

中欧时代先锋股票型发起式证券投资基金

2016年第3季度报告

2016年9月30日

基金管理人：中欧基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2016年10月26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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年10月24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2016年7月1日起至2016年9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧时代先锋股票
基金主代码	001938
基金运作方式	契约型、开放式、发起式
基金合同生效日	2015年11月3日
报告期末基金份额总额	83,076,266.22份
投资目标	本基金主要投资于"时代先锋相关股票"，在有效控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争获得超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金主要采用自上而下分析的方法进行大类资产配置，确定股票、债券、现金的投资比例，重点通过跟踪宏观经济数据、政策环境的变化趋势，来做前瞻性的战略判断。本基金为股票型基金，长期来看将以权益性资产为主要配置，同时结合资金面情况、市场情绪面因素，进行短期的战术避险选择。
业绩比较基准	$90\% \times \text{中证500指数收益率} + 10\% \times \text{中证综合债券指数收益率}$
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期收益及预期风险水平高

	于货币市场基金、债券基金和混合型基金，属于高预期收益风险水平的投资品种。
基金管理人	中欧基金管理有限公司
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（2016年7月1日-2016年9月30日）
1.本期已实现收益	402,271.35
2.本期利润	1,275,199.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.0188
4.期末基金资产净值	90,037,332.28
5.期末基金份额净值	1.084

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。

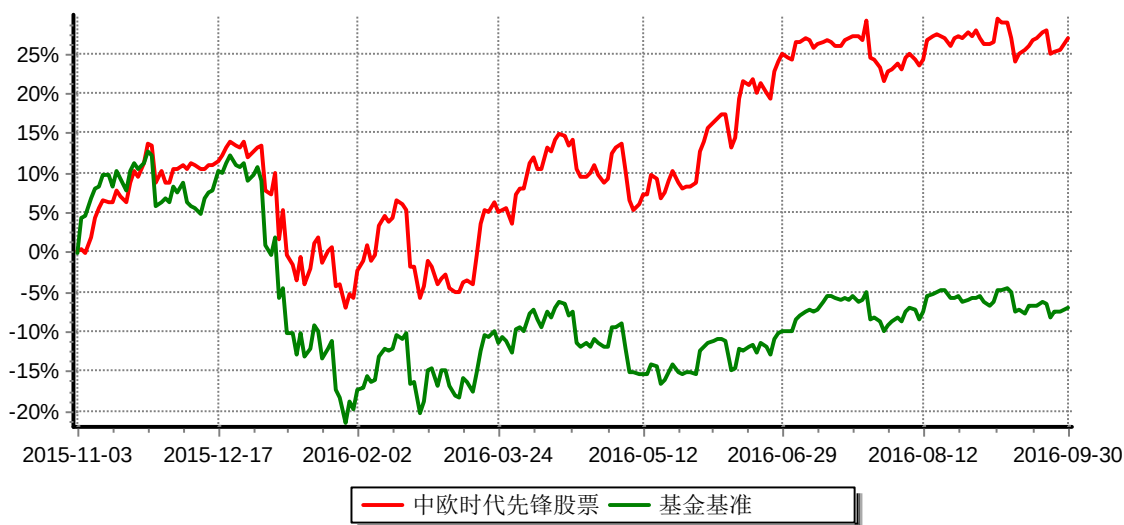
3.2 基金净值表现

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	1.90%	0.96%	3.23%	0.91%	-1.33%	0.05%

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

中欧时代先锋股票型发起式证券投资基金
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
 （2015年11月03日-2016年9月30日）



注：本基金基金合同生效日期为2015年11月3日，自基金合同生效日起到本报告期末不满一年，按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时本基金的各项资产配置比例已达到基金合同的规定。

§ 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		
周应波	基金经理	2015年11月3日	—	6年	历任平安证券有限责任公司研究员，华夏基金管理有限公司研究员。2014年10月加入中欧基金管理有限公司，曾任研究员、投资经理助理、投资经理，现任中欧时代先锋股票型发起式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合规守信情况的说明

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、本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》及公司内部相关制度等规定，从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关，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，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合不存在参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况，且不存在其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

经历了上半年的跌宕起伏之后，三季度市场整体走势较为平淡，持续在较小的区间内震荡。三季度的宏观经济走势，是超出市场预期的，7-9月各项经济景气度指标持续提升，同时CPI通胀数据维持在较低水平，这形成了对资本市场比较有利的宏观经济环境。市场的投资机会表现为三个方面，一是在债券利率持续下行推动下，高股息率的蓝筹股整体估值得到提升，二是在国内房地产销售持续超预期推动下，地产及相关产业链板块表现突出，三是在国家基建投资的商业模式转向以PPP为主的背景下，建筑、环保行业的相关受益股票表现突出。

本基金三季度的总体思路是“精选个股、兼顾防守”，回顾来看显得保守有余、进攻不足。三季度基金操作层面，一方面，我们减持了部分估值较高、行业基本面低于预期的新兴成长领域个股，另一方面，我们增持了部分低估值蓝筹股作为防御，增持了部分供需格局显著改善的石化、煤炭行业个股。

展望四季度，我们的总体思路是“看好新周期、精选真成长”。一方面，尽管存在地产调控等负面因素，我们仍维持经济将稳中有升的判断，看好“新常态”下“新周期”的形成，“新周期”下经济体系中的新亮点不断。另一方面，临近年底，积极精选新兴成长行业中，基本面展望超预期的个股，重点配置。

过去几个月的PMI、工业增加值、工业企业利润等数据显示经济在企稳回升，这一方面来自地产销售等非可持续性因素，另一方面也反映了经济的诸多细分领域出现了可

持续的新亮点。我们预计地产调控政策，仅会影响短期的经济数据，不会打断中期经济企稳的趋势。展望未来几个季度的经济，我们能够看到如石化化工、煤炭等行业的周期复苏趋势，也能看到如自主乘用车、自主品牌消费电子创新、高端装备持续进口替代等新兴成长行业的亮点，以及各线城市的中产阶级消费升级的大浪潮--我们预测，这些或许是未来数年我国经济的“新周期”形成的开端。

四季度面临的国际外部环境变数较多，如美国大选，如12月份美联储议息会议，如英国脱欧谈判，如欧洲银行体系问题等，总体上偏负面居多，但大的黑天鹅性质负面因素出现的概率不大。

未来一个阶段，我们重点看好方向，一是“新经济周期”下的“中国品牌”，各新兴成长领域的龙头公司，具备能力从中国走向世界，如自主乘用车产业链、智能手机产业链、高端装备（环保、核电、智能电网）产业链等。二是中产阶级消费升级，带来消费品领域的品牌集中机会。三是“周期复苏”，主要集中在一些细分的中周期、后周期领域，重点关注石化化工产业链、重卡产业链。

4.5 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1.90%，同期业绩比较基准收益率为3.23%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万的情形。

§ 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	79,089,275.58	82.53
	其中：股票	79,089,275.58	82.53
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	资产支持证券	—	—
4	贵金属投资	—	—

5	金融衍生品投资	—	—
6	买入返售金融资产	4,700,000.00	4.90
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
7	银行存款和结算备付金合计	7,716,400.12	8.05
8	其他资产	4,330,195.67	4.52
9	合计	95,835,871.37	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	采矿业	—	—
C	制造业	63,783,591.90	70.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	3,605,135.88	4.00
G	交通运输、仓储和邮政业	—	—
H	住宿和餐饮业	1,725,072.00	1.92
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,755,508.80	8.61
J	金融业	6,160.00	0.01
K	房地产业	2,213,807.00	2.46
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	—	—
N	水利、环境和公共设施管理业	—	—
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	—	—

R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	79,089,275.58	87.84

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通股票。

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	600406	国电南瑞	475,215	7,755,508.80	8.61
2	600309	万华化学	311,900	6,412,664.00	7.12
3	300203	聚光科技	171,100	5,627,479.00	6.25
4	002456	欧菲光	123,083	4,475,297.88	4.97
5	600337	美克家居	233,900	3,599,721.00	4.00
6	002241	歌尔股份	111,998	3,385,699.54	3.76
7	002475	立讯精密	166,200	3,360,564.00	3.73
8	000951	中国重汽	243,974	3,296,088.74	3.66
9	600651	飞乐音响	277,200	3,165,624.00	3.52
10	002235	安妮股份	149,200	2,939,240.00	3.26

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序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序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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。基金管理人将按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	68,353.30
2	应收证券清算款	4,134,254.73

3	应收股利	—
4	应收利息	1,782.24
5	应收申购款	125,805.40
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	4,330,195.67

5.11.4 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。

5.11.5 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。

5.11.6 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	46,579,235.38
报告期期间基金总申购份额	71,763,671.90
减：报告期期间基金总赎回份额	35,266,641.06
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	83,076,266.22

注：总申购份额含红利再投、转换入份额、总赎回份额含转换出份额。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	3,378,716.01
报告期期间买入/申购总份额	130,428.37
报告期期间卖出/赎回总份额	—
报告期期末管理人持有的本基金份额	3,509,144.38
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	4.22

注：上表中报告期内买入/申购总份额为红利再投资份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	红利再投	2016年8月25日	130,428.37	141,906.07	—
合计			130,428.37	141,906.07	

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	3,509,144.38	4.22%	3,000,136.08	3.61%	三年
基金管理人高级管理人员	—	—	—	—	
基金经理等人员	7,001,260.18	8.43%	7,001,260.18	8.43%	三年
基金管理人股东	—	—	—	—	
其他	—	—	—	—	
合计	10,510,404.56	12.65%	10,001,396.26	12.04%	三年

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中欧时代先锋股票型发起式证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧时代先锋股票型发起式证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧时代先锋股票型发起式证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧时代先锋股票型发起式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

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站(www.zofund.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
二〇一六年十月二十六日