中欧新趋势股票型证券投资基金(LOF)

2008年第三季度报告

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

§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 2008 年 10 月 17 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。

本报告期自 2008 年 7 月 1 日起至 2008 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧趋势
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	2,844,302,291.01 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%×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

§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(2008 年 7 月 1 日 –2008 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	–120,226,117.94
2.本期利润	–543,844,331.85
3.加权平均基金份额本期利润	–0.1860
4.期末基金资产净值	2,349,002,539.88
5.期末基金份额净值	0.8259

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。

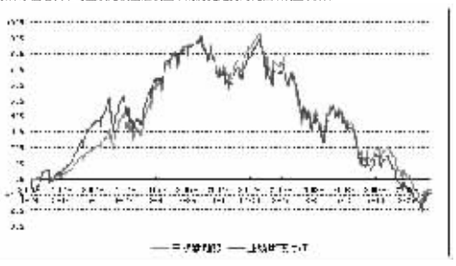
3.2 基金净值表现

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
最近 3 个月	–18.44%	2.39%	–16.65%	2.38%	–1.79%	0.01%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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

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)



注:1.本基金成立于 2007 年 1 月 29 日,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;

2.2008 年 9 月 16 日基金管理人经与基金托管人商定,按照指数收益法对本基金持有的长期停牌股票长江电力进行了重新估值和调整,当日估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响幅度为 –2.8347%,从而造成本报告期基金净值增长率低于业绩比较基准同期表现。

§4 管理人报告

4.1 基金经理简介

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		
殷觅智(Ian Midgley)	本基金基金经理、公司投资总监及分管投资副总经理	2007.1.29	–	18年	伦敦经济学院硕士,18 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	本基金基金经理	2008.8.29	–	11年	经济学博士生,11 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、投资经理,中欧新趋势股票型证券投资基金(LOF)基金经理助理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

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,本基金管理人进一步完善了公平交易相关制度及流程,并在交易系统中使用了公平交易这一缺省设置,在交易过程中严格执行公平交易程序,以确保各投资组合获得公平的交易机会。

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情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

A 股市场自 2007 年 10 月份见顶以来,至今年第 3 季度止,已经连续 4 个季度下跌,令股票和基金的投资者蒙受了严重的损失。从股票的风格分类指数看,尽管各个季度大盘股与小盘股、低市盈率股与高市盈率股的跌幅体现明显区别,但今年以来各风格指数的跌幅也大致相当,说明在恐慌的市场情绪下,股票背后的公司质地并没有为投资者所重视。我们认为,整体而言市场的估值早已经处于合理水平,但经验表明股票市场的波动经常存在矫枉过正的规律,易受到投资者情绪和资金流动的影响,因此短期走势仍存在不确定性。另一方面,A 股市场股票价格持续近一年的下跌,已经较大程度反映了投资者对全球经济和公司盈利增长趋缓的悲观预期。对优质公司的过度抛售,也使其股票在当前价格下具备了长期投资价值。寻找和发现能够在恶劣经济形势下生存并得到良好发展的企业是价值投资者的主要任务。

报告期内本基金单位净值增长率 –18.44%,低于业绩比较基准 1.79 个百分点。业绩增长低于业绩比较基准的原因主要在于报告期内我们对本基金持有的长期停牌股票长江电力重新按照指数收益法进行了估值。报告期内我们保持了本基金股票投资比例的相对稳定,并维持超配电信、工业和消费服务行业,低配原材料、石油天然气和医药行业。近期宏观经济政策出现一系列方向性变化,但这今尚未扭转需求下降对企业利润的负面影响。同时,诸多利好资本市场的政策反映了管理层对 A 股市场的价值判断,一旦这种判断得到多数投资者认同,则市场趋势可望扭转。我们对未来各种政策的紧裂效应保持关注。个股方面,我们主要投资于业绩增长确定性较强、具备相对估值优势的行业领先企业。尽管风格指数的表现反映这种注重价值的投资方式在今年迄今普跌的市场环境下难以获得相对收益,但我们认为目前许多优质公司的股票价格已经可以提供很好的安全边际,这些公司未来业绩的持续增长将成为价值投资者取得超额收益的来源。当然,这其中的前提是,在全球资本市场的凄风冷雨中,要始终保持对中国经济前途的坚定信心。

§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	1,946,417,928.29	82.31
	其中:股票	1,946,417,928.29	82.31
2	固定收益投资	2,968,442.20	0.13
	其中:债券	2,968,442.20	0.13
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	1,793,123.82	0.08
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	411,422,050.07	17.40
6	其他资产	2,212,727.51	0.09
7	合计	2,364,814,271.89	100.00

注:因四舍五入原因投资组合报告中,市值占总资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

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	130,351,060.28	5.55
C	制造业	537,620,919.78	22.89
C0	食品、饮料	130,252,512.32	5.55
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	42,640,081.02	1.82
C4	石油、化学、塑胶、塑料	77,615,219.25	3.30
C5	电子	–	–
C6	金属、非金属	50,344,166.19	2.14
C7	机械、设备、仪表	233,293,433.75	9.93
C8	医药、生物制品	3,475,507.25	0.15
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	91,705,758.76	3.90
E	建筑业	–	–
F	交通运输、仓储业	213,379,371.99	9.08
G	信息技术业	141,780,752.68	6.04
H	批发和零售贸易	105,422,226.73	4.49
I	金融、保险业	626,949,510.59	26.69
J	房地产业	–	–
K	社会服务业	7,264,704.00	0.31
L	传播与文化产业	91,943,623.48	3.91
M	综合类	–	–
	合计	1,946,417,928.29	82.86

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	600030	中信证券	5,750,060	142,371,485.60	6.06
2	600009	上海机场	7,500,546	130,509,500.40	5.56
3	000528	柳 工	6,999,542	113,742,557.50	4.84
4	600036	招商银行	5,700,516	100,443,091.92	4.28
5	000001	深发展 A	6,700,453	100,439,790.47	4.28
6	600519	贵州茅台	759,668	100,192,612.52	4.27
7	601398	工商银行	22,499,997	97,874,986.95	4.17
8	600000	浦发银行	6,250,742	97,636,590.04	4.16
9	600880	博瑞传播	7,517,876	91,943,623.48	3.91
10	600900	长江电力	10,000,628	91,705,758.76	3.90

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	–	–
	其中:政策性金融债	–	–
4	企业债券	2,968,442.20	0.13
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	–	–
7	其他	–	–
8	合计	2,968,442.20	0.13

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	126018	08江铜债	42,370	2,968,442.20	0.13

5.6 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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	580026	江铜 CWB1	1,097,383	1,793,123.82	0.08

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金本报告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。

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,611,084.34
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	95,655.02
5	应收申购款	505,988.15
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	2,212,727.51

5.8.4 本基金本报告期未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	600900	长江电力	91,705,758.76	3.90	因重大资产重组,股票暂时停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,994,917,989.94
报告期期间基金总申购份额	19,727,267.05
报告期期间基金总赎回份额	170,342,965.98
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"–"填列)	–
报告期期末基金份额总额	2,844,302,291.01

§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

中欧基金管理有限公司

2008 年 10 月 23 日

中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金

2008年第三季度报告

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

§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 2008 年 10 月 20 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 2008 年 7 月 25 日(本基金基金合同生效日)起至 2008 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧蓝筹
交易代码	166002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年 7 月 25 日
报告期末基金份额总额	325,208,837.54 份
投资目标	本基金通过主要投资于未来持续成长能力强的潜力公司,同时通过合理的动态资产配置,在注重风险控制的原则下,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,注重挖掘被低估的未来成长性好的企业。资产配置方面,本基金将会综合评估宏观经济、市场、资金等各方面情况,及时、积极、充分地调整资产配置结构。股票选择层面,本基金将通过综合采用定量分析、定性分析和实地调研等研究方法,自下而上、精选个股,综合衡量股票的投资价值和风险因素,注重买入股票的安全边际,中长期投资成长潜力大的个股,以充分分享中国经济高速成长的成果。
业绩比较基准	60%×沪深 300 指数 +35%×上证国债指数 +5%×一年期定期存款利率
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风险中等,追求长期稳定资本增值的混合型证券投资基金。
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(2008 年 7 月 25 日 –2008 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	–720,682.01
2.本期利润	–4,472,831.75
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0138
4.期末基金资产净值	320,736,005.79
5.期末基金份额净值	0.9862

注:1.本基金成立于 2008 年 7 月 25 日,报告期不满一季度。

2.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。

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,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

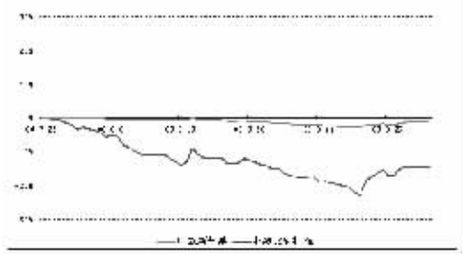
3.2 基金净值表现

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
2008.7.25 至 2008.9.30	–1.38%	0.23%	–14.39%	1.79%	13.01%	–1.56%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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

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)



注:1.本基金成立于 2008 年 7 月 25 日,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,目前本基金运作时间未满 6 个月,仍处于建仓期。

§4 管理人报告

4.1 基金经理简介

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		
刘杰文	本基金基金经理、公司研究部主管	2008.7.25	–	11年	华东师范大学经济学博士,11 年证券从业经验。历任中国人民银行上海分行科员,中国人民银行公开市场操作室分析师兼交易员,光大证券有限公司资产经营部高级经理,上海申能资产管理公司研究策划部总经理。2006 年 8 月加入中欧基金管理有限公司,任研究部主管,投资决策委员会成员。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《中欧新蓝筹灵活配置混合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,本基金管理人进一步完善了公平交易相关制度及流程,并在交易系统中使用了公平交易这一缺省设置,在交易过程中严格执行公平交易程序,以确保各投资组合获得公平的交易机会。

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情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

此次由美国房地产泡沫破灭而引起的金融危机席卷全球,未来如何演变尚难预料。虽然我们坚信中国经济未来增长的潜力仍然巨大,但短期来说,由于外部环境的巨变以及中国自身经济结构的问题,中国经济可能难以独善其身。

本基金 7 月 25 日成立以来,恰好经历了市场一波疯狂的下跌,至 9 月 19 日反弹前,本基金基于对国内外宏观经济环境的判断,认为经济下滑风险较大,而我国的经济数据尚未充分显示出这一点,未来会有一个逐步显现的过程,因此采取了谨慎建仓的策略,取得了相对业绩比较基准较好的业绩表现。

当市场因极度恐慌而出现连续暴跌走势时,我们认为应该是逐步买货的时候了。暴风雪终究会过去,何不把眼光更多的去寻找路人遗失在暴风雪中的财宝?不要怀疑股市的轮回,潮起潮落,这是自然界的规律,相信人也逃不脱自然的掌握。回顾惨如"大萧条"时,花了 20 多年时间,"谨慎"不还是回来了吗?这一次会遭遇如"大萧条"般的经济危机吗?也许,没人知道答案。但不管怎样,一个十去其六、七的市场,机会是广泛存在的。

经济的着底尚需时日,但股市的底或已不远。我们在第四季度将继续采取谨慎建仓的策略,控制仓位,精选个股,重点关注在未来具有持续成长能力的公司。我们相信此时正是"播种"时节,未来一定会获取丰厚回报。

§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	70,857,021.85	20.09
	其中:股票	70,857,021.85	20.09
2	固定收益投资	3,174,615.60	0.90
	其中:债券	3,174,615.60	0.90
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	1,280,621.36	0.36
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	277,279,369.31	78.62
6	其他资产	78,306.08	0.02
7	合计	352,669,934.20	100.00

注:因四舍五入原因投资组合报告中,市值占总资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

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	2,475,365.34	0.77
B	采掘业	14,253,784.55	4.44
C	制造业	30,458,456.20	9.50
C0	食品、饮料	1,318,900.00	0.41
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	1,456,521.00	0.45
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,266,210.00	0.39
C5	电子	–	–
C6	金属、非金属	9,414,009.00	2.94
C7	机械、设备、仪表	14,556,029.20	4.54
C8	医药、生物制品	2,446,787.00	0.76
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,172,209.00	0.37
E	建筑业	–	–
F	交通运输、仓储业	447,300.00	0.14
G	信息技术业	5,923,266.76	1.85
H	批发和零售贸易	3,620,750.00	1.13
I	金融、保险业	12,499,360.00	3.90
J	房地产业	6,530.00	0.00
K	社会服务业	–	–
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	70,857,021.85	22.09

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	000012	南 玻 A	466,700	4,877,015.00	1.52
2	601628	中国人寿	182,000	4,597,320.00	1.43
3	000877	天山股份	606,550	4,536,994.00	1.41
4	601088	中国神华	150,000	4,108,500.00	1.28
5	000983	西山煤电	300,245	3,780,084.55	1.18
6	600036	招商银行	202,000	3,559,240.00	1.11
7	601398	工商银行	700,000	3,045,000.00	0.95
8	601857	中国石油	230,000	2,953,200.00	0.92
9	000651	格力电器	152,872	2,843,419.20	0.89
10	600050	中国联通	510,000	2,789,700.00	0.87

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	–	–
	其中:政策性金融债	–	–
4	企业债券	3,174,615.60	0.99
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	–	–
7	其他	–	–
8	合计	3,174,615.60	0.99

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	126018	08江铜债	30,260	2,120,015.60	0.66
2	112006	08万科 G2	10,000	1,054,600.00	0.33

5.6 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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	580026	江铜 CWB1	783,734	1,280,621.36	0.40

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金本报告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。

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	–
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	78,306.08
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	78,306.08

5.8.4 本基金本报告期未未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日基金份额总额	325,208,837.54
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	–
基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	–
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以"–"填列)	–
报告期期末基金份额总额	325,208,837.54

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金相关批准文件

2、《中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

3、《中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

4、《中欧新蓝筹灵活配置混合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

中欧基金管理有限公司

2008 年 10 月 23 日

中海能源策略混合型证券投资基金

2008年第三季度报告

基金管理人:中海基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司

§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。

基金托管人中国工商银行根据基金合同规定,于 2008 年 10 月 20 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财产,但不保证本基金一定盈利。

本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。

本报告中的财务资料未经审计。

§2 基金产品概况

基金简称:	中海能源
交易代码:	398021
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2007年 3 月 13 日
报告期末基金份额总额:	8,725,217,442.24 份
投资目标:	在世界能源短缺和中国经济增长模式向节约型转变的背景下,以能源为投资主题,重点关注具备能源竞争优势的行业和企业,精选个股,并结合积极的权重配置,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略:	1、一级资产配置: 本基金根据股票和债券估值的相对吸引力模型(ASSVM, A Share Stocks Valuation Model),依据宏观经济分析和股票债券估值比较进行一级资产配置。ASSVM 模型通过对股票市场和债券市场相对估值判断,决定股票和债券仓位配置。投资决策委员会作为本基金管理人投资的最高决策机构和监督执行机构,决定本基金的一级资产配置。 2.股票投资:本基金围绕能源主题。首先,根据摩根斯坦利和标准普尔公司联合发布的全球行业四级分类标准(GICS),对 A 股所有行业进行了重新划分。将 A 股所有行业划分为能源供给型行业和能源消耗型行业;然后,将能源供给型行业细分为能源生产行业和能源设备与服务行业,将能源消耗型行业细分为低耗能行业和高耗能行业(能源下游需求各行业能耗相对高低的界定,主要来源于国家统计局和国家发改委的相关文件)。 本基金股票资产的行业配置主要依据中海能源竞争优势评估体系。本基金依托中海油在能源研究方面的独特优势,收集整理外部能源专家和其他研究机构的研究成果,综合考虑全球地缘政治、军事、经济、气象等多方面因素,结合本公司内部能源研究小组的研究,对未来能源价格的趋势进行预测。在此基础上,行业研究小组根据经济增长和能源约束的动态发展关系,结合未来能源价格趋势的预测,从能源策略的角度,确定能源主题类行业(包括能源供给型行业、高耗能行业中单位能耗产出比具有竞争优势的企业和低耗能行业)在组合中的权重。在能源价格趋势向上时,提高能源生产行业、能源设备与服务行业的权重配置。当能源价格趋势向下时,加大高耗能行业中单位能耗产出比具有竞争优势的企业的权重配置。 同时本基金还将动态调整行业的配置权重,规避能源价格波动引起的风险。 (1)一级股票库构建 本基金主要由金融工程小组采用中海能源竞争优势多因子模型从能源供给型上市公司(包括能源生产行业和能源设备与服务行业)、低耗能行业上市公司以及在高耗能行业中单位能耗产出比具有竞争优势的上市公司中选取综合得分最高的 300 只左右的股票作为一级股票库。 (2)二级股票库构建 在一级股票库的基础上,由行业研究小组通过分析目标公司的资产分布、盈利结构以及财务状况等指标,综合考察公司的估值、成长性以及在竞争环境中的优势地位等因素精选个股,形成公司的二级股票库。 (3)三级股票库构建 在二级股票库的基础上,由基金经理选择估值合理、公司管理卓越、业务构架清晰、资产分布合理、财务安全、成长性突出且持续的个股,并由投资决策委员会开会审核通过而形成三级股票库。基金经理根据市场变化,自主选择三级股票库中的股票进行投资。 3.债券投资:债券投资以降低组合总体波动性从而改善组合风险构成为目的,在对利率走势和债券发行人基本面进行分析的基础上,采取积极主动的投资策略。 (1)久期配置:债券组合的久期配置采用自上而下的方法。 1)通过数量分析,预测宏观经济周期趋势性变化,结合货币政策和财政政策,判断市场利率的变化趋势; 2)根据利率变化趋势,确定债券投资组合的久期配置和风险管理方案; 3)根据市场状况,采用有效的投资策略和交易策略构建组合,并通过数量模型优化。 (2)个券选择方法:个券的选择采用自下而上的方法,遵循如下原则。 1)相对价值原则:属性相近的债券,选择收益率较高的券种;在收益率相同的情况下,选择风险(久期)较低的券种。对二者都相近的券种,根据凸性,选择凸性较大的券种。 2)流动性原则:收益率、剩余期限、久期和凸性基本类似的券种,市场表现有时差别明显。 在一般情况下,避免波动性过大的券种,选择流动性较好的券种。 对于信用品种,本基金建立内部信用评估体系,对信用类债券进行二次评级。只有通过评级,基金经理才能进行投资。 4.权证投资 本基金的权证投资将以保值为主要投资策略,以达到控制正股下跌风险、实现保值和锁定收益的目的。同时,发掘潜在的套利机会,以达到增值目的。 本基金持有的权证,可以是因上市公司派送而被动持有的权证,也可以是根据权证投资策略在二级市场上主动购入的权证。
业绩比较基准:	沪深 300 指数涨跌幅×35%。上证国债指数涨跌幅×35%
风险收益特征:	本基金属部分股票型基金,为证券投资基金中的中高风险品种。本基金长期平均的风险和预期收益低于股票型基金,高于债券型基金、货币市场基金。
基金管理人:	中海基金管理有限公司
基金托管人:	中国工商银行股份有限公司

§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(2008 年 07 月 01 日 –2008 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	–1,415,555,471.12
2.本期利润	–1,277,024,617.31
3.加权平均基金份额本期利