

---

# 中欧养老产业混合型证券投资基金

## 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	中欧养老混合
基金主代码	001955
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2016年05月13日
报告期末基金份额总额	56,102,673.01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	本基金运用自上而下和自下而上相结合的方法进行大类资产配置，强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。综合考虑本基金的投资目标、市场发展趋势、风险控制要求等因素，制定本基金资产的大类资产配置比例。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+中债综合指数收益率×25%
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，属于较高预期收益和预期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

### § 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）
1. 本期已实现收益	-172,948.00
2. 本期利润	-2,133,035.58
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0391
4. 期末基金资产净值	61,379,632.92
5. 期末基金份额净值	1.094

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	-3.61%	1.54%	-1.29%	1.02%	-2.32%	0.52%

##### 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

中欧养老产业混合型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

(2016年05月13日-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		
孔晓语	基金经理	2017-06-21	2018-07-09	6年	历任光大保德信基金管理有限公司行业研究员。2015-06-16加入中欧基金管理有限公司，历任中欧基金管理有限公司基金经理助理、投资经理
王健	投资总监、基金经理	2016-11-03	-	15年	历任红塔证券研究中心医药行业研究员，光大保德信基金管理有限公司医药行业研究员、基金经理。2015-06-01加入中欧基金管理有限公司，历任中欧基金管理有限公司投资经理
许文星	基金经理	2018-04-16	-	4年	历任光大保德信基金管理有限公司研究部行业研究员，光大保德信基金管理有限公司投资经理。2018-02-05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运作分析

受到贸易摩擦，经济预期回落等内外部负面因素的影响，今年三季度A股市场延续弱势下跌走势，市场主要指数全线下跌，其中沪深300下跌2.05%，创业板指下跌12.16%，行业方面，银行，石油石化，保险获得超额收益。

中美贸易战的不断升级，使得市场放弃了短期和谈的幻想，持久战、边打边谈已经成为中美关系的新常态。虽然目前加征的关税对中国的经济增长的影响程度有限，且美国的经济基本面仍然强劲，但若后续贸易冲突升级，2000亿美元商品关税生效，将对于中美双方的出口依存度较高的地区和行业造成的结构调整和就业下滑等压力，导致股票市场上相关的行业板块短期表现相对疲软。

另一方面，为应对宏观环境的变化，近期稳增长力度持续扩大，整体从“宽货币”向“宽信用”转变。三季度，央行实施了年内的第三次降准，并致力于疏通货币政策传导机制，积极进行公开市场操作。货币市场利率与企业融资成本已出现下行趋势，

企业融资环境有所改善。信用利差的回落对于股票市场整体的风险溢价起到一定支撑作用，前期调整较多的银行保险等板块出现回暖迹象。

展望未来，我们预计A股市场处于中长期底部区间，破净数量的快速增加往往意味着市场的底部，而一批优秀的上市公司也通过回购等方式为市场注入信心。企业盈利层面，虽然四季度中国仍然面临经济下行压力，也出现了新问题、新挑战，但随着“六稳”政策力度的加大与显效，有利于舒缓压力，从而推动经济的稳定发展。微观企业中以内需消费服务和科技创新为主的细分行业不乏增长亮点，整体景气度仍处于上行趋势。

2018年市场的剧烈波动，对于我们的投资来说是巨大的挑战。我们采取了在行业和风格上均衡配置的方式来应对这种挑战，行业结构上我们始终以内需消费为主线，将受益于扩大内需，业绩增长持续性强的优质消费类龙头企业作为核心配置，同时持续关注5G、云计算等新兴产业快速推进所孕育的投资机会。在个股的选择上我们将更加注重商业模式的可行性和经营业绩的兑现能力，规避纯粹的概念炒作。

#### 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-3.61%，同期业绩比较基准收益率为-1.29%。

#### 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	56,692,536.06	90.22
	其中：股票	56,692,536.06	90.22
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,006,000.00	1.60
	其中：债券	1,006,000.00	1.60
	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	3,980,214.83	6.33
8	其他资产	1,162,174.66	1.85
9	合计	62,840,925.55	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	917,550.00	1.49
C	制造业	26,742,836.60	43.57
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	7,316,108.75	11.92
G	交通运输、仓储和邮政业	7,630,367.96	12.43
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,396,800.00	5.53
J	金融业	9,170,472.75	14.94
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	1,518,400.00	2.47
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	56,692,536.06	92.36
--	----	---------------	-------

### 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	002024	苏宁易购	325,000	4,381,000.00	7.14
2	002236	大华股份	268,000	3,958,360.00	6.45
3	601111	中国国航	372,200	3,033,430.00	4.94
4	600398	海澜之家	290,000	2,984,100.00	4.86
5	600115	东方航空	530,000	2,968,000.00	4.84
6	603708	家家悦	131,915	2,935,108.75	4.78
7	300078	思创医惠	299,960	2,909,612.00	4.74
8	601166	兴业银行	179,945	2,870,122.75	4.68
9	600030	中信证券	165,000	2,753,850.00	4.49
10	603678	火炬电子	135,000	2,604,150.00	4.24

### 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	1,006,000.00	1.64
	其中：政策性金融债	1,006,000.00	1.64



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	1,006,000.00	1.64

### 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	018005	国开1701	10,000	1,006,000.00	1.64

### 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 本基金投资的兴业银行（601166.SH）的郑州分行于2017年12月29日收到银保监会河南监管局行政处罚信息，其严重违反审慎经营规则，违反国家规定从事投资业务，河南银监局决定没收违法所得6588.246万元，并处1倍罚款，罚没合计1.31亿元，另对违反审慎经营规则违法行为罚款50万元。兴业银行股份有限公司青岛分行于2017年12月28日收到青岛银监局行政处罚信息，其违反国家规定从事投资活动，被青岛银监局予以警告，没收违法所得人民币1.16亿元，并处以1倍罚款人民币1.16亿元，罚没合计2.32亿元。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他分析，认为上述处罚不会对兴业银行（601166.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。其余九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	47,711.24
2	应收证券清算款	1,059,090.57
3	应收股利	-
4	应收利息	19,273.19
5	应收申购款	36,099.66
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,162,174.66

### 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

报告期期初基金份额总额	52,967,089.41
报告期期间基金总申购份额	6,559,720.33
减：报告期期间基金总赎回份额	3,424,136.73
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	56,102,673.01

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

本基金管理人本报告期内未持有本基金份额。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内无申购、赎回本基金的情况。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、中欧养老产业混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧养老产业混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧养老产业混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧养老产业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

### 8.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

### 8.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站([www.zofund.com](http://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