通股东利益的

充分重视，并择机在合理价格介入。操作策略方面，本基金严守个股买卖纪律，坚决卖出不具备动态估值优势的个股,择机买入相对低估的个股,以降低投资组合的整体风险。报告期末本基金进一步减少了债券投资，以回避紧缩货币政策对债券市场的负面影响。

展望下一阶段的 A 股市场走势，本基金管理人对中国经济的持续健康发展充满信心，这不仅因为中国仍处于低利率和低汇率环境，也由于中国正在政府更加成熟稳健的调控措施下逐步进行产业结构的升级和新的经济增长点的塑造。随着更多大盘蓝筹股的回归、更多整体上市和资产注入的行为发生，上市公司日益成为中国经济的中坚力量，并将通过其内涵和外延式成长使 A 股市场的投资者得以分享大国崛起和市场化改革的盛宴。因此我们认为牛市远未结束，价值投资的优势将由时间来证明。

当然，市场短期的高估值风险不容回避，但上市公司可持续的高成长性将逐步化解当前的估值风险。本基金管理人力争通过积极有效的个股选择策略，利用“自下而上”的方式挖掘低估值高增长个股的投资机会，在控制投资组合整体风险的同时追求基金投资的超额回报。

五、投资组合报告

（一）本报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金资产总值比例
1	股票	6,412,306,813.96	91.83%
2	债券	49,800,000.00	0.71%
3	权证	0.00	0.00%
4	银行存款及清算备付金	458,394,272.29	6.56%
5	其他资产	62,797,030.75	0.90%
资产合计		6,983,298,117.00	100.00%

（二）本报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业	期末市值（元）	占基金资产净值比例
A	农、林、牧、渔业		
B	采掘业	374,768,735.70	5.42%
C	制造业	3,032,007,882.77	43.88%
C0	其中：食品、饮料	232,288,312.15	3.36%

C1	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2	木材、家具	0.00	0.00%
C3	造纸、印刷	155,938,710.40	2.26%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	805,704,490.30	11.66%
C5	电子	0.00	0.00%
C6	金属、非金属	337,958,829.55	4.89%
C7	机械、设备、仪表	1,157,771,075.84	16.76%
C8	医药、生物制品	243,338,953.51	3.52%
C99	其他制造业	99,007,511.02	1.43%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	281,255,839.16	4.07%
E	建筑业	98,307,158.04	1.42%
F	交通运输、仓储业	559,980,038.50	8.10%
G	信息技术业	306,301,942.68	4.43%
H	批发和零售贸易	348,752,625.99	5.05%
I	金融、保险业	971,708,892.34	14.06%
J	房地产业	221,031,670.06	3.20%
K	社会服务业	81,428,033.44	1.18%
L	传播与文化产业	136,763,995.28	1.98%
M	综合类		
合　计		6,412,306,813.96	92.79%

（三）本报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序 号	股票代码	股票名称	股票数量（股）	期末市值（元）	占基金资产净值比例
1	600030	中信证券	3,500,285	338,512,562.35	4.90%
2	601398	工商银行	50,000,937	330,506,193.57	4.78%
3	000528	柳　　工	7,749,902	306,121,129.00	4.43%
4	000933	神火股份	4,500,806	296,198,042.86	4.29%
5	600036	招商银行	6,500,411	248,770,728.97	3.60%
6	600299	星新材料	4,000,031	224,001,736.00	3.24%
7	600269	赣粤高速	9,999,888	182,697,953.76	2.64%
8	600352	浙江龙盛	9,000,595	173,261,453.75	2.51%
9	000063	中兴通讯	3,000,460	166,195,479.40	2.40%
10	600428	中远航运	4,458,749	165,330,412.92	2.39%

（四）本报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券类别	期末市值（元）	占基金资产净值比例
1	国债	49,800,000.00	0.72%
	债券投资合计	49,800,000.00	0.72%

（五）本报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序 号	债券名称	期末市值（元）	占基金资产净值比例
1	07 国债 02	49,800,000.00	0.72%

（六）投资组合报告附注

1、本基金本期投资的前十名证券中，无报告期内发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的证券。

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。

3、本基金在本报告期内没有超过净值 10%的股票投资。

4、本报告期末基金的其他资产构成

序号	项目	金额（单位：元）
1	交易保证金	725,045.23
2	应收证券交易清算款	58,521,885.00
3	应收股利	0.00
4	应收利息	700,804.92
5	应收申购款	2,795,253.10
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	54,042.50
	其他资产合计	62,797,030.75

5、本报告期内本基金未主动持有权证；因股权分置改革获得的如下权证已于本报告期内卖出，截至期末，本基金未持有任何权证：

权证代码	权证名称	权证数量（份）	成本（元）	投资类型
031003	深发 SFC1	550,028	0.00	被动投资
031004	深发 SFC2	275,014	0.00	被动投资

6、本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

7、本报告期末本基金未持有资产支持证券。

六、基金份额变动

序号	项　目	份　额（份）
1	期初基金份额总额	4,715,210,191.28
2	期间基金总申购份额	280,740,676.78
3	期间基金总赎回份额	1,273,993,438.70
4	期末基金份额总额	3,721,957,429.36

七、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

存放地点：基金管理人、基金托管人的办公场所。

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

中欧基金管理有限公司

2007 年 10 月 26 日