

中欧新趋势混合型证券投资基金（LOF）

2018年第1季度报告

2018年03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:2018年04月23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2018年4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2018年01月01日起至2018年03月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧新趋势混合（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01月29日
报告期末基金份额总额	2,629,362,274.15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	本基金的投资目标、投资范围和投资策略决定了本基金属于中高风险、追求长期稳定资本增值的混合

	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		
下属分级基金的基金简称	中欧新趋势混合（LOF）A	中欧新趋势混合（LOF）E	中欧新趋势混合（LOF）C
下属分级基金的场内简称	中欧趋势	—	—
下属分级基金的交易代码	166001	001881	005787
报告期末下属分级基金的份额总额	2,588,985,926.94份	40,240,551.45份	135,795.76份

注：自2018年3月21日起，本基金在现有A类和E类基金份额的基础上增设C类基金份额，原份额保持不变。

§ 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(2018年01月01日－2018年03月31日)		报告期（2018年03月21日－2018年03月31日）
	中欧新趋势混合（LOF）A	中欧新趋势混合（LOF）E	中欧新趋势混合（LOF）C
1. 本期已实现收益	165,514,991.56	2,786,521.41	-641.39
2. 本期利润	-118,720,972.21	-58,031.83	-4,074.51
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0471	-0.0013	-0.0343
4. 期末基金资产净值	2,782,575,399.77	45,463,022.46	145,925.49
5. 期末基金份额净值	1.0748	1.1298	1.0746

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

中欧新趋势混合（LOF）A

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	-4.38%	1.21%	-2.68%	0.95%	-1.70%	0.26%

中欧新趋势混合（LOF）E

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	-4.39%	1.21%	-2.68%	0.95%	-1.71%	0.26%

中欧新趋势混合（LOF）C

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
自基金份额运作日至今	-2.72%	1.32%	-2.80%	1.19%	0.08%	0.13%

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

中欧新趋势混合（LOF）A 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2007年01月29日-2018年03月31日)



中欧新趋势混合（LOF）E 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10月12日-2018年03月31日)



注：本基金于 2015 年 10 月 8 日新增 E 类份额，图示日期为 2015 年 10 月 12 日至 2018 年 3 月 31 日。



注：本基金于 2018 年 3 月 21 日新增 C 类份额，图示日期为 2018 年 3 月 22 日至 2018 年 03 月 31 日。

§ 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		
周蔚文	投资总监、策略组负责人、基金经理	2011年08月16日	—	18年	历任光大证券研究所研究员，富国基金研究员、高级研究员、基金经理。2011年1月10日加入中欧基金管理有限公司，历任中欧基金管理有限公司研究部总监、副总经理

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

一季度，A股出现少见的大板块短期剧烈波动，先是年初地产、银行大幅上涨，一些科技股等继续下跌；不到一个月，地产、金融板块迅速大幅下跌，基本把一月份的涨幅跌完；二三月份以计算机为代表的超跌板块明显上涨。本基金维持了原有大医疗、保险、科技三大方向的投资配置，减持完白酒类股票，增加了一些航空、5G、银行股票。

展望未来几个季度，综合考虑经济、政策、资金、股市估值四大因素来看，我们国家政治稳定，经济会有所下行，但波动估计也不大，A股估值相对也不算高。影响资本市场的最大因素可能是资金面，包括国内外各种政策带来的资金流动以及经济周期带来的利率影响，其中国内的影响为主要因子。国内最大的变量是中央防范金融风险，金融去杠杆的大政策。银行业的大量表外理财规模以及表内以非标资产为主的大量应收款项，以多长时间、多大程度调整到符合政策规定，这决定着未来市场资金的流动方向以及金融市场利率的上升幅度。我们估计执行这些政策的力度是会考虑经济、金融市场承受能力的，市场利率不会再有持续性的上升趋势，但这种较高利率维持的时间难以预测。我们将继续寻找结构性投资机会，寻找未来行业好转的中长期机会，在合适的价格买入受益行业好转而业绩高增长的股票，尽力创造更大的超额收益率。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金A类份额净值增长率为-4.38%，同期业绩比较基准收益率为-2.68%，E类份额净值增长率为-4.39%，同期业绩比较基准收益率为-2.68%，C类份额净值增长率为-2.72%，同期业绩比较基准收益率为-2.80%。

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元的情形。

§ 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	2,282,421,974.04	79.35
	其中：股票	2,282,421,974.04	79.35
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	1,236,093.60	0.04
	其中：债券	1,236,093.60	0.04
	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	335,351,103.03	11.66
	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	255,362,485.45	8.88
8	其他资产	2,204,480.54	0.08
9	合计	2,876,576,136.66	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)	占基金资产净值的比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	—	—
B	采矿业	64,556,401.20	2.28
C	制造业	1,230,344,948.70	43.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	61,701,901.98	2.18

E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	225,614,514.85	7.98
G	交通运输、仓储和邮政业	121,574,541.22	4.30
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	23,652,554.06	0.84
J	金融业	554,977,112.03	19.62
K	房地产业	-	-
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	2,282,421,974.04	80.70

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

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	601318	中国平安	3,856,421	251,862,855.51	8.91
2	000661	长春高新	746,872	137,110,761.76	4.85
3	300003	乐普医疗	3,851,706	129,879,526.32	4.59
4	601009	南京银行	15,567,350	127,185,249.	4.50

				50	
5	000538	云南白药	1,245,332	123,287,868.00	4.36
6	600498	烽火通信	3,865,665	111,021,898.80	3.93
7	601601	中国太保	3,152,212	106,954,553.16	3.78
8	603368	柳州医药	1,843,565	93,265,953.35	3.30
9	000063	中兴通讯	2,962,200	89,310,330.00	3.16
10	300601	康泰生物	1,431,172	89,018,898.40	3.15

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	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	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	1,236,093.60	0.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,236,093.60	0.04

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

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	123008	康泰转债	9,660	1,236,093.60	0.04

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

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

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

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10.3 本期国债期货投资评价

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的南京银行股份有限公司（简称：南京银行，601009.SH）于2017年6月22日收到江苏银监局行政处罚（苏银监罚决字【2017】7号），南京银行因其独立董事任职时间超过监管规定，被处罚款25万元；南京银行镇江分行于2018年1月9日收到江苏银监局行政处罚（苏银监罚决字【2018】1号），根据行政处罚书，南京银行镇江分行违法违规办理票据业务，严重违反审慎经营规则，被处以罚款人民币3230万元。

在上述公告公布后，本基金管理人对该公司进行了进一步了解和他析，认为上述处罚不会对南京银行（SH601009）的投资价值构成实质性负面影响，因此本基金管理人对该上市公司的投资判断未发生改变。其余九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	971,692.67
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	286,007.22
5	应收申购款	946,780.65
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,204,480.54

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

	中欧新趋势混合（LOF）A	中欧新趋势混合（LOF）E	中欧新趋势混合（LOF）C
报告期期初基金份额总额	2,156,467,170.55	84,670,580.17	0.00
报告期期间基金总申购份额	655,422,383.28	21,615,869.26	135,795.76
减：报告期期间基金总赎回份额	222,903,626.89	66,045,897.98	0.00

报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	0.00	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	2,588,985,926.94	40,240,551.45	135,795.76

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

	中欧新趋势混合（LOF）A	中欧新趋势混合（LOF）E	中欧新趋势混合（LOF）C
报告期期初管理人持有的本基金份额	0.00	149,943.01	0.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00	0.00	135,795.76
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	0.00	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00	149,943.01	135,795.76
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.00	0.37	100.00

注：买入/申购总份额含红利再投、转换入份额，卖出/赎回总份额含转换出份额。

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	申赎	2018-03-22	135,795.76	150,000.00	0.0000
合计			135,795.76	150,000.00	

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比

机构	1	2018年1月2日 至2018年3月3 1日	359, 552, 005 . 70	235, 385, 64 1. 43	56, 000, 000 . 00	538, 937, 647. 1 3	20. 50 %
产品特有风险							
本基金本报告期存在单一投资者持有基金份额比例超过20%的情况，在市场情况突变的情况下，可能出现集中甚至巨额赎回从而引发基金的流动性风险，本基金管理人将对申购赎回进行审慎的应对，并在基金运作中对流动性进行严格的管理，降低流动性风险，保护中小投资者利益。							

注：申购份额含红利再投份额、转换入份额，赎回份额含转换出份额。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中欧新趋势混合型证券投资基金（LOF）相关批准文件
- 2、《中欧新趋势混合型证券投资基金（LOF）基金合同》
- 3、《中欧新趋势混合型证券投资基金（LOF）托管协议》
- 4、《中欧新趋势混合型证券投资基金（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

9.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

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
二〇一八年四月二十三日