中欧新趋势股票型证券投资基金(LOF) 2007年半年度报告摘要

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

【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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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8月15日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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。

本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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

一、基金简介

(一)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

基金交易代码: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:4,715,210,191.28份

基金份额上市交易的证券交易所:深圳证券交易所

基金份额上市日期:2007年4月23日

(二)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。

(三)基金管理人:中欧基金管理有限公司

注册地址:深圳市福田区华强北路赛格广场4502A、4503A、4504A

办公地址:上海市浦东新区世纪大道88号金茂大厦47层

邮政编码:200121

法定代表人:常喆

信息披露负责人:黎忆海

联系电话:021-68609600

传真:021-50475822

电子信箱:liyihai@lcfunds.com

(四)基金托管人:兴业银行股份有限公司

注册地址:福州市湖东路154号

办公地址:福州市湖东路154号

资产托管部办公地址:上海江宁路168号兴业大厦20楼

邮政编码:200041

法定代表人:高建平

信息披露负责人:赵建明

联系电话:021-62159219

传真:021-62159217

电子信箱:zhaojianming@cib.com.cn

(五)信息披露指定报纸:中国证券报、上海证券报、证券时报

登载半年度报告正文的基金管理人互联网网址:www.lcfunds.com

基金半年度报告置备地点:基金管理人、基金托管人的办公场所

二、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标(未经审计)

单位:人民币元

序号	项目	金额
1	基金本期净收益	1,335,529,163.09
2	加权平均基金份额本期净收益	0.2102
3	期末可供分配基金收益	1,071,245,052.89
4	期末可供分配基金份额收益	0.2272
5	期末基金资产净值	6,120,514,411.90
6	期末基金份额净值	1.2980
7	基金加权平均净值收益率	18.61%
8	本期基金份额净值增长率	29.80%
9	基金份额累计净值增长率	29.80% 29.8000%

【提示】

1、以上财务指标中"本期"指2007年1月29日(基金成立日)至2007年6月30日止期间。

2、上述财务指标采用的计算公式,详见中国证券监督管理委员会发布的《证券投资基金信息披露编报规则第1号<主要财务指标的计算及披露>》。

3、上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:开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(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
过去1个月	1.14%	2.54%	-4.91%	2.63%	6.05%	-0.09%
过去3个月	23.52%	1.85%	24.75%	2.11%	-1.23%	-0.26%
成立以来	29.81%	1.51%	36.11%	2.05%	-6.30%	-0.54%

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

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

数据来源:中欧基金 新华富时

注:

1.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

2.本基金成立于2007年1月29日,过去3个月指2007年4-6月,过去1个月指2007年6月。按照《中欧新趋势股票型证券投资基金(LOF)基金合同》的规定,本基金应自2007年1月29日成立起六个月内,使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定,截至报告期末基金运作不足6个月。

3.基金成立以来本基金份额净值增长29.81%,同期业绩比较基准增长36.11%,但本基金净值波动风险更小。

以印花税政策调整后的6月份业绩表现更有助于理解本基金的风险收益特征。2007年6月份,本基金在保持较小波动性的同时,在市场调整期间依然取得了绝对收益,与业绩比较基准表现形成了鲜明对比。

三、管理人报告

(一)基金管理人情况

中欧基金管理有限公司经中国证监会(证监基字[2006]102号文)批准,于2006年7月19日成立。由意大利隆巴达和皮埃蒙特银行股份有限公司(简称BLP)、国都证券有限责任公司、平顶山煤业(集团)有限责任公司共同发起设立,注册资本为1.2亿元人民币。截至2007年6月30日,公司旗下管理中欧新趋势股票型证券投资基金(LOF)共1只基金。

(注:2007年4月1日,BLP与Banche Popolari Unite S.c.p.a.银行之间的合并正式生效。合并后Banche Popolari Unite S.c.p.a.银行作为存续方保留其法律主体地位,合并后的银行名字改为Unione di Banche Italiane S.c.p.a.(简称UBI Banca)。公司正在办理向监管机构报备和工商变更登记等有关手续。)

(二)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。

(三)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。

(四)本报告期内的基金的投资策略和业绩表现

1.行情回顾及分析

2007年上半年A股市场整体看延续了2006年以来的上涨趋势,但波动幅度显著增大,具体看可以划分为3个阶段:1-2月份以震荡为主,3-5月份以单边上涨为主,6月份再度出现宽幅震荡,凸显市场风险加剧。这一期间绩优股的整体涨幅显著落后于绩差股,反映本阶段与2006年市场相比的结构性变化特征。本基金管理人认为这种现象的形成是中国经济体系充沛流动性和相对较弱的机构化特征两大特点在牛市特定阶段环境下共同作用的结果。实际上,这也是市场波动率加大的重要因素。当然,6月份在印花税政策出台这一事件影响下,调整过程中市场风格开始发生显著变化,凸显了股市面临中短期估值风险时安全边际的重要性。

回顾2007年上半年的A股市场走势,基本面因素的积极变化无疑居功至伟。上市公司2006年年报和2007年1季度报告业绩的快速增长,不仅是市场整体上涨的原动力,也为化纤、纺织服装、煤炭、有色金属等行业的脱颖而出提供了注脚。例如,化纤行业受益于产品价格上涨,纺织服装行业得益于消费增长,煤炭、有色金属等资源性公司股票的优异表现则是因为持续的经济景气改善了供求关系从而促进企业利润增长。此外,资产注入、整体上市等投资主题也为市场整体上涨起到推波助澜的作用。

2.基金运作情况回顾

本基金成立于2007年1月29日,截至报告期末成立时间不足6个月,尚处于建仓期。报告期末本基金的股票、债券、现金资产配置比例分别为91.91%、2.60%和5.78%。本基金成立初期,考虑到市场中短期估值过高的风险,采取了逐步增加股票资产配置比例的稳健策略,但在6月初市场处于阶段性低点时迅速增加了股票仓位,取得了较好的投资收益。报告期末本基金持有较低比例债券的原因在于我们认为中国经济偏热预期下存在持续紧缩政策压力,从而会给债券市场带来负面影响。行业配置方面,本基金基于行业盈利增长预期和股票估值的综合考虑,坚定持有钢铁、银行类股票。积极的股票选择策略是本基金的主要特征。本基金管理人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。

3.市场展望及投资策略分析

2007年上半年,中国经济延续了快速增长势头,国内生产总值增长11.5%。欣喜之余,我们对经济景气度的持续升温表示忧虑。从GDP、货币、信贷、固定资产投资、对外贸易、物价等指标综合研判,目前中国经济增长仍面临由偏快走向过热的危险,以及如何尽快转变经济增长方式的问题,因此,我们认为适度的宏观调控在所难免,流动性收紧、产业政策和外贸政策等变化会直接或间接对资本市场带来影响。同时,本基金管理人认为,经济增长、货币升值、制度变革、流动性充沛等都是驱动中国股票市场走牛的长期性重要因素,上述因素的中短期波动和政策干预等事件仅会改变股市的中短期走向而不影响市场的长期趋势。为此,本基金将坚守精选个股的投资策略,挖掘具备增长潜力的价值低估个股构建投资组合,为基金持有人带来长期稳健的回报。

四、基金托管人报告

本托管人依据《中欧新趋势股票型证券投资基金(LOF)基金合同》与《中欧新趋势股票型证券投资基金(LOF)托管协议》,自2007年1月29日起托管中欧新趋势股票型证券投资基金(LOF)(以下称本基金)的全部资产。

报告期内,本托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,诚信、尽责地履行了基金托管人义务,不存在损害本基金份额持有人利益的行为。

报告期内,本托管人根据国家有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,对基金管理人在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金收益的计算、基金费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查,未发现其存在任何损害本基金份额持有人利益的行为。

本托管人认真复核了本半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,认为其真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

兴业银行股份有限公司资产托管部

2007年8月15日

五、财务会计报告

(一)半年度会计报表(未经审计)

注:本基金合同生效日为2007年1月29日,无比较式会计报表,特此说明。

1、资产负债表

单位:人民币元

项 目	附注	2007年6月30日
资 产		
银行存款		503,646,022.91
清算备付金		21,262,510.37
交易保证金		3,033,717.26
应收证券交易清算款		
应收股利		5,994,863.53
应收利息		1,487,152.69
应收申购款		4,247,160.67
其他应收款		
股票投资市值		5,612,281,026.72
其中:股票投资成本		5,020,429,150.92
债券投资市值		158,901,486.07
其中:债券投资成本		158,901,486.07
权证投资		12,944,083.94
其中:权证投资成本		
买入返售证券		
待摊费用		108,086.98
其他资产		
资产总计		6,323,906,111.14
负债及持有人权益		
负债		
应付证券清算款		149,674,009.22
应付赎回款		33,843,765.36
应付赎回费		127,551.87
应付管理人报酬		8,134,242.53
应付托管费		1,355,707.10
应付佣金		8,851,199.84
应付利息		
应付收益		
未交税金		
其他应付款		1,251,314.50
卖出回购证券款		
短期借款		
预提费用		153,908.82
其他负债		
负债合计		203,391,699.24
持有人权益		
实收基金		4,715,210,191.28
未实现利得		334,059,167.73
未分配收益		1,071,245,052.89
持有人权益合计		6,120,514,411.90
基金份额净值		1.2980
负债与持有人权益总计		6,323,906,111.14

2、经营业绩表

单位:人民币元

项 目	附注	2007年上半年度
收入		
股票差价收入		1,315,676,839.18
债券差价收入		1,756,214.30
权证差价收入		16,983,345.96
债券利息收入		2,723,171.34
存款利息收入		11,189,048.31
股利收入		34,482,147.62
买入返售证券收入		1,304,635.19
其他收入		4,177,242.66
收入合计		1,388,292,644.56
费用		
基金管理人报酬		44,986,943.99
基金托管费		7,497,824.01
卖出回购证券支出		41,424.66
利息支出		
其他费用		237,288.81
其中:上市年费		21,511.80
信息披露费		136,203.66
审计费用		63,106.38
费用合计		52,763,481.47
基金净收益		1,335,529,163.09
加:未实现利得		604,795,959.74
基金经营业绩		1,940,325,122.83

3、收益分配表

单位:人民币元

项 目	附注	2007年上半年度
基金净收益		1,335,529,163.09
加:期初基金净收益		0.00
加:本期损益平准金		-264,284,110.20
可供分配基金净收益		1,071,245,052.89
减:本期已分配基金净收益		0.00
期末基金净收益		1,071,245,052.89

4、基金净值变动表

单位:人民币元

项 目	附注	2007年上半年度
一、期初基金净值		6,874,704,054.16
二、本期经营活动		
基金净收益		1,335,529,163.09
未实现利得		604,795,959.74
经营活动产生的基金净值变动数		1,940,325,122.83
三、本期基金份额交易		
基金申购款		640,921,656.75
基金赎回款		3,335,436,421.84
基金份额交易产生的基金净值变动数		-2,694,514,765.09
四、本期向持有人分配收益		
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数		0.00
五、期末基金净值		6,120,514,411.90

(二)半年度会计报表附注(除特别标明外,金额单位为人民币元)

1、基金基本情况

中欧新趋势股票型证券投资基金(LOF)(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会2006年11月28日出具的《关于同意中欧新趋势股票型证券投资基金(LOF)募集的批复》(证监基金字[2006]243号文)核准公开发行。本基金的基金合同于2007年1月29日正式生效,首次设立募集规模为6,874,704,054.16份,经普华永道中天会计师事务所有限公司验资报告予以验证,有效认购户数为188,717户。

2、会计报表编制基础

本基金的会计报表按照国家颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》及中国证监会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

3、主要会计政策和会计估计

(1)会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。本会计报表的实际编制期间为2007年1月29日(基金成立日)至2007年06月30日。

(2)记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(3)记账基础和计价原则

本基金以权责发生制为记账基础,除上市股票、权证和在证券交易所上市的债券按市值计价外,其余均以历史成本为计价原则。

(4)基金资产的估值原则

① 上市流通的股票以其估值日在证券交易所挂牌交易的收盘价估值,该估值日无交易的,以最近一个交易日的收盘价计算;

② 未上市的股票的估值

A. 送股、转增股、配股或增发的新股,以估值日证券交易所提供的同一股票的收盘价估值,该估值日无交易的,以最近一个交易日收盘价计算;

B. 首次公开发行的股票,以其成本价计算。

③ 在证券交易所上市的债券按估值日证券交易所挂牌的收盘价计算后的净价估值;该估值日无交易的,以最近一个交易日的净价估值;

④ 未上市债券和在银行间同业市场交易的债券按成本价估值;

⑤ 上市流通的权证,按估值日该权证在证券交易所的收盘价计算;该日无交易的权证,以最近一个交易日的收盘价计算;

⑥ 未上市流通的权证,按照最能反映权证公允价值的价格估值;

⑦ 配股权证,从配股除权日到配股确认日止,按收盘价高于配股价的差额估值;如果收盘价等于或低于配股价,则估值额为零;

⑧ 如有确凿证据表明按上述规定不能客观反映基金资产公允价值的,基金管理人可根据具体情况,在与基金托管人商议后,按最能反映基金资产公允价值的方法估值;

⑨ 如有新增事项,按国家最新规定估值。

(5)证券投资的成本计价方法

① 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资,股票投资成本按成交日应支付的全部价款入帐。因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价,于股权分置改革方案实施后的股票复牌日,冲减股票投资成本;

卖出股票于成交日确认股票差价收入,出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

② 债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资;买入银行间同业市场交易的债券于实际支付款时确认为债券投资。债券投资按成交日应支付的全部价款入帐,其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息,作为应收利息单独核算,不构成债券投资成本。

买入央行票据和零息债券视同到期一次性还本付息的附息债券,根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后,按上述会计处理方法核算。

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入;卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入。出售债券的成本按移动加权平均法于成交日结转。

③ 权证投资

买入权证于成交日确认为权证投资,权证投资成本按成交日应支付的全部价款入帐;

配股权证及由股权分置改革而被动获得的权证,在确认日记录所获分配的权证数量,以上权证初始成本为零;

卖出权证于成交日确认权证差价收入,出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(6)待摊费用的摊销方法和摊销期限

本基金待摊费用核算已经发生的、影响基金份额净值小数点后第五位的费用,采用直线法在受益期内平均摊销。

(7)收入的确认和计量

① 股票差价收入于卖出股票成交日确认,并按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额入账;

② 债券差价收入

A. 卖出证券交易所上市债券:于成交日确认债券差价收入,并按应收取的全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额入账;

B. 卖出银行间市场交易债券:于实际收到价款时确认债券差价收入,并按实际收到的全部价款与其成本、应收利息的差额入账;

③ 权证差价收入于卖出权证成交日确认,并按卖出权证成交总额与其成本和相关费用的差额入账;

④ 债券利息收入按实际持有期内逐日计提,并按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计提的金额扣除应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额入账;

⑤ 存款利息收入按本金与适用的利率逐日计提的金额入账,若提前支取定期存款,按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入,并根据提前支取所实际收到的利息收入与账面已确认的利息收入的差额确认利息损失,列入利息收入减项,存款利息收入以净额列示;

⑥ 股利收入于除息日确认,并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额入账;

⑦ 买入返售证券收入按证券持有期内采用直线法逐日计提的金额入账;

⑧ 其他收入于实际收到时确认收入。

(8)费用的确认和计量

① 基金管理费按前一日的基金资产净值的1.5%的年费率逐日计提;

② 基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率逐日计提;

③ 卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率,在回购期限内采用直线法逐日计提;

④ 其他费用系根据有关法规及相应协议规定,按实际支出金额,列入当期基金费用。如果影响基金份额净值小数点后第五位的,则采用待摊或预提的方法。

(9)基金的收益分配政策

① 每一基金份额享有同等的分红收益权;

② 在符合有关基金分红条件的前提下,每年分配次数最多4次,合同生效不满3个月,收益可不分配;

③ 在符合有关基金分红条件的前提下,基金每次收益分配比例不低于年度可供分配收益的50%;

④ 场外投资人可以选择现金分红或红利再投资(即基金份额持有人将所获分配的现金收益按照本基金合同有关基金份额申购的约定转为基金份额);场内投资人只能选择现金分红;本基金分红的默认方式为现金分红;

⑤ 本基金当年收益弥补上一年度亏损后,才可进行当年收益分配;

⑥ 本基金投资当期出现净亏损,则基金不进行收益分配;

⑦ 本基金收益分配后基金份额净值不能低于面值;

⑧ 法律、法规或监管机构另有规定的从其规定。

4、本报告期重大会计差错

无。

5、主要税项

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作的规定,主要税项为:

A. 印花税

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]11号文《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》,自2005年1月24日起,调整证券(股票)交易印花税税率,由原先的2‰调整为1‰。

根据财政部、国家税务总局财税[2007]84号文《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》,自2007年5月30日起,调整证券(股票)交易印花税税率,由原先的1‰调整为3‰。

B. 营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》,自2004年1月1日起,对证券投资基金(封闭式证券投资基金,开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入,继续免征营业税和企业所得税。

C. 个人所得税

对基金取得的债券的利息收入由债券发行企业在向基金派发债券的利息收入时代扣代缴20%的个人所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入由上市公司在向基金派发股息、红利收入时代扣代缴10%的个人所得税。

6、重大关联方关系及关联交易

(1)关联方关系

企业名称	与本基金的关系
中欧基金管理有限公司	基金管理人、直销机构
兴业银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
意大利隆巴达和皮埃蒙特银行股份有限公司 (参见三·(一)相关附注)	基金管理人的股东
国都证券有限责任公司	基金管理人的股东、基金代销机构
平顶山煤业(集团)有限责任公司	基金管理人的股东

以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2)通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

通过关联方席位进行的证券交易	2007年1月29日至2007年6月30日	
股票买卖	本期成交金额	占本期交易金额的比例
国都证券有限责任公司	3,937,395,932.28	22.62%
债券买卖	本期成交金额	占本期交易金额的比例
国都证券有限责任公司	-	-
权证买卖	本期成交金额	占本期交易金额的比例
国都证券有限责任公司	-	-
证券回购	本期成交金额	占本期交易金额的比例
国都证券有限责任公司	279,100,000.00	23.42%
关联方交易佣金	2007年1月29日至2007年6月30日	
国都证券有限责任公司	本期佣金	占本期佣金总量的比例
	3,227,632.15	22.92%

注:① 上述佣金已扣除中国证券登记结算有限责任公司收取的由券商承担的证券结算风险基金。

② 股票交易佣金为成交金额的1‰扣除证券公司需承担的费用(包括但不限于买(卖)经手费、买(卖)证管费和证券结算风险基金等);转债交易佣金为成交金额的0.1‰扣除证券公司需承担的费用(包括但不限于买(卖)经手费、买(卖)证管费和证券结算风险基金等);证券公司不向本基金收取国债现券及国债回购和企业债券的交易佣金,但交易的经手费和证管费由本基金交纳,其所计提的证券结算风险基金从支付给证券公司的股票交易佣金中扣除。佣金的比率是公允的,符合证监会有关规定。管理人因此从关联方获得的服务主要包括:为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

(3)与关联方进行的银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金于本期间与关联方基金托管人兴业银行股份有限公司在银行间同业市场进行债券买入交易共计68,028,450.00元。

(4)由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人兴业银行股份有限公司保管,并按银行间同业利率计息。基金托管人于2007年6月30日保管的银行存款余额为503,646,022.91元。本期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为11,036,311.87元。

(5)基金管理人及托管人报酬

A. 基金管理人报酬——基金管理费

a. 基金管理费按前一日的基金资产净值的1.5%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×1.5%/当年天数

H为每日应支付的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

b. 基金管理费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

本基金在本期间计提基金管理费44,986,943.99元,其中已支付基金管理人36,852,701.46元,尚余8,134,242.53元未支付。

B. 基金托管人报酬——基金托管费

a. 基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.25%/当年天数

H为每日应支付的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

b. 基金托管费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支取。

本基金在本期间计提基金托管费7,497,824.01元,其中已支付基金托管人6,142,116.91元,尚余1,355,707.10元未支付。

(6)关联方持有基金份额

中欧基金管理有限公司	2007年1月29日至2007年6月30日期间
期初持有基金份额	-
加:本期认购/申购	6,001,200.00
其中:基金分红再投资	-
减:本期赎回	-
期末持有实收基金	6,001,200.00

关联方中欧基金管理有限公司期末持有基金份额占基金总份额的比例为0.13%。

本基金的其他关联方于2007年上半年度均未持有本基金份额。

7、报告期末流通转让受到限制的基金资产

报告期末本基金未持有流通转让受到限制的股票、债券及权证。

六、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	占基金总资产的比例
1	股票	5,612,281,026.72	88.75%
2	债券	158,901,486.07	2.51%
3	权证	12,944,083.94	0.20%
4	银行存款及清算备付金	524,908,533.28	8.30%
5	其他资产	14,870,981.13	0.24%
	资产合计	6,323,906,111.14	100%

(二)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)	市值占基金资产净值比例
A	农、林、牧、渔业	0.00	0.00
B	采掘业	362,894,867.34	5.93%
C	制造业	2,518,017,870.06	41.14%
C0	其中:食品、饮料	419,755,978.08	6.86%
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	0.00	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	306,152,503.40	5.00%
C5	电子	0.00	0.00
C6	金属、非金属	890,108,715.15	14.54%
C7	机械、设备、仪表	692,163,923.73	11.31%
C8	医药、生物制品	209,836,749.70	3.43%
C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	293,907,380.80	4.80%
E	建筑业	0.00	0.00
F	交通运输、仓储业	632,682,199.94	10.34%
G	信息技术业	232,087,269.54	3.79%
H	批发和零售贸易	165,985,688.48	2.71%
I	金融、保险业	924,926,134.99	15.11%
J	房地产业	309,931,336.76	5.07%
K	社会服务业	0.00	0.00
L	传播与文化产业	0.00	0.00
M	综合类	171,848,278.81	2.81%
合计		5,612,281,026.72	91.70%

(三)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	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	600019	宝钢股份	24,466,535	269,131,885.00	4.40%
2	600036	招商银行	9,400,295	231,059,251.10	3.78%
3	600900	长江电力	15,000,635	226,809,601.20	3.71%
4	600519	贵州茅台	1,699,210	203,361,452.80	3.32%
5	601398	工商银行	40,000,099	200,400,495.99	3.27%
6	600050	中国联通	30,000,702	176,104,120.74	2.88%
7	000933	神火股份	5,999,940	168,658,313.40	2.76%
8	000002	万 科A	8,625,623	164,921,911.76	2.69%
9	600005	武钢股份	15,483,041	155,759,392.46	2.54%
10	000001	深发展A	5,500,281	151,367,733.12	2.47%

投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于中欧基金管理有限公司网站www.lcfunds.com的半年度报告正文

(四)本报告期内股票投资组合的重大变动

1、报告期内累计买入价值超出期末基金资产净值2%或前二十名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额(元)	占期末基金资产净值的比例
1	600019	宝钢股份	441,573,369.61	7.21%
2	601398	工商银行	347,017,583.41	5.67%
3	600900	长江电力	321,908,539.34	5.26%
4	600050	中国联通	311,593,078.51	5.09%
5	600028	中国石化	298,369,520.29	4.87%
6	000402	金 融 街	291,739,778.74	4.77%
7	000002	万 科A	290,986,271.36	4.75%
8	600005	武钢股份	290,281,516.11	4.74%
9	600036	招商银行	278,472,885.50	4.55%
10	600009	上海机场	262,283,585.00	4.29%
11	000898	鞍钢股份	215,771,710.07	3.53%
12	600000	浦发银行	207,354,188.53	3.39%
13	600320	振华港机	205,107,960.00	3.35%
14	600195	中牧股份	193,439,006.59	3.16%
15	000528	柳 工	185,586,963.95	3.03%
16	000027	深能源A	182,512,817.31	2.98%
17	000878	云南铜业	182,288,558.22	2.98%
18	600519	贵州茅台	177,727,235.14	2.90%
19	600583	海油工程	173,205,024.02	2.83%
20	000625	长安汽车	168,767,578.19	2.76%
21	601318	中国平安	166,446,435.11	2.72%
22	600030	中信证券	165,275,646.06	2.70%
23	000012	南 玻A	165,273,553.27	2.70%
24	600887	伊利股份	159,675,431.68	2.61%
25	600331	宏达股份	158,151,721.79	2.58%
26	000063	中兴通讯	153,350,297.19	2.51%
27	000933	神火股份	150,541,679.38	2.46%
28	000001	深发展A	145,346,057.33	2.37%
29	600303	曙光股份	144,068,874.57	2.35%
30	600125	铁龙物流	143,775,863.30	2.35%
31	601006	大秦铁路	140,339,055.47	2.29%
32	600026	中海发展	136,757,628.70	2.23%
33	600832	东方明珠	136,709,333.77	2.23%
34	600332	广州药业	132,140,361.55	2.16%
35	600787	中储股份	129,764,487.14	2.12%
36	600015	华夏银行	128,373,080.12	2.10%
37	601111	中国国航	125,522,181.01	2.05%

2、报告期内累计卖出价值超出期末基金资产净值2%或前二十名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额(元)	占期末基金资产净值的比例
1	600028	中国石化	272,508,087.77	4.45%
2	600009	上海机场	263,773,200.85	4.31%
3	000002	万 科A	255,565,410.84	4.18%
4	600320	振华港机	244,526,168.29	4.00%
5	000027