

中欧时代先锋股票型发起式证券投资基金

2016年第四季度报告

2016年12月31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：2017年1月20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2017年1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10月1日起至2016年12月31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	128,493,666.56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10月1日-2016年12月31日）
1. 本期已实现收益	3,429,845.71
2. 本期利润	1,867,030.87
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0199
4. 期末基金资产净值	138,158,292.56
5. 期末基金份额净值	1.075

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

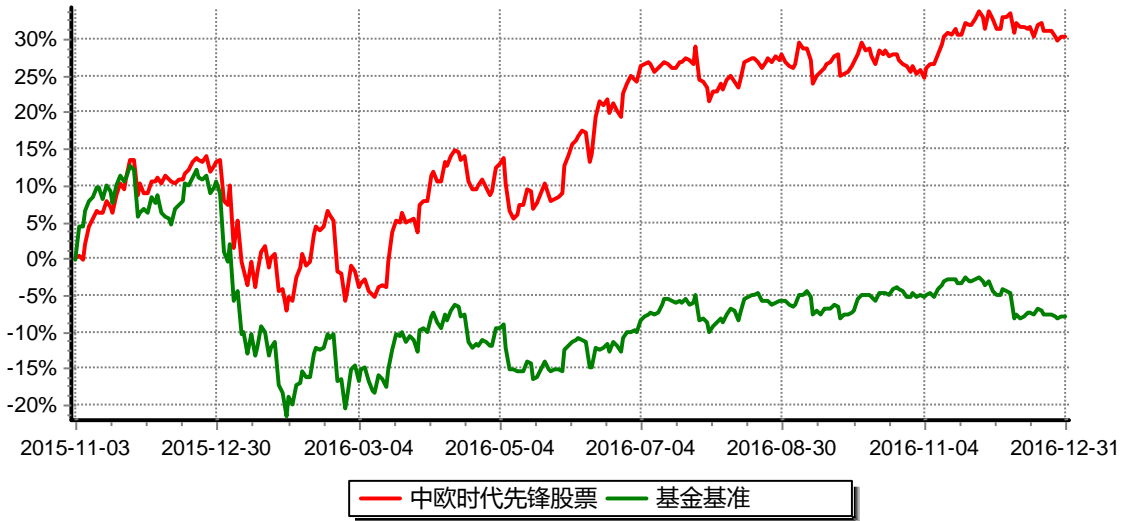
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	2.82%	0.77%	-1.04%	0.74%	3.86%	0.03%

##### 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  
 第 3 页 共 12 页

(2015年11月03日-2016年12月31日)



注：本基金基金合同生效日期为2015年11月3日，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、中欧明睿新常态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

回顾市场表现，2016年四季度的市场走势相比三季度要连续一些，上证指数从3000点附近起步，最高反弹突破了3300点，尽管12月份又再度调整，但整个季度还是有一定收益。在经济复苏、PPI向上走等宏观经济背景的支撑下，传统行业、周期性行业在四季度的表现较强，风格上大盘指数的表现也更好。流动性方面四季度出现了明显的拐点，债券市场出现了大幅调整，股市也受到了一定影响，这方面后续还需要密切观察。本基金四季度按照“看好新周期、精选真成长”的总体思路，四季度重点在顺经济周期、顺PPI的相关行业进行了投资布局。尽管存在地产调控等突发性负面因素，我们从基础数据研究、客观规律分析出现，坚持经济将稳中有升的判断，看好“新常态”下“新周期”的形成，“新周期”下经济体系中的新亮点不断。综合看，四季度基金操作抓住了市场运行的主要矛盾，取得了较好效果。

展望2017年一季度，我们的总体思路是“谨慎乐观，重视周期与改革”。市场经历了2016年12月份的调整之后，既有向上的有利因素（例如，经济基本面较好，从大类资产配置来说股市具备吸引力），也有一些未消除的负面因素（例如人民币汇率贬值压力继续，国内金融行业去杠杆刚开始，美国新一届政府上台之后的政策风险，等等），总体

来看我们对市场持谨慎乐观的态度，在指数震荡中寻找结构性投资机会。中期看，我们继续认为宏观经济在2017年或延续持续复苏态势，实际情况会比市场普遍的预期要好。这样的判断，主要基于对国内库存周期持续长度的判断，以及对全球发达国家经济企稳回升之后的带动作用的看好。因此，顺周期的行业机会依然值得重点关注。我们对流动性方面的担忧继续，主要需要持续观察金融去杠杆的进度、力度、方式方法，密切跟踪系统性金融风险发生的可能点。通胀我们认为反而没那么可怕，是逐步发生的事情，短暂的通胀压力会有，长期的滞胀风险还看不到。同时，改革始终是释放中国经济活力的关键点，供给侧改革、国企改革等关键性改革预计2017年的推进力度会更大，资本市场相关的投资机会也会更多。具体投资方向上，我们重点关注三方面的结构性机会，第一是经济回升趋势下，看好中后周期的机械设备、化工等行业；第二是供给侧改革和国企改革背景下，重视传统行业中兼并重组的机会；第三是重视各个行业集中化、国产化趋势，关注“中国制造”走向“中国品牌”。

#### 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2.82%，同期业绩比较基准收益率为-1.04%。

#### 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	119,241,692.82	84.31
	其中：股票	119,241,692.82	84.31
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	8,000,000.00	5.66
	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	10,813,226.44	7.65
8	其他资产	3,381,939.18	2.39
9	合计	141,436,858.44	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	6,331,705.00	4.58
B	采矿业	17,037,292.20	12.33
C	制造业	72,728,365.08	52.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	15,592.23	0.01
F	批发和零售业	—	—
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	17,029,047.29	12.33
J	金融业	6,099,691.02	4.42
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	119,241,692.82	86.31

### 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	705,383	11,730,519.29	8.49
2	600028	中国石化	1,817,220	9,831,160.20	7.12
3	300203	聚光科技	208,028	6,355,255.40	4.60
4	000039	中集集团	396,570	5,797,853.40	4.20
5	600309	万华化学	260,200	5,602,106.00	4.05
6	600031	三一重工	803,457	4,901,087.70	3.55
7	000985	大庆华科	158,121	4,854,314.70	3.51
8	000739	普洛药业	537,877	4,050,213.81	2.93
9	601998	中信银行	621,822	3,985,879.02	2.89
10	000998	隆平高科	176,700	3,786,681.00	2.74

### 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	95,125.95

2	应收证券清算款	2,584,093.90
3	应收股利	—
4	应收利息	3,286.79
5	应收申购款	699,432.54
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	3,381,939.18

**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	600406	国电南瑞	11,730,519.29	8.49	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	83,076,266.22
报告期期间基金总申购份额	77,102,141.15
减：报告期期间基金总赎回份额	31,684,740.81
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	128,493,666.56

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	3,509,144.38
报告期期间买入/申购总份额	128,187.93
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	3,637,332.31
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	2.83

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11月25日	128,187.93	140,365.78	—
合计			128,187.93	140,365.78	

## § 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	3,637,332.31	2.83%	3,000,136.08	2.33%	三年
基金管理人高级管理人员	—	—	—	—	
基金经理等人员	7,001,260.18	5.45%	7,001,260.18	5.45%	三年
基金管理人股东	—	—	—	—	
其他	—	—	—	—	
合计	10,638,592.49	8.28%	10,001,396.26	7.78%	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](http://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  
二〇一七年一月二十日