

中欧成长优选回报灵活配置混合型发起式证券投资基金

2018年第3季度报告

2018年09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:2018年10月24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2018年10月23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07月01日起至2018年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧成长优选混合	
基金主代码	166020	
基金运作方式	契约型、开放式、发起式	
基金合同生效日	2013年08月21日	
报告期末基金份额总额	119,215,032.61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	本基金将采取积极主动的资产配置策略，投资于成长型上市公司股票及固定收益类资产，注重风险与收益的平衡，力争实现基金资产长期增值。	
业绩比较基准	金融机构人民币三年期定期存款基准利率（税后）	
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，属于中等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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧成长优选混合 A	中欧成长优选混合 E
下属分级基金的交易代码	166020	001891
报告期末下属分级基金的份额总	117,169,725.66份	2,045,306.95份

额		
---	--	--

§ 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07月01日 - 2018年09月30日)	
	中欧成长优选混合 A	中欧成长优选混合 E
1. 本期已实现收益	100,595.60	2,320.97
2. 本期利润	-6,564,387.00	-134,632.52
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0559	-0.0618
4. 期末基金资产净值	116,926,458.44	2,120,433.61
5. 期末基金份额净值	0.9979	1.0367

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

中欧成长优选混合 A净值表现

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	-5.30%	1.31%	0.69%	0.01%	-5.99%	1.30%

中欧成长优选混合 E净值表现

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	-5.28%	1.31%	0.69%	0.01%	-5.97%	1.30%

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

中欧成长优选混合 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

(2013年08月21日-2018年09月30日)



中欧成长优选混合 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09月25日-2018年09月30日)



注：本基金自 2015 年 9 月 22 日新增 E 类份额。图示日期为 2015 年 9 月 25 日至 2018 年 09 月 30 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		
曹名长	策略组负责人、基金经理	2017-11-30	-	21年	历任君安证券公司研究所研究员，闽发证券上海研发中心研究员，红塔证券资产管理总部投资经理，百瑞信托有限责任公司信托经理，新华基金管理有限公司总经理助理、基金经理。2015-06-18加入中欧基金管理有限公司。
袁维德	基金经理	2016-12-28	-	6年	历任新华基金行业研究员。2015-07-24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员

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、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

2018年三季度市场整体呈震荡下跌态势，三季度，沪深300指数下跌2.05%、创业板指数下跌12.16%、中小板指数下跌11.22%。从行业来看，银行、采掘、食品饮料等行业表现较好，电子、传媒、通信等行业表现较差。

本基金在操作上秉承一直以来所坚持的“价值投资”理念，坚守低估值蓝筹，精选个股，同时兼顾回撤，力图以尽量低的净值波动取得更高的收益。

展望后市，我们认为市场的机会已经显现，市场具备很强的投资价值。虽然三季度以来中美贸易战继续升级，国内PMI、固定资产投资等宏观指标有所下降，但长期看中国城镇化率仍有提升空间，各项改革仍将不断深化，经济发展将更加平衡；宏观杠杆率增速放缓，金融体系控制内部杠杆取得阶段性成效，未来将逐步进入稳杠杆阶段，长期来看经济仍将保持稳定。

经过一段时间的调整，目前上证50、沪深300等主要指数均处于历史最低估值区间，投资机会已经显现，价值型公司和估值合理的优质成长型公司已经具备很高的投资价值。对于四季度和更长期的市场，我们保持乐观，行业配置上我们看好食品饮料、医药、家电、地产、金融等低估值、现金流稳定的行业，同时精选估值合理的优质成长公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，A类份额净值增长率为-5.30%，同期业绩比较基准收益率为0.69%；E类份额净值增长率为-5.28%，同期业绩比较基准收益率为0.69%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内基金管理人无应说明预警信息。

§ 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	111,268,243.26	93.05
	其中：股票	111,268,243.26	93.05
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	-	-
	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	7,592,243.46	6.35
8	其他资产	715,629.88	0.60
9	合计	119,576,116.60	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	57,365,021.10	48.19
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	5,953,329.20	5.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	15,573,722.81	13.08
K	房地产业	31,456,110.35	26.42
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	920,059.80	0.77

0	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	111,268,243.26	93.47

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	600048	保利地产	429,900	5,231,883.00	4.39
2	600036	招商银行	149,949	4,601,934.81	3.87
3	600267	海正药业	309,600	4,061,952.00	3.41
4	000002	万科A	166,600	4,048,380.00	3.40
5	601336	新华保险	80,000	4,038,400.00	3.39
6	603239	浙江仙通	284,600	3,571,730.00	3.00
7	601601	中国太保	98,800	3,508,388.00	2.95
8	601318	中国平安	50,000	3,425,000.00	2.88
9	600340	华夏幸福	130,000	3,292,900.00	2.77
10	000069	华侨城A	500,000	3,150,000.00	2.65

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

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

本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，参与股指期货的投资。此外，本基金还将运用股指期货来管理特殊情况下的流动性风险，如预期大额申购赎回、大量分红等。

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 本基金投资的浙江海正药业股份有限公司（简称：“海正药业”，SH600267）于2017年12月8日收到上海证券交易所（以下简称“上交所”）送达的《关于对浙江海正药业股份有限公司及有关责任人予以纪律处分的决定》（[2017]74号），海正药业2017年1月25日披露2016年业绩预盈公告，但实际业绩不仅无大幅增长，反而由盈转亏，公司业绩预告存在重大差错，不符合信息披露准确性要求。同时，公司延迟至2017年

3月31日才补充披露2016年12月签订的重大产品销售权协议合同，合同预计形成利润占最近一期经审计净利润的865%，违反了信息披露的及时性要求。并且公司对上述重大合同的披露信息不符合相关格式指引要求，在上交所多次督促后，依然以对手不同意为由拒绝补充披露合同信息，违反信息披露完整性要求。公司上述行为严重违反了《股票上市规则》第2.1条、第2.6条、第2.7条、第11.3.1条、第11.12.7条等有关规定，公司高管人员严重违反了《股票上市规则》第2.2条、第3.1.4条、第3.1.5条、第3.2.2条的规定及其在《董事、高级管理人员声明及承诺书》中做出的承诺。根据《股票上市规则》第17.2条、第17.3条、第17.4条和《上海证券交易所纪律处分和监管措施实施办法》等有关规定，上交所决定：：1、对浙江海正药业股份有限公司和时任董事会秘书邓久发、时任财务总监管旭华予以公开谴责；2、对时任董事长白骅、时任总裁林剑秋、时任审计委员会召集人孟晓俊予以通报批评。

本基金投资的招商银行（600036.SH）于2018年5月4号收到中国银行保险监督管理委员会发出的《行政处罚信息公开表》（银监罚决字〔2018〕1号）。招商银行因内控管理严重违反审慎经营规则，违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款、将票据贴现资金直接转回出票人账户、签订保本合同销售同业非保本理财产品，同业投资业务违规接受第三方金融机构信用担保等事项，依据《商业银行内部控制指引》第十三条，《中国银监会关于加大防范操作风险工作力度的通知》第三条，《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、第四十六条等条例，被处以罚款6570万元，没收违法所得3.024万元，罚没合计6573.024万元。

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分析，海正药业制剂业务走出低谷，收入稳步增长；研发投入据行业前列，研发管线多个品种已进入临床二期、三期，为未来业绩提供保证。公司因信息披露问题受到证监会处罚不会影响主营业务发展，公司当前位置具备较高投资价值。认为上述处罚不会对海正药业（SH600267）和招商银行（600036.SH）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。其余八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	39,647.55
2	应收证券清算款	654,067.81
3	应收股利	-
4	应收利息	1,480.07
5	应收申购款	20,434.45

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	715,629.88

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

	中欧成长优选混合 A	中欧成长优选混合 E
报告期期初基金份额总额	117,032,545.13	2,284,345.87
报告期期间基金总申购份额	3,357,328.57	91,696.91
减：报告期期间基金总赎回份额	3,220,148.04	330,735.83
报告期期间基金拆分变动份额（ 份额减少以“-”填列）	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	117,169,725.66	2,045,306.95

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

	中欧成长优选混合 A	中欧成长优选混合 E
报告期期初管理人持有的本基金份额	0.00	157,072.86
报告期期间买入/申购总份额	0.00	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	157,072.86
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00	0.00

报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.00	0.00
---------------------------	------	------

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。

7.2 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	2018-08-22	117,474.76	119,319.11	0.0000
2	申赎	2018-08-22	30,421.75	30,899.37	0.0000
3	申赎	2018-08-22	9,176.35	9,273.82	0.0050
合计			157,072.86	159,492.30	

注：本基金管理人于本报告期内通过中欧基金管理有限公司直销机构赎回本基金E类份额，适用费率严格遵守本基金招募说明书和相关公告的规定。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金成立已满三年，本报告期内无发起式资金持有份额情况。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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7月1日至2018年9月30日	45,677,873.20	0.00	0.00	45,677,873.20	38.32%
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。							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中欧成长优选回报灵活配置混合型发起式证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧成长优选回报灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧成长优选回报灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧成长优选回报灵活配置混合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

10.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

10.3 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

2018年10月24日