中欧价值发现股票型证券投资基金

2010 第一季度报告

2010年3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:二〇一〇年四月二十一日

§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2010年4月15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2010年1月1日起至3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
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	547,573,228.06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(2010年1月1日-2010年3月31日)
1.本期已实现收益	-3,738,906.56
2.本期利润	-26,058,002.00
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0461
4.期末基金资产净值	489,527,445.94
5.期末基金份额净值	0.894

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	-4.69%	1.25%	-4.80%	1.05%	0.11%	0.20%

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2010年3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;截至本报告期末,基金合同生效不满一年。

§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		
王磊	本基金基金经理、中欧新趋势股票型证券投资基金(LOF)基金经理、投资副总监并代为履行投资总监职责	2009-7-24	-	12年	研究生学历,12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。2005年10月加入中欧基金管理有限公司,任中欧新趋势股票型证券投资基金(LOF)基金经理助理、基金经理、中欧价值发现股票型证券投资基金基金经理、投资副总监。
苟开红	本基金基金经理	2009-10-9	-	4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。

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

2010年1季度A股市场先抑后扬,虽然1月初股指期货消息公布对大市值股票有所推动,但随后又突然出手的存款准备金率上调带来的紧缩预期伤害更大,使得权重股和周期类品种的下跌持续到2月中旬,且相关板块的下跌幅度也较大。此后在估值支撑和经济数据持续向好下,上证指数逐步缓慢反弹。一方面权重股受到压制,另一方面中小盘股票却走势较好,一些以中小盘股票为样本的股票指数也基本都创出了09年以来的新高。

今年市场在政策、资金、估值、外围影响等多种力量的博弈下变得非常复杂,甚至我们的利率政策和汇率政策也充满变数,给基金的投资操作带来比较大的难度。本基金选择及时下调股票仓位比例应对提前的紧缩政策来临,并进行结构调整。从周期理论来看,中国工业化增速最快的阶段已经基本完成。站在大周期的拐点上我们对于周期类品种的配置将更为谨慎,但不容忽视的是隶属于新兴产业的许多股票在估值上已经孕育着泡沫的风险,因此我们投资中更要坚持在控制风险的前提下谋求收益,在选择个股上也需要权衡成长和估值之间的平衡,这是一个非常艰难的过程,因此本基金将不断调整结构,寻找估值相对合理有成长能力的公司,既要关注估值泡沫、又要避免落入成长陷阱。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,基金净值增长率为-4.69%,同期业绩比较基准增长率为-4.80%,基金投资收益略高于同期业绩比较基准。

§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	392,566,827.12	78.92
	其中:股票	392,566,827.12	78.92
2	固定收益投资	19,620,000.00	3.94
	其中:债券	19,620,000.00	3.94
	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	76,405,714.20	15.36
6	其他资产	8,859,458.23	1.78
7	合计	497,451,999.55	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	-	-
B	采掘业	35,018,470.08	7.15
C	制造业	228,997,743.41	46.78
C0	食品、饮料	22,919,339.64	4.68
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	5,389,880.00	1.10
C4	石油、化学、塑胶、塑料	14,502,698.08	2.96
C5	电子	4,835,781.00	0.99
C6	金属、非金属	20,635,163.84	4.22
C7	机械、设备、仪表	126,827,919.98	25.91
C8	医药、生物制品	26,241,318.12	5.36
C99	其他制造业	7,645,642.75	1.56
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	10,059,449.89	2.05
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	14,044,400.84	2.87
H	批发和零售贸易	17,071,252.58	3.49
I	金融、保险业	66,589,248.96	13.60
J	房地产业	9,066,161.36	1.85
K	社会服务业	4,896,000.00	1.00
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	6,824,100.00	1.39
	合计	392,566,827.12	80.19

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	600036	招商银行	1,310,230	21,330,544.40	4.36
2	601169	北京银行	1,095,563	18,317,813.36	3.74
3	600123	兰花科创	360,938	14,495,270.08	2.96
4	600031	三一重工	400,000	13,564,000.00	2.77
5	000157	中联重科	570,475	13,491,733.75	2.76
6	000858	五粮液	430,000	12,113,100.00	2.47
7	000001	深发展A	479,866	11,132,891.20	2.27
8	000983	西山煤电	300,000	10,590,000.00	2.16
9	600395	盘江股份	380,000	9,933,200.00	2.03
10	600739	辽宁成大	283,556	9,904,611.08	2.02

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	19,620,000.00	4.01
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	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	19,620,000.00	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	1001021	10央行票据21	200,000	19,620,000.00	4.01

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	8,774,023.26
3	应收股利	-
4	应收利息	26,321.67
5	应收申购款	59,113.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,859,458.23

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

报告期期初基金份额总额	584,714,212.71
报告期期间基金总申购份额	3,152,768.60
报告期期间基金总赎回份额	40,293,753.25
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	547,573,228.06

§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
二〇一〇年四月二十一日

信达澳银精华灵活配置混合型证券投资基金

2010 第一季度报告

2010年3月31日

基金管理人:信达澳银基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2010年04月21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2010年04月19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2010年01月01日起至2010年03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信达澳银精华配置混合
交易代码	610002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年07月30日
报告期末基金份额总额	85,986,108.47份
投资目标	本基金主要通过投资于优质的,具有长期持续增长能力的公司,并根据股票类和固定收益类资产之间的相对吸引力来调整资产的基本配置,规避系统性风险,从而实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1)自下而上精选并长期投资于具有长期投资价值和有持续成长能力的个股。2)运用战略资产配置和策略灵活配置模型衡量资产的投资吸引力,有纪律地进行资产的动态配置,在有效控制系统风险前提下实现基金资产的长期稳定增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中国债券总指数收益率×40%
风险收益特征	本基金属于风险收益水平中等的基金产品
基金管理人	信达澳银基金管理有限公司
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(2010年01月01日—2010年03月31日)
1.本期已实现收益	3,484,410.43
2.本期利润	-1,434,423.00
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0157
4.期末基金资产净值	112,661,121.98
5.期末基金份额净值	1.310

注:1、上述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的认购、申购及赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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。

3.2 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	-1.36%	1.06%	-3.05%	0.79%	1.69%	0.27%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

注:本基金投资组合的资产配置为:股票资产为基金资产的30%-80%,债券资产、现金及中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的20%-70%,权证占基金资产净值的0%-3%;其中基金保留的现金以及投资于一年期以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。本基金按规定在合同生效后六个月内达到上述规定的投资比例。

§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		
王战强	本基金的基金经理、公司执行投资总监、信达澳银领先增长股票基金经理	2008年07月30日	-	13年	武汉大学经济学硕士。1997年到2005年,任国泰君安证券公司研究所电信行业分析员、行业公司研究部主管和证券投资部研究主管。2006年6月加盟信达澳银基金。
曾国富	本基金基金经理,投资研究部下股票投资部总经理、信达澳银中小盘股票基金经理	2008年07月30日	-	13年	上海财经大学管理学硕士。1994至1999年就职于深圳大华会计师事务所,任审计部经理;2000年就职于大鹏证券有限责任公司投资银行部,任业务董事、内部审核委员会委员;2001至2002年就职于平安证券有限责任公司资本市场事业部,任业务总监、内部审核委员会委员;2003至2006年8月,就职于国海富兰克林基金管理有限公司研究分析部分析员;2006年9月加入信达澳银基金。

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守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在严格控制投资风险的基础上,为基金持有人谋求最大利益,没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人已经建立了投资决策及交易内控制度,确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合,维护投资者的利益。本基金管理人建立了严谨的公平交易机制,确保不同基金在买卖同一证券时,按照比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。

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

本报告期内,基金管理人未管理其他与本基金投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2010年以来,A股市场个股活跃,市场围绕自下而上的思路寻找高成长股票,新兴产业投资、主题投资类个股表现良好,而金融、房地产、煤炭、钢铁等传统大行业由于政策的不确定性不被投资者青睐。一季度表现最抢眼的板块主要集中在新股、次新股,无论是创业板还是中小板,大量新股获得了巨大的超额收益。

基于对于宏观调控的不确定性预判,在2010年一季度我们采取自下而上的投资方法,积极寻找个股的投资机会。在一季度,组合主要加大了电子、医药、纺织服装等行业的投资力度,对房地产、金融、煤炭等行业保持谨慎,因此组合的收益显著超过了比较基准。

对于二季度,随着CPI的走高,市场对于加息的预期逐渐强烈,我们将密切关注一季度宏观经济数据及可能出现的政策变化。另外,投指期货的推出给大盘股能否造成反弹机会是全市场关注的一个焦点。我们对市场和经济并不悲观,无论是工业企业的利润还是宏观经济来说,由于2009年的低基数,在2010年一季度和上半年都会出现显著的反弹,但是政策不确定性也较强。亮丽的数据和不确定的政策仍有可能是二季度的特点,我们认为二季度仍将是自下而上选股的好时机。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.310元,份额累计净值为1.510元,报告期内份额净值增长率为-1.36%,同期业绩比较基准收益率为-3.05%。

§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	85,210,737.32	74.19
	其中:股票	85,210,737.32	74.19
2	固定收益投资	1,566,528.76	1.36
	其中:债券	1,566,528.76	1.36
	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	27,975,369.43	24.36
6	其他资产	106,590.02	0.09
7	合计	114,859,225.53	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	5,488,240.55	4.87
C	制造业	53,430,261.54	47.43
C0	食品、饮料	5,976,720.00	5.31
C1	纺织、服装、皮毛	2,614,714.53	2.32
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,916,888.00	1.70
C4	石油、化学、塑胶、塑料	9,020,398.38	8.01
C5	电子	5,409,355.00	4.80
C6	金属、非金属	4,045,569.00	3.59
C7	机械、设备、仪表	20,297,478.33	18.02
C8	医药、生物制品	4,149,138.30	3.68
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	116,927.82	0.10
E	建筑业	2,848,601.00	2.53
F	交通运输、仓储业	5,068,693.00	4.50
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	4,085,504.00	3.63
I	金融、保险业	9,065,475.57	8.05
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	1,232,800.00	1.09
L	传播与文化产业	2,388,387.84	2.12
M	综合类	1,485,846.00	1.32
	合计	85,210,737.32	75.63

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	600036	招商银行	217,917	3,547,688.76	3.15
2	002001	新和成	56,851	2,635,043.85	2.34
3	600580	卧龙电气	158,123	2,594,798.43	2.30
4	000581	威孚高科	134,500	2,555,500.00	2.27
5	002009	天奇股份	171,200	2,542,320.00	2.26
6	000930	丰原生化	237,200	2,398,092.00	2.13
7	601111	中国国航	188,500	2,350,595.00	2.09
8	600030	中信证券	82,100	2,333,282.00	2.07
9	600016	民生银行	302,249	2,324,294.81	2.06
10	000157	中联重科	94,050	2,224,282.50	1.97

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	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	1,566,528.76	1.39
7	其他	-	-
8	合计	1,566,528.76	1.39

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	110008	王府转债	4,980	616,673.40	0.55
2	110007	博汇转债	4,980	593,466.60	0.53
3	125969	安泰转债	2,561	356,388.76	0.32

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

注: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

注: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被监管部门立案调查的,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

5.8.2 本基金投资的前十名股票中,没有投资超出基金合同规定备选股票库的情形。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	96,422.87
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,167.15
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	106,590.02

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	110007	博汇转债	593,466.60	0.53
2	125969	安泰转债	356,388.76	0.32

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注: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

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	87,649,476.33
报告期期间基金总申购份额	16,269,931.52
报告期期间基金总赎回份额	17,933,299.38
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	85,986,108.47

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会核准基金募集的文件;

2、《信达澳银精华灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3、《信达澳银精华灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

4、法律意见书;

5、基金管理人业务资格批件、营业执照;

6、基金托管人业务资格批件、营业执照;

7、本报告期内公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其他临时公告。

8.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

8.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的办公场所、营业场所及网站免费查阅备查文件。在支付工本费后,投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

中欧新趋势股票型证券投资基金(LOF)

2010 第一季度报告

2010年3月31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:二〇一〇年四月二十一日

§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2010年4月15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2010年1月1日起至3月31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
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	2,182,364,938.13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(2010年1月1日-2010年3月31日)
1.本期已实现收益	-47,454,671.92
2.本期利润	-117,033,374.53
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0533
4.期末基金资产净值	2,121,947,436.44
5.期末基金份额净值	0.9723

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	-5.06%	1.15%	-3.14%	1.03%	-1.92%	0.12%

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2010年3月31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		
王磊	本基金基金经理、中欧价值发现股票型证券投资基金基金经理、投资副总监并代为履行投资总监职责	2008-8-29	-	12年	研究生学历,12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。2005年10月加入中欧基金管理有限公司,任中欧新趋势股票型证券投资基金(LOF)基金经理助理、基金经理、中欧价值发现股票型证券投资基金基金经理,投资副总监。

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

2010年1季度,随着投资者对经济复苏环境下刺激政策退出的预期不断得到强化,A股市场也延续了去年下半年以来的震荡整理走势,最广为关注的上证指数本季度内收益率为-4.08%,但这样一个数据远不足以反映A股市场的全貌。今年以来,在各种政策驱动下,既有区域经济概念的风起云涌,也有电子信息类股票的推波助澜,其结果,结构性行情愈演愈烈,成为近几个月来A股市场的显著特点。根据流通市值和交易金额等指标编制的巨潮系列指数的表现对比提供了更清晰的视角。巨潮大盘指数、巨潮中盘指数和巨潮小盘指数分别包括了200只、300只和500只股票,其当季度内的收益率分别为-6.91%,2.19%和7.74%,弃大重小的市场风格在此体现得淋漓尽致。这种风格形成和发展离不开当前我们所面临的复杂的经济和市场环境——一方面在原有依靠投资和出口拉动的经济增长模式正在经历转型,使得占据A股市场中较大权