

中欧养老产业混合型证券投资基金

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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2016年10月26日

§ 1 重要提示及目录

1.1 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	中欧养老混合
基金主代码	001955
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2016年5月13日
报告期末基金份额总额	92,523,199.89份
投资目标	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	本基金运用自上而下和自下而上相结合的方法进行大类资产配置，强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。综合考虑本基金的投资目标、市场发展趋势、风险控制要求等因素，制定本基金资产的大类资产配置比例。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+中债综合指数收益率×25%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于较高预期收益和预期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（2016年7月1日-2016年9月30日）
1. 本期已实现收益	9,857,285.31
2. 本期利润	5,280,762.95
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0436
4. 期末基金资产净值	98,312,112.84
5. 期末基金份额净值	1.063

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。

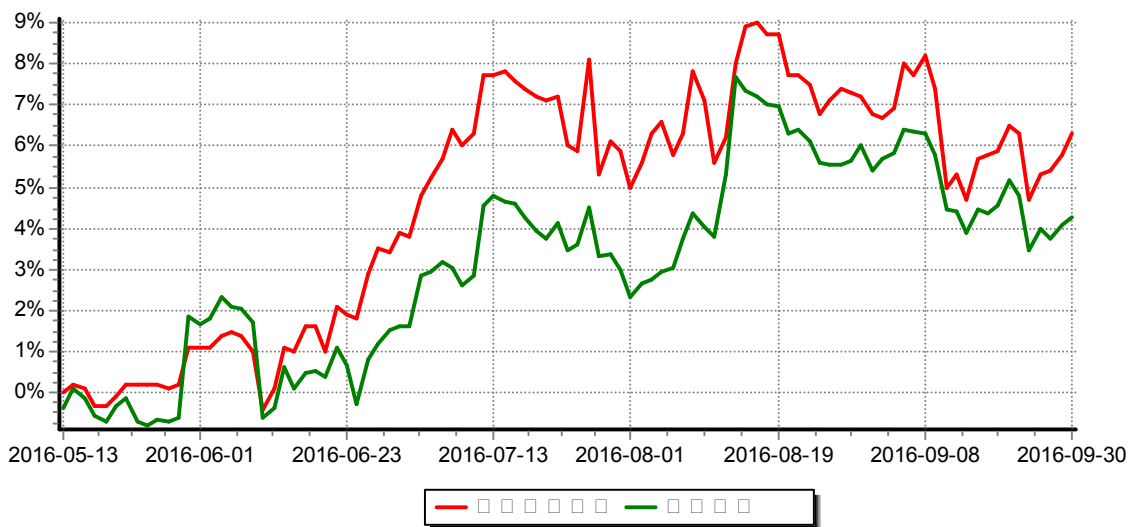
3.2 基金净值表现

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	2.31%	0.80%	2.62%	0.60%	-0.31%	0.20%

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

中欧养老产业混合型证券投资基金
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
 （2016年5月13日-2016年9月30日）



注：本基金基金合同生效日期为2016年5月13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，建仓期结束时各项资产配置比例应当符合基金合同约定。

§ 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		
袁争光	基金经理	2016年5月13日	—	10年	历任上海金信证券研究所研究员，中原证券研究所研究员，光大保德信基金研究员。2009年10月加入中欧基金管理有限公司至今，曾任研究员、高级研究员、基金经理助理、中欧纯债分级债券型证券投资基金的基金经理、中欧沪深300指数增强型证券投资基金（LOF）基金经理、中欧鼎利分级债券型证券投资基金基金经理、中欧增强回报债券型证券

					投资基金（LOF）基金经理、中欧价值智选回报混合型证券投资基金基金经理，现任中欧新动力混合型证券投资基金（LOF）基金经理，中欧瑾和灵活配置混合型证券投资基金基金经理，中欧养老产业混合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

市场回顾：三季度股票市场总体震荡。7月A股先涨后跌，在美联储议息、英国脱欧及MSCI等风险因素落地后迎来反弹。之后因监管层先后出台的一系列政策受到冲击。

“史上最严借壳标准”挤压了相关主题炒作的空间，银行理财分类监管给市场带来了一定压力。8月指数再度走高，供给侧改革持续推进、深港通蓄势待发及G20维稳窗口等因素给投资者带来了一波短暂行情，但增量资金的匮乏与存量博弈的消耗均制约指数上行。9月市场下行，金融资产去杠杆与监管层面持续趋严等因素降低了风险偏好。

操作回顾：本基金三季度初处在建仓阶段，7月中旬达到目标仓位。建仓行业偏向于农业、化工、食品饮料、医药、家电、汽车、公用事业等行业。

未来展望：对于后市，我们认为宏观经济总体稳定，需求、物价、去产能等领域也出现了一些新的因素，财政政策相对积极，货币政策稳健，地产调控为经济增长带来一定压力，但房地产、资本流动等领域的风险当前相对可控。当前，基础货币不再通过外汇占款的形式投放，改由通过金融市场投放，金融市场存在着繁荣的基础。过去一年多以来，股票市场的大幅调整，风险大幅释放。股票资产的估值，在大类资产中初具一定的性价比。整体而言，我们认为股票市场中性，以震荡为主。中长期看，房地产、资本流动、高杠杆为中国经济带来了不确定性，我们继续保持密切的关注。

结构上，我们认为部分周期性行业的供求关系仍在改善；部分消费类行业景气稳定回升；新兴产业仍较快增长，但估值亦较高。我们会延续我们一贯的GARP策略（低估值成长）的投资风格，衡量各投资标的自身的成长与估值，选取最有性价比板块和个股。结合本基金定位于养老产业的投资方向，未来一段时间，我们将以消费类产业如食品饮料、医药、农业、养老等为配置核心，以低估值蓝筹如公用事业、家电、汽车为辅，波段把握部分周期性行业如化工、能源等。

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2.31%，同期业绩比较基准收益率为2.62%。

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	85,542,698.02	86.52

	其中：股票	85,542,698.02	86.52
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	5,005,000.00	5.06
	其中：债券	5,005,000.00	5.06
	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	5,000,000.00	5.06
	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	2,711,681.39	2.74
8	其他资产	615,570.66	0.62
9	合计	98,874,950.07	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	13,570,537.87	13.80
B	采矿业	—	—
C	制造业	53,075,407.48	53.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,822,403.20	6.94
E	建筑业	49,740.84	0.05
F	批发和零售业	5,656,049.50	5.75
G	交通运输、仓储和邮政业	3,123,902.56	3.18
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,866,421.57	1.90
J	金融业	—	—

K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	1,378,235.00	1.40
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	85,542,698.02	87.01

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	603866	桃李面包	103,273	4,366,382.44	4.44
2	002299	圣农发展	167,829	4,200,759.87	4.27
3	600060	海信电器	238,800	3,973,632.00	4.04
4	000601	韶能股份	395,000	3,839,400.00	3.91
5	000998	隆平高科	189,700	3,769,339.00	3.83
6	600270	外运发展	172,496	3,123,902.56	3.18
7	002041	登海种业	173,700	3,077,964.00	3.13
8	600681	百川能源	230,170	2,983,003.20	3.03
9	601965	中国汽研	297,600	2,859,936.00	2.91
10	600418	江淮汽车	202,300	2,807,924.00	2.86

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	5,005,000.00	5.09
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)	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	5,005,000.00	5.09

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	019539	16国债11	50,000	5,005,000.00	5.09

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	54,033.17
2	应收证券清算款	3,055.56
3	应收股利	—
4	应收利息	48,916.23
5	应收申购款	509,565.70
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	615,570.66

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	195,783,795.04
报告期期间基金总申购份额	10,988,398.30
减：报告期期间基金总赎回份额	114,248,993.45
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	92,523,199.89

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

本基金管理人本报告期内未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内无申购、赎回本基金的情况。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中欧养老产业混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧养老产业混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧养老产业混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧养老产业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

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

8.3 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