

中欧新动力混合型证券投资基金 (LOF)

2019年第3季度报告

2019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:2019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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019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2019年07月01日起至2019年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧新动力混合（LOF）
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	271,421,340.49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	中欧新动力混合 (LOF) C
下属分级基金场内简称	中欧动力	-	-
下属分级基金的交易代码	166009	001883	004236
报告期末下属分级基金的份额总额	267,246,304.81份	2,686,931.25份	1,488,104.43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(2019年07月01日 - 2019年09月30日)		
	中欧新动力混合 (LOF) A	中欧新动力混合 (LOF) E	中欧新动力混合 (LOF) C
1. 本期已实现收益	35,448,706.82	322,838.17	159,993.99
2. 本期利润	50,922,950.07	479,788.72	240,256.35
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1582	0.1744	0.1697
4. 期末基金资产净值	489,350,812.29	4,965,753.59	2,711,231.74
5. 期末基金份额净值	1.8311	1.8481	1.8219

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净值表现

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	10.33%	1.05%	0.21%	0.72%	10.12%	0.33%

中欧新动力混合 (LOF) E净值表现

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	10.29%	1.05%	0.21%	0.72%	10.08%	0.33%

中欧新动力混合 (LOF) C净值表现

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	10.13%	1.05%	0.21%	0.72%	9.92%	0.33%

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



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



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2019年09月30日。

中欧新动力混合(LOF)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



注：自2017年1月19日起，本基金增加C类份额。图示日期为2017年1月20日至2019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		
王健	投资总监、基金经理	2016-11-03	-	16	历任红塔证券研究中心医药行业研究员（2003.07-2007.08），光大保德信基金管理有限公司医药行业研究员、基金经理（2007.08-2015.05）。2015-06-01加入中欧基金管理有限公司，历任投资经理
许文星	基金经理	2018-04-16	-	5	历任光大保德信基金管理有限公司研究部行业研究员（2014.03-2016.03），光大保德信基金管理有限公司投资经理（2016.04-2018.01）。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

三季度A股出现普涨行情，在宽松预期升温的背景下，以电子通信为主的5G和半导体产业链涨幅居前，创新药、医疗服务等新兴消费股表现抢眼。

从上市公司整体的企业盈利角度看，当前整体企业盈利仍然处于增速缓慢回落的区间。但即便处于宏观偏弱的环境之下，部分细分领域已经展现出了较强的增长韧性，如具备成本优势的制造业和具备持续扩张能力的服务业龙头。同时，以科技创新研发驱动的新兴产业，则同时展现出了很强的增长动力，如5G半导体产业链和创新药领域，维持了较高的景气度水平。

在投资机会上，我们将坚持GARP的投资策略，估值与成长并重，以PEG为估值锚，重点布局估值较低、而长期成长性佳的公司。随着国债收益率的持续回落，我们认为A股市场中的估值分化行情或将有所收敛，在未来的一段时间内，对“不确定性”的定价能力依然是获得超额收益的重要方向。我们看好行业发展空间较大、竞争优势突出的科技龙头，以及内生长动力强劲的医药和消费品；另一方面，经营稳定，高股息低估值的资产也是胜率较高的配置方向。

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10.33%，同期业绩比较基准增长率为0.21%；E类份额净值增长率为10.29%，同期业绩比较基准率为0.21%；C类份额净值增长率为10.13%，同期业绩比较基准增长率为0.21%。

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	431,858,447.32	86.50
	其中：股票	431,858,447.32	86.50
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	29,991,000.00	6.01
	其中：债券	29,991,000.00	6.01
	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	35,457,021.91	7.10
8	其他资产	1,974,872.53	0.40
9	合计	499,281,341.76	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	3,940,950.00	0.79
B	采矿业	-	-
C	制造业	192,957,541.27	38.82
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	19,845,609.26	3.99
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	13,431,328.40	2.70
I	信息传输、软件和信息技术服务业	63,441,926.04	12.76
J	金融业	49,175,062.35	9.89
K	房地产业	25,820,000.00	5.19
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	27,762,350.00	5.59

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	21,298,080.00	4.29
R	文化、体育和娱乐业	14,185,600.00	2.85
S	综合	-	-
	合计	431,858,447.32	86.89

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	000661	长春高新	69,908	27,568,918.88	5.55
2	300450	先导智能	749,929	25,272,607.30	5.08
3	300188	美亚柏科	1,299,986	22,281,760.04	4.48
4	300078	思创医惠	1,799,940	21,203,293.20	4.27
5	601398	工商银行	3,800,000	21,014,000.00	4.23
6	603708	家家悦	728,993	19,405,793.66	3.90
7	601128	常熟银行	2,399,999	17,735,992.61	3.57
8	601689	拓普集团	1,425,840	16,853,428.80	3.39
9	600406	国电南瑞	800,000	16,360,000.00	3.29
10	603181	皇马科	999,942	15,779,084.7	3.17

		技		6	
--	--	---	--	---	--

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	29,991,000.00	6.03
	其中：政策性金融债	29,991,000.00	6.03
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	29,991,000.00	6.03

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	190206	19国开06	300,000	29,991,000.00	6.03

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 本基金投资的工商银行的发行主体中国工商银行股份有限公司于2018年11月19日受到中国保险监督管理委员会的处罚（京保监罚（2018）28号），主要违法事实包括：电话销售保险过程中欺骗投保人的行为，共罚款30万元。

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视为，认为上述处罚不会对工商银行（601398.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。其余前十大持有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	590,514.51
2	应收证券清算款	677,795.69
3	应收股利	-
4	应收利息	356,511.09
5	应收申购款	350,051.24
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,974,872.53

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（L OF）A	中欧新动力混合（L OF）E	中欧新动力混合（L OF）C
报告期期初基金份额总额	372,969,331.84	2,779,599.16	1,341,675.38
报告期期间基金总申购份额	27,394,293.40	182,120.71	816,130.91
减：报告期期间基金总赎回份额	133,117,320.43	274,788.62	669,701.86
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	267,246,304.81	2,686,931.25	1,488,104.43

注：总申购份额含红利再投份额、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	中欧新动力混 合（LOF）C
报告期期初管理人持有的本基金份 额	-	-	76,644.01
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	-	-	76,644.01
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	-	-	5.15

注：买入/申购总份额含红利再投、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

本基金管理人本报告期内无买入/申购、卖出/赎回本基金的情况。

§ 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	2019年7月1日至2019年8月11日	92,495,548.18	0.00	92,495,548.18	0.00	0.00%
	2	2019年9月4日至2019年9月30日	54,928,882.94	0.00	0.00	54,928,882.94	20.24%
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。							

注：申购份额含红利再投份额、转换入份额，赎回份额含转换出份额。

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

9.2 存放地点

基金管理人及基金托管人的住所。

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

2019年10月24日