中欧新动力股票型证券投资基金（LOF）

2011 第二季度 报告

2011年6月30日

基金管理人：中欧基金管理有限公司
基金托管人：中国光大银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一一年七月二十一日

§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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年7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2011年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧新动力股票（LOF）
基金主代码	166009
交易代码	166009
基金运作方式	契约型上市开放式（LOF）
基金合同生效日	2011年2月10日
报告期末基金份额总额	340,135,868.58份
投资目标	本基金通过投资于促进中国经济发展方式加快转变的新动力行业和上市公司，以求充分分享中国经济未来持续发展的成果并力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金采用“自上而下”和“自下而上”相结合的投资策略。在资产配置方面，自上而下地调整股票和债券等各类资产的配置比例；在投资品种选择方面，自下而上地选择具有投资价值的证券品种。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于证券投资基金中较高风险、较高收益的投资品种，预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	中欧基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

§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4月1日-2011年6月30日）
1.本期已实现收益	-921,185.21
2.本期利润	-5,561,953.85
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0151
4.期末基金资产净值	333,111,016.22
5.期末基金份额净值	0.9793

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	-1.32%	1.03%	-3.92%	0.83%	2.60%	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

中欧新动力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

（2011年2月10日至2011年6月30日）

注：本基金合同生效日为2011年2月10日，建仓期为2011年2月10日至2011年8月9日，目前本基金仍处于建仓期；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		
苟开红	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	2011-2-10	-	5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，中欧新动力股票型证券投资基金（LOF）基金经理。

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、《中欧新动力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

二季度，通胀继续上行并不断超出预期，受持续紧缩及国际环境影响，经济增速出现小幅下滑趋势，资金经过了3.4月份的短债宽松局面之后再度趋紧，尤其是6月份，资金紧张程度超过春节前期。在通胀高企、增长下滑、资金紧张的糟糕组合下，权益市场和固定收益市场都有所下跌。二季度我们执行了偏保守的投资策略，固定收益类资产保持了较低的组合久期，以短融为主要投资标的，以获取票息为主要目标；权益类资产在4月份减持力度较大，仓位不高。

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0.55%，同期业绩比较基准增长率为-0.52 %，基金投资收益高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

展望三季度，通胀同比读数有望回落，但幅度有限，经济增长也将基本保持平稳，政策暂时进入观察期的概率较大。在通胀和经济前景不明朗的情况下，预计股票和债券市场都将以震荡为主，难以出现趋势性行情。

§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	290,557,672.59	84.89
	其中：股票	290,557,672.59	84.89
2	固定收益投资	15,177,831.00	4.43
	其中：债券	15,177,831.00	4.43
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	23,000,002.00	6.72
	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	10,823,593.89	3.16
6	其他各项资产	2,718,780.34	0.79
7	合计	342,277,879.82	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	1,961,400.00	0.59
C	制造业	229,925,213.73	69.02
C0	食品、饮料	24,634,052.50	7.40
C1	纺织、服装、皮毛	8,854,534.50	2.66
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	29,913,374.19	8.98
C5	电子	49,074,122.54	14.73
C6	金属、非金属	20,846,273.00	6.26
C7	机械、设备、仪表	83,843,248.60	25.17
C8	医药、生物制品	7,793,200.00	2.34
C99	其他制造业	4,966,408.40	1.49
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	14,027,443.81	4.21
F	交通运输、仓储业	1,805,000.00	0.54
G	信息技术业	21,747,422.10	6.53
H	批发和零售贸易	7,228,567.50	2.17
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	6,997,825.45	2.10
K	社会服务业	6,864,800.00	2.06
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	290,557,672.59	87.23

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	600031	三一重工	550,000	9,922,000.00	2.98
2	002304	洋河股份	75,912	9,577,057.92	2.88
3	600199	金种子酒	519,017	8,688,344.58	2.61
4	002081	金螳螂	209,928	8,439,105.60	2.53
5	600066	宇通客车	359,796	8,325,679.44	2.50
6	600458	时代新材	415,919	8,002,281.56	2.40
7	002410	广联达	218,747	7,594,895.84	2.28
8	002011	盾安环境	540,000	7,500,600.00	2.25
9	002236	大华股份	159,956	7,244,407.24	2.17
10	002535	林州重机	439,892	7,170,239.60	2.15

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	2,966,100.00	0.89
2	央行票据	9,660,000.00	2.90
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	2,551,731.00	0.77
8	其他	-	-
9	合计	15,177,831.00	4.56

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	1101016	11央行票据16	100,000	9,660,000.00	2.90
2	010203	02国债(3)	30,000	2,966,100.00	0.89
3	110015	石化转债	23,660	2,551,731.00	0.77

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	500,000.00
2	应收证券清算款	2,000,914.67
3	应收股利	-
4	应收利息	110,485.73
5	应收申购款	64,039.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	43,340.54
8	其他	-
9	合计	2,718,780.34

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	401,864,609.25
本报告期基金总申购份额	844,642.77
减：本报告期基金总赎回份额	62,573,383.44
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	340,135,868.58

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中欧新动力股票型证券投资基金（LOF）相关批准文件

2、《中欧新动力股票型证券投资基金（LOF）基金合同》

3、《中欧新动力股票型证券投资基金（LOF）托管协议》

4、《中欧新动力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

二〇一一年七月二十一日

中欧新趋势股票型证券投资基金（LOF）

2011 第二季度 报告

2011年6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：二〇一一年七月二十一日

§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2011年7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2011年4月1日起至6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	1,826,592,100.99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4月1日-2011年6月30日）
1.本期已实现收益	-88,858,161.83
2.本期利润	-123,876,948.97
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0673
4.期末基金资产净值	1,401,395,820.19
5.期末基金份额净值	0.7672

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

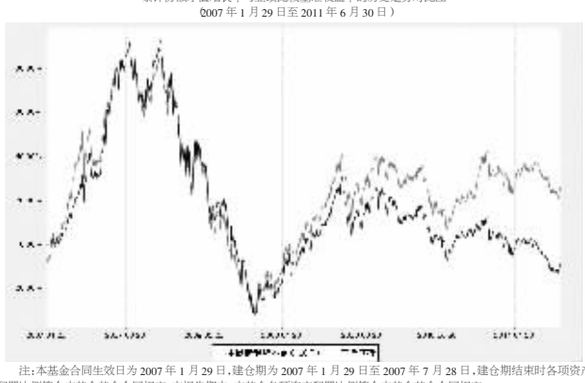
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-8.09%	0.97%	-4.99%	0.91%	-3.10%	0.06%

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6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	-	8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、投资部副总经理，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，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，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	-	11年	特许金融分析师（CFA），挪威或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，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。

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

二季度宏观预期逐步转向悲观，在4月份短暂的年报季报行情后，由于日本地震干扰供应链、欧债危机的深入、美国先行指标虽然好转但失业率居高不下、油价高企加之国内超预期的旱涝急转导致国内的通胀超预期、以及对二季度环比增长预期往下，期间双率齐动，流动性间歇式紧张，大盘快速进入调整，周期类行业经过4月中旬短暂的上行、而后由于担心二季度的增长和通胀而出现大幅度下调；防御类行业略稳但整体市场在6月份才慢慢企稳。二季度本基金适当抓住了行业景气度较好的消费类行业和小化工，但未能避免周期类行业和整体仓位在大盘大幅度下跌期间带来的损失，导致基金跑输指数。

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-8.09%，同期业绩比较基准增长率为-4.99%，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

进入三季度，宏观环境依然不明朗；欧债危机有扩大到意大利的风险、希腊是否选择性违约；美国失业率依然居高不下；日本震后恢复能带来一些需求；国内6月份的通胀可能不是年内最高。但相比二季度，对通胀和增长的悲观情绪略有改善；6月通胀的新高是食品类特别是肉禽类影响比较大，这些价格预期是逐步下降的，总体通胀从目前的时点看是逐步往下的；紧缩的预期相比二季度有缓解，流动性预期相对转好；如果货币政策不出现超调，经济增长硬着陆的风险将比较小。在这种环境下，市场会有阶段性表现，但向上趋势的形成需要通胀、增长、外围宏观的因素都在一定程度上缓解投资者的担忧。 本基金将谨慎配置业绩有支撑、长期基本面稳定、估值合理的行业和个股，并适度关注上半年跌幅较深、估值回落到合理区间的成长股，争取为投资人取得好的收益。

§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	1,242,517,677.57	87.64
	其中：股票	1,242,517,677.57	87.64
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	81,000,005.70	5.71
	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	86,321,745.63	6.09
6	其他各项资产	7,961,104.22	0.56
7	合计	1,417,800,533.12	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	54,573,883.75	3.89
C	制造业	573,693,119.90	40.94
C0	食品、饮料	150,870,692.72	10.77
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	22,720,377.00	1.62
C5	电子	19,486,914.60	1.39
C6	金属、非金属	130,173,522.58	9.29
C7	机械、设备、仪表	203,552,342.57	14.52
C8	医药、生物制品	35,257,562.39	2.52
C99	其他制造业	11,631,708.04	0.83
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	34,280,981.76	2.45
F	交通运输、仓储业	80,631,366.74	5.75
G	信息技术业	4,199,000.00	0.30
H	批发和零售贸易	35,016,991.08	2.50
I	金融、保险业	320,422,153.64	22.86
J	房地产业	96,574,232.70	6.89
K	社会服务业	30,827,148.00	2.20
L	传播与文化产业	4,798,800.00	0.34
M	综合类	7,500,000.00	0.54
	合计	1,242,517,677.57	88.66

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	6,200,000	80,724,000.00	5.76
2	600519	贵州茅台	272,910	58,028,853.30	4.14
3	601288	农业银行	15,622,933	43,744,212.40	3.12
4	000651	格力电器	1,699,887	39,947,344.50	2.85
5	600031	三一重工	1,999,921	36,078,574.84	2.57
6	002006	精功科技	625,849	35,929,991.09	2.56
7	000568	泸州老窖	750,913	33,881,194.56	2.42
8	000001	深发展A	1,982,464	33,840,660.48	2.41
9	600000	浦发银行	3,200,000	31,488,000.00	2.25
10	601939	建设银行	6,288,306	31,064,231.64	2.22

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	3,467,300.56
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	4,443,211.35
4	应收利息	47,813.75
5	应收申购款	2,778.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,961,104.22

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

本报告期期初基金份额总额	1,875,813,743.91
本报告期基金总申购份额	7,556,545.84
减：本报告期基金总赎回份额	56,778,188.76
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,826,592,100.99

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中欧趋势股票型证券投资基金（LOF）相关批准文件

2、《中欧趋势股票型证券投资基金（LOF）基金合同》

3、《中欧趋势股票型证券投资基金（LOF）托管协议》

4、《中欧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

二〇一一年七月二十一日

中欧增强回报债券型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30日

基金管理人：中欧基金管理有限公司
基金托管人：广发银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一一年七月二十一日

§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。

基金托管人广发银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年7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2011年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧增强回报债券
基金主代码	166008
交易代码	166008
基金运作方式	契约型，本基金合同生效后一年内封闭运作，在深圳证券交易所上市交易，基金合同生效满一年后，转为上市开放式基金（LOF）。
基金合同生效日	2010年12月2日
报告期末基金份额总额	2,374,288,996.67份
投资目标	在控制风险的基础上，力争为持有人创造稳定的当期收益和长期回报。
投资策略	本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，在投资策略上兼顾投资原则以及本基金的固有特点，通过分散投资降低基金财产的非系统性风险，保持基金组合良好的流动性。通过对宏观经济趋势、利率走势、债券市场收益率、市场情绪等四个方面的评估以确定固定收益类资产投资比例，并综合使用利率策略、信用策略、流动性策略等多种方式进行固定收益类资产的投资。本基金也将结合使用新股申购策略和权证投资策略提高投资组合收益。
业绩比较基准	中国债券总指数
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，预期风险和预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	中欧基金管理有限公司
基金托管人	广发银行股份有限公司

注：基金托管人广东发展银行股份有限公司于2011年4月8日正式公告更名为广发银行股份有限公司。

§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4月1日-2011年6月30日）
1.本期已实现收益	23,091,039.18
2.本期利润	13,235,188.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.0056
4.期末基金资产净值	2,400,710,394.74
5.期末基金份额净值	1.0111

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

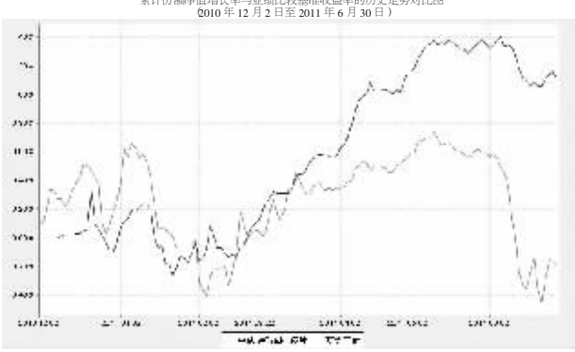
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.55%	0.04%	-0.52%	0.07%	1.07%	-0.03%

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

中欧增强回报债券型证券投资基金

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

（2010年12月2日至2011年6月30日）



注：本基金合同生效日为2010年12月2日，建仓期为2010年12月2日至2011年6月1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		
聂曙光	本基金基金经理，中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理，中欧鼎利分级债券型证券投资基金基金经理	2010-12-2	-	6年	企业管理硕士。历任南京银行债券分析师，兴业银行上海分行债券投资经理。2009年9月加入中欧基金管理有限公司，任债券研究员、中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理助理、基金经理，中欧增强回报债券型证券投资基金基金经理，中欧鼎利分级债券型证券投资基金基金经理。

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、《中欧增强回报债券型证券投资基金合同》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

二季度，通胀继续上行并不断超出预期，受持续紧缩及国际环境影响，经济增速出现小幅下滑趋势，资金经过了3.4月份的短债宽松局面之后再度趋紧，尤其是6月份，资金紧张程度超过春节前期。在通胀高企、增长下滑、资金紧张的糟糕组合下，权益市场和固定收益市场都有所下跌。二季度我们执行了偏保守的投资策略，固定收益类资产保持了较低的组合久期，以短融为主要投资标的，以获取票息为主要目标；权益类资产在4月份减持力度较大，仓位不高。

4.4.2