

中欧价值智选回报混合型证券投资基金

2017年第3季度报告

2017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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2017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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017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2017年7月1日起至2017年9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧价值智选混合		
基金主代码	166019		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2013年05月14日		
报告期末基金份额总额	576,380,811.96		
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，投资于价值型上市公司股票或固定收益类资产，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	中国工商银行股份有限公司		
下属三级基金的基金简称	中欧价值智选混合	中欧价值智选	中欧价值智选

	A	混合 E	混合 C
下属三级基金的交易代码	166019	001887	004235
报告期末下属三级基金的份额总额	523,216,281.90	25,770,994.35	27,393,535.71

§ 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（2017年07月01日-2017年09月30日）		
	中欧价值智选混合 A	中欧价值智选混合 E	中欧价值智选混合 C
1.本期已实现收益	-13,701,383.24	-657,011.34	-707,814.35
2.本期利润	24,832,066.36	1,199,482.26	1,029,855.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.0416	0.0452	0.0376
4.期末基金资产净值	884,507,476.66	47,889,559.42	46,007,265.34
5.期末基金份额净值	1.6905	1.8583	1.6795

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

中欧价值智选混合 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③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.54%	0.30%	0.69%	0.01%	1.85%	0.29%

中欧价值智选混合 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	2.51%	0.30%	0.69%	0.01%	1.82%	0.29%

中欧价值智选混合 C

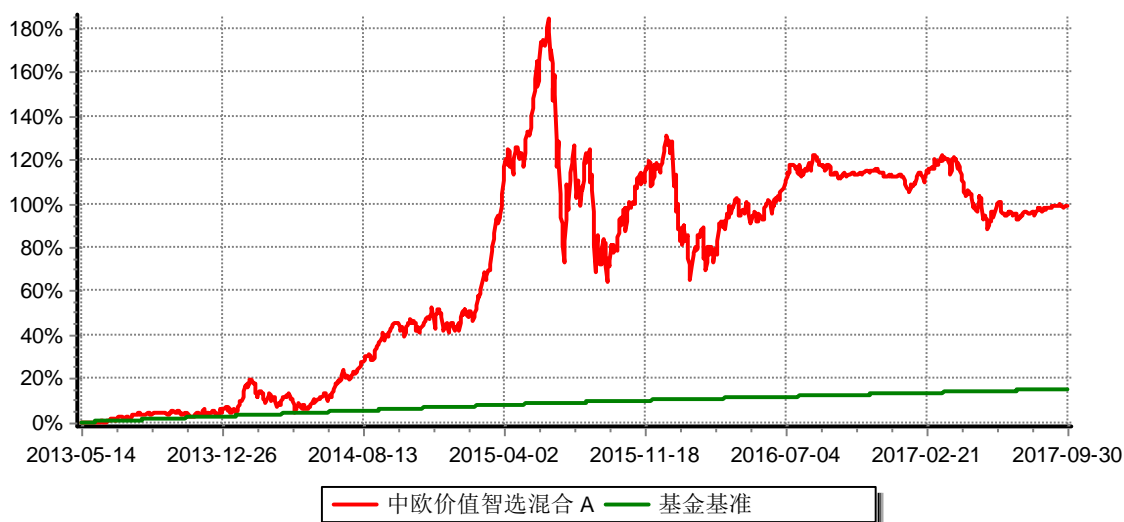
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.29%	0.30%	0.69%	0.01%	1.60%	0.29%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

中欧价值智选混合 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

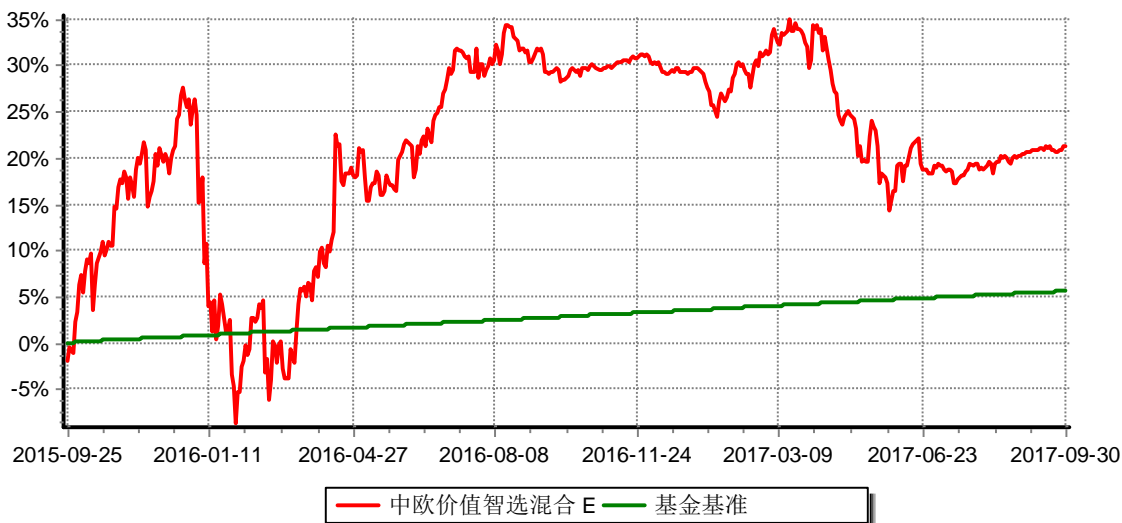
(2013年05月14日-2017年09月30日)



中欧价值智选混合 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

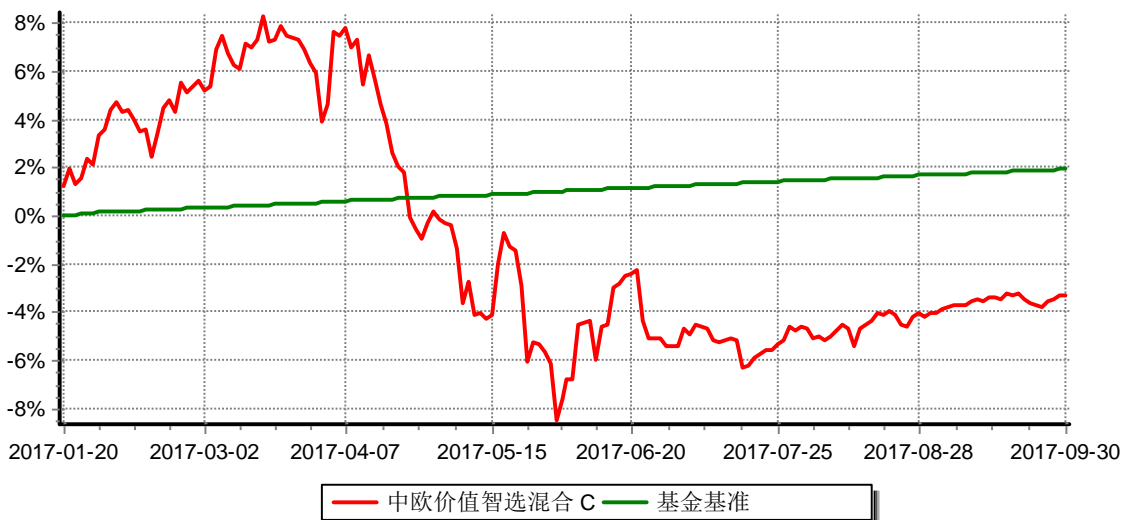
(2015年09月25日-2017年09月30日)



注：本基金自2015年9月22日起增加E份额。图示为2015年9月25日至2017年9月30日数据。

中欧价值智选混合 C

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2017年01月20日-2017年09月30日)



注：本基金自2017年1月19日起增加C份额，图示为2017年1月20日至2017年9月30日数据。

§ 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		

张跃鹏	基金经理	2016年09月01日	2017年09月26日	7年	历任上海永邦投资有限公司投资经理,上海涌泉亿信投资发展中心(有限合伙)策略分析师。2013年9月23日加入中欧基金管理有限公司,历任中欧基金管理有限公司交易员
吴鹏飞	事业部负责人、基金经理	2016年12月29日		14年	历任渤海证券研究所行业研究员,国泰君安证券研究所行业研究员,嘉实基金管理有限公司高级研究员,渤海证券研究所副所长,浙商证券研究所所长,泰康资产管理有限责任公司投资经理,华商基金管理有限公司基金经理。2016年9月1日加入中欧基金管理有限公司

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业绩表现说明

三季度内，A股市场继续小幅上涨。具体来看，上证综指、中小板指、创业板指报告期内收益分别为4.90%、8.86%和2.69%。报告期间，本基金保持了较低仓位运作，原因是本基金认为经济基本面下半年可能重新下行，对整体市场不利。在与经济相关度不高的板块中，消费板块虽然业绩较好，但整体估值已经不再具有吸引力，而新兴行业整体上业绩表现仍然不佳。因此，本基金认为下半年市场缺乏明显的组合投资机会，仅有小规模主题性机会。从而，仅以小规模仓位在新兴行业中寻找投资机会，因此本季度净值涨幅不高。三季度内，基金A类份额净值增长率为2.54%，E类份额净值增长率为2.51%，C类份额净值增长率为2.28%。

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2.54%，同期业绩比较基准收益率为0.69%，E类份额净值增长率为2.51%，同期业绩比较基准收益率为0.69%，C类份额净值增长率为2.29%，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，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

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	269,269,393.40	27.44

	其中：股票	269,269,393.40	27.44
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	619,600,000.00	63.13
	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	91,340,708.05	9.31
8	其他资产	1,231,962.82	0.13
9	合计	981,442,064.27	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	23,930,946.00	2.45
B	采矿业	39,793.60	—
C	制造业	89,905,976.04	9.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,093.44	—
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	26,385.45	—
G	交通运输、仓储和邮政业	28,743,413.50	2.94
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	79,843,188.35	8.16
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	17,825,160.99	1.82
R	文化、体育和娱乐业	28,923,436.03	2.96
S	综合	—	—
	合计	269,269,393.40	27.52

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	000662	天夏智慧	4,164,096	79,825,720.32	8.16
2	000998	隆平高科	920,421	23,930,946.00	2.45
3	600085	同仁堂	698,400	22,635,144.00	2.31
4	600079	人福医药	1,103,261	19,980,056.71	2.04
5	600763	通策医疗	750,100	17,709,861.00	1.81
6	600276	恒瑞医药	274,647	16,459,594.71	1.68
7	603885	吉祥航空	1,101,326	15,914,160.70	1.63
8	603858	步长制药	218,800	14,825,888.00	1.52
9	601021	春秋航空	383,229	12,803,680.89	1.31
10	002343	慈文传媒	309,943	11,997,893.53	1.23

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名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名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名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	963,770.05
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	250,937.70
5	应收申购款	17,255.07
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	1,231,962.82

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	000662	天夏智慧	79,825,720.32	8.16	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

	中欧价值智选混合 A	中欧价值智选混合 E	中欧价值智选混合 C
报告期期初基金份额总额	713,232,822.91	27,165,124.61	27,387,405.86
报告期期间基金总申购份额	6,606,123.69	111,951.16	13,022.43
减：报告期期间基金总赎回份额	196,622,664.70	1,506,081.42	6,892.58
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	523,216,281.90	25,770,994.35	27,393,535.71
-------------	----------------	---------------	---------------

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

	中欧价值智选 混合 A	中欧价值智选 混合 E	中欧价值智选 混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	—	88,743.42	86,365.73
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	—	88,743.42	86,365.73
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	—	0.34	0.32

注：买入/申购总份额包含红利再投份额、转换入份额，卖出/赎回总份额含转换出份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本基金管理人无申购、赎回本基金情况。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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	2017年7月1日至2017年9月30日	264,443,880.52	0	88,519,616.46	175,924,264.06	30.52%
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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中欧价值智选回报混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧价值智选回报混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧价值智选回报混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧价值智选回报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

9.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

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

2017年10月26日