

中欧时代先锋股票型发起式证券投资基金

2016年第2季度报告

2016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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2016年7月19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7月18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4月1日起至2016年6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	46,579,235.38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%×中证500指数收益率+10%×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4月1日-2016年6月30日）
1. 本期已实现收益	3,540,248.40
2. 本期利润	4,748,754.59
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1818
4. 期末基金资产净值	51,462,181.52
5. 期末基金份额净值	1.105

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	15.27%	1.57%	-0.36%	1.49%	15.63%	0.08%

##### 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6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

2016年上半年的A股市场基本可分为两个阶段：第一阶段是1-2月份，在成长股估值压力、汇率市场波动和股市熔断机制催化下，市场大幅调整，各主要指数跌幅均超过了15%，此后供给侧改革推动煤炭、钢铁周期股强劲反弹。第二阶段是3-6月份，外部宏观、汇率等环境企稳，内部市场监管也以稳为主，指数在10-15%的范围内震荡，这个阶段结构性的投资机会较多。

二季度前半段，国家宏观经济政策出现调整，强调供给侧改革、结构转型升级，弱化经济刺激，3月份的经济弱复苏也阶段性结束，市场相应出现一波调整。二季度后半段，市场对国家宏观政策、宏观经济走势的预期逐步稳定，市场关注度集中到景气度高、业绩增长确定性强的细分行业上，新能源汽车、小家电、白酒、养殖等子行业的结构性机会表现突出。同时，贯穿二季度乃至上半年，黄金、白银等贵金属为代表的部分有色金属商品期货价格不断上涨，大类资产配置的角度，反映了世界范围内信用货币的贬值，这样的背景推动了有色金属成为二季度表现最突出的大行业板块。

本基金在一季度秉承“更审慎，更聚焦，更独立”的基础上，二季度坚持“淡化仓位，审慎选股”的投资策略，总体上坚持保持中等偏上仓位，以积极心态寻找结构性机

会。结合国家政策、产业链跟踪、个股调研，我们重点在新能源汽车、半导体与硬件创新两大方向进行了全产业链布局，取得了较好效果。

展望三季度，我们的总体思路是“精选个股、兼顾防守”。一方面，从外部条件来看，国内宏观经济整体上依然疲弱，货币与财政政策预计可能将倾向于托底而不是刺激，国际上的不确定因素也依然存在；另一方面，从资本市场自身情况看，5-6月份的细分行业成长股行情较强、个股分化较大，也在局部制造了估值泡沫，总体上7-8月份的结构机会将更稀缺、更聚焦。因此，综合这些情况，三季度我们依然将把握结构性行业、个股的投资机会作为工作重点，但也将开始关注风险防范问题。

国内宏观经济层面，我们认为在地产销售增速逐步下滑、民间投资意愿持续收缩、宏观政策博弈的背景下，三季度经济可能面临较大的下行压力。第一，地产销售持续下行，房价上涨过快的地区开始出台调控政策，新开工不可避免会受到影响，相关产业链的复苏不会很强。第二，持续的疲弱环境，政府投资的挤出效应，使得民间投资意愿在二季度末下滑较大，三季度民营经济的扩张意愿很低。第三，宏观经济政策处于博弈期，可预见性较差，地方政府、企业家的扩张动力都未恢复。

国际经济政治环境来看，三季度的不确定因素在增多：一是如英国“脱欧”带来的连环格局变化，短、中、长期都带来冲击；二是全球范围内货币政策的不协调；三是各地区军事对抗频发，政治格局也在快速演变中。

但我们仍要看到积极的方面，中国经济持续的正在进行结构转型升级，一是体现为GDP中消费占比、服务业占比持续提升，二是体现为新兴行业中，中国企业不断崛起、获得产业链优势，近两年来的代表是消费电子、移动互联网、新能源汽车等。同时，财税改革、国企改革等各项改革措施，也在稳步推进中，未来仍有较大的制度红利释放潜力。

未来，我们将继续关注三维度的“新”投资机会：第一维度是人口结构变化、技术升级带来的“新消费”，包括IP消费、个性消费、休闲消费。第二维度是“新科技”，主要是新材料、新能源、新工艺带来的机会。第三维度是“新制度”，核心是供给侧改革、国企改革，部分周期性、产能过剩行业，可能在一轮较为彻底出清之后，迎来重生机会。

#### 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15.27%，同期业绩比较基准收益率为-0.36%。

#### 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	43,526,156.81	76.24
	其中：股票	43,526,156.81	76.24
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	1,000,000.00	1.75
	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	7,778,930.81	13.63
8	其他资产	4,782,895.24	8.38
9	合计	57,087,982.86	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	6,926,395.00	13.46
C	制造业	27,816,086.40	54.05
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	20,920.00	0.04

F	批发和零售业	3,612,840.00	7.02
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	4,354,515.41	8.46
J	金融业	—	—
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	795,400.00	1.55
S	综合	—	—
	合计	43,526,156.81	84.58

### 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	325,693	4,354,515.41	8.46
2	002456	欧菲光	128,063	3,777,858.50	7.34
3	600203	福日电子	261,800	3,612,840.00	7.02
4	600028	中国石化	563,600	2,660,192.00	5.17
5	000957	中通客车	50,300	2,283,620.00	4.44
6	603818	曲美家居	111,600	1,785,600.00	3.47
7	600188	兖州煤业	162,000	1,772,280.00	3.44
8	000985	大庆华科	65,432	1,618,133.36	3.14

9	002664	信质电机	46,045	1,566,450.90	3.04
10	600688	上海石化	254,500	1,552,450.00	3.02

#### 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

本基金本报告期末未投资国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

### 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	73,620.63
2	应收证券清算款	2,709,522.18
3	应收股利	—
4	应收利息	1,807.80
5	应收申购款	1,997,944.63
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	4,782,895.24

### 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600203	福日电子	3,612,840.00	7.02	停牌

### 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	21,617,379.51
报告期期间基金总申购份额	37,507,061.57
减：报告期期间基金总赎回份额	12,545,205.70
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	46,579,235.38

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	3,227,204.09
报告期期间买入/申购总份额	151,511.92
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	3,378,716.01
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	7.25

注：上表中报告期内买入/申购总份额为红利再投份额。

### 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6月21日	151,511.92	161,360.20	—

## § 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	3,378,716.01	7.25%	3,000,136.08	6.44%	三年
基金管理人高级管理人员	—	—	—	—	
基金经理等人员	7,001,260.	15.03%	7,001,2	15.03%	三年

	18		60.18		
基金管理人股东	—	—	—	—	
其他	—	—	—	—	
合计	10,228,464 .27	22.28%	10,001, 396.26	21.47%	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  
二〇一六年七月十九日