

中欧新动力混合型证券投资基金（LOF）

2016年第3季度报告

2016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：中国光大银行股份有限公司

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。

基金托管人中国光大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	中欧新动力混合（LOF）
场内简称	中欧动力
基金主代码	166009
基金运作方式	契约型上市开放式（LOF）
基金合同生效日	2011年02月10日
报告期末基金份额总额	810,546,238.71份
投资目标	本基金通过投资于促进中国经济发展方式加快转变的新动力行业和上市公司，以求充分分享中国经济未来持续发展的成果并力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金采用“自上而下”和“自下而上”相结合的投资策略。在资产配置方面，自上而下地调整股票和债券等各类资产的配置比例；在投资品种选择方面，自下而上地选择具有投资价值的证券品种。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于证券投资基金中较高风险、

	较高收益的投资品种，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。	
基金管理人	中欧基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧新动力混合（LOF）A	中欧新动力混合（LOF）E
下属分级基金的场内简称	中欧动力	-
下属分级基金的交易代码	166009	001883
报告期末下属分级基金的份额总额	807,776,367.88份	2,769,870.83份

§ 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07月01日-2016年09月30日）	
	中欧新动力混合（LOF）A	中欧新动力混合（LOF）E
1. 本期已实现收益	106,775,512.28	223,515.26
2. 本期利润	95,304,838.18	33,615.02
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1282	0.0204
4. 期末基金资产净值	2,011,122,040.16	6,896,425.87
5. 期末基金份额净值	2.4897	2.4898

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

中欧新动力混合（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	业绩比较基准收益率	①-③	②-④

			③	标准差 ④		
过去三个月	5.24%	0.79%	2.95%	0.60%	2.29%	0.19%

中欧新动力混合（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	5.26%	0.79%	2.95%	0.60%	2.31%	0.19%

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

中欧新动力混合（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

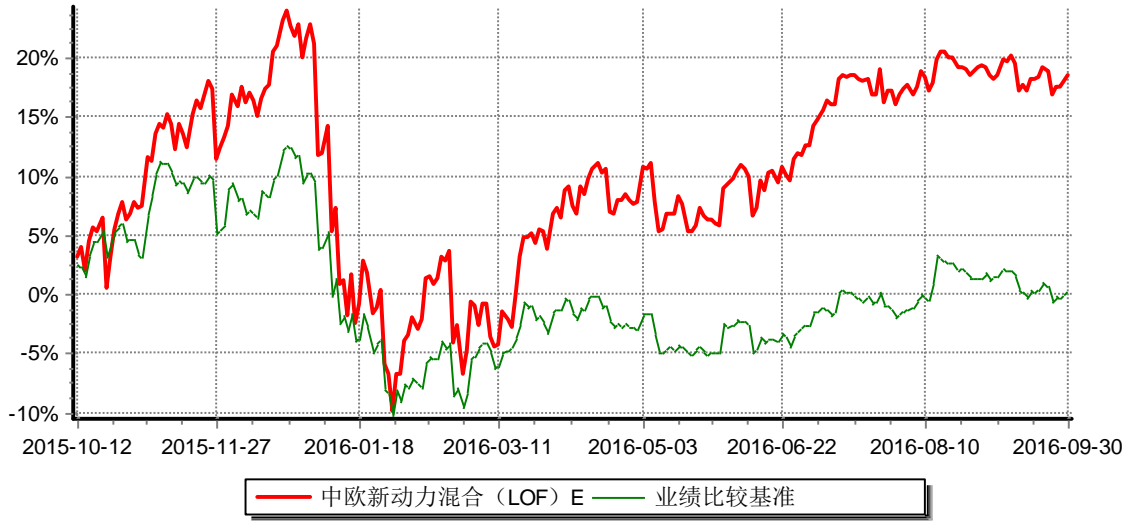
（2011年02月10日-2016年09月30日）



中欧新动力混合（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-2016年09月30日）



注：自2015年10月8日起，本基金增加E类份额。图示日期为2015年10月12日至2016年9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		
袁争光	基金经理	2015年05月29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

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。三季度，中欧新动力表现好于市场整体。

本基金在操作的过程中，季末仓位较季初小幅增加。结构上，维持了二季度医药生物、化工、食品饮料等行业相对较高的配置；增加了汽车和农林牧渔等行业的配置；降低了交通运输、纺织服装等行业的配置。对公用事业、休闲服务保持了一定比例的配置。

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。未来一个季度，我们仍然以低估值蓝筹和消费类行业性为基本配置方向，把握周期性行业因供求关系及价格变动带来的机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，基金A类份额净值增长率为5.24%，同期业绩比较基准收益率为2.95%，基金E类份额净值增长率为5.26%，同期业绩比较基准收益率为2.95%。

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	1,642,718,980.99	72.27
	其中：股票	1,642,718,980.99	72.27
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	80,673,000.00	3.55
	其中：债券	80,673,000.00	3.55
	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	250,000,000.00	11.00
	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	97,164,175.95	4.27
8	其他资产	202,536,052.13	8.91
9	合计	2,273,092,209.07	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	197,487,498.94	9.79
B	采矿业	—	—
C	制造业	967,969,793.22	47.97
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	85,494,236.40	4.24
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	134,000,660.08	6.64
G	交通运输、仓储和邮政业	35,602,286.01	1.76
H	住宿和餐饮业	—	—

I	信息传输、软件和信息技术服务业	31,508,265.06	1.56
J	金融业	—	—
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	148,015,721.78	7.33
M	科学研究和技术服务业	42,640,519.50	2.11
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	1,642,718,980.99	81.40

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	002299	圣农发展	3,316,585	83,014,122.55	4.11
2	600138	中青旅	3,544,401	72,518,444.46	3.59
3	600309	万华化学	2,540,798	52,238,806.88	2.59
4	600681	百川能源	3,987,058	51,672,271.68	2.56
5	002041	登海种业	2,892,946	51,263,003.12	2.54
6	002701	奥瑞金	5,059,475	50,695,939.50	2.51
7	601888	中国国旅	1,107,914	49,944,763.12	2.47
8	000951	中国重汽	3,609,508	48,764,453.08	2.42
9	000028	国药一致	631,671	45,322,394.25	2.25
10	600060	海信电器	2,595,149	43,183,279.36	2.14

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	80,673,000.00	4.00
	其中：政策性金融债	80,673,000.00	4.00
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	80,673,000.00	4.00

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	160414	16农发14	500,000	50,085,000.00	2.48
2	140220	14国开20	300,000	30,588,000.00	1.52

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	1,526,550.13
2	应收证券清算款	200,076,713.06
3	应收股利	—
4	应收利息	827,319.24
5	应收申购款	105,469.70
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	202,536,052.13

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

	中欧新动力混合（LOF） A	中欧新动力混合（LOF）E
报告期期初基金份额总额	799,143,925.94	635,463.64
报告期期间基金总申购份额	167,143,144.07	2,403,777.88
减：报告期期间基金总赎回份额	158,510,702.13	269,370.69
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	807,776,367.88	2,769,870.83

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

	中欧新动力混合（LOF） A	中欧新动力混合（LOF） E
报告期期初管理人持有的本基金份额	—	66,827.91
报告期期间买入/申购总份额	—	—
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	—	66,827.91
报告期期末持有的本基金份额占基	—	2.41

金总份额比例（%）		
-----------	--	--

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、赎回或买卖本基金的情况。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

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

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