中欧丰泓沪港深灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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: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。

基金托管人中国工商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	中欧丰泓沪港深灵活配置混合	
基金主代码	002685	
基金运作方式	契约型、开放式	
基金合同生效日	2016年11月08日	
报告期末基金份额总额	707,463,348.61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	根据本基金的投资目标、投资理念和投资范围,采用战术型资产配置策略。即不断评估各类资产的风险收益状况,以调整投资组合中的大类资产配置,从变化的市场条件中获利,并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相结合进行前瞻性的决策。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%	
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,属于中等预期收益和预期风险水平的投资品种。本基金将投资港股通标的股票,需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
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	
下属分级基金的基金简称	中欧丰泓沪港深灵活配置混合A	中欧丰泓沪港深灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	002685	002686
报告期末下属分级基金的份额总额	663,550,874.16份	43,912,474.45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(2018年07月01日 - 2018年09月30日)	
	中欧丰泓沪港深灵活配置混合A	中欧丰泓沪港深灵活配置混合C
1.本期已实现收益	18,091,862.39	1,132,966.62
2.本期利润	-38,175,447.22	-2,706,445.36
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0600	-0.0628
4.期末基金资产净值	677,252,968.05	44,210,454.04
5.期末基金份额净值	1.021	1.007

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

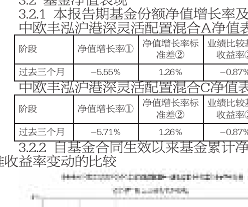
中欧丰泓沪港深灵活配置混合A净值表现

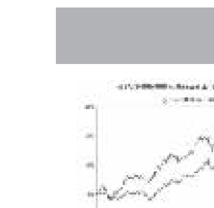
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.55%	1.26%	-0.87%	0.81%	-4.68%	0.45%

中欧丰泓沪港深灵活配置混合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	-5.71%	1.26%	-0.87%	0.81%	-4.84%	0.45%

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





§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		
曹名长	策略组负责人、基金经理	2016-11-08	-	21年	历任君安证券公司研究所研究员,闽发证券上海研发中心研究员,红塔证券资产管理总部投资经理,百瑞信托有限责任公司信托经理,新华基金管理公司总经理助理、基金经理。2015-06-18加入中欧基金管理有限公司。
卢博森	基金经理	2016-12-30	-	5年	历任中信证券高级研究员。2016-08-01加入中欧基金管理有限公司,历任中欧基金管理有限公司研究员
曲径	策略组负责人、基金经理	2017-11-17	-	11年	历任千禧年基金量化基金经理,中信证券股份有限公司另类投资业务线高级副总裁。2015-04-01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

2018年三季度,A股与港股市场都呈现出震荡下跌的走势,中小市值股票跌幅大于大盘蓝筹。单季度来看,沪深300指数下跌2.05%、创业板指数下跌12.16%、中小板指数下跌11.22%,市场在三季度相对青睐能源、银行等板块。港股市场整体呈现震荡下跌的特征,恒生指数下跌4.03%、恒生国企指数下跌0.50%、恒生中小型股下跌7.25%。

本基金于今年三季度继续维持一贯的投资风格,保持高仓位。在三季度本基金延续了相对稳健的投资策略,在食品饮料、医药、电力、金融、汽车等领域配置相对较多。

展望后市,我们认为机遇大于挑战,随着市场的下跌,我们认为将有越来越多的获得超额收益的投资机会。从宏观经济环境来看,三季度中国经济虽然延续了今年以来稳健发展态势,今年以来制造业PMI均在50.0%以上的景气区间运行,但三季度各月份PMI指数呈环比回落趋势,三季度GDP增速有望维持稳定。三季度以来,中美贸易战继续升级,贸易战对出口行业带来的负面冲击值得密切关注,而且市场对四季度和明年的宏观经济存在一定的担忧。但长期来看,中国城镇化率仍有提升空间,各项改革不断深化将进一步释放经济的活力,我们对长期的宏观经济仍保持乐观。货币政策层面,预计央行将维持“保持流动性合理充裕”的目标。从全球来看,目前市场普遍美联储年底还会再加息一次,全球的流动性可能进一步收紧。从估值角度来看,目前沪深300,中证800都处于历史估值极低的位置,且有一些子行业的估值也都进入到历史的底部,我们倾向于这是适合长期投资逐步买入的位置区间。

投资策略方面,我们将继续坚持自下而上的选股策略。A股市场,我们更看好蓝筹和消费,一些有竞争力有成长性且估值具备吸引力的中小市值个股也值得关注。港股方面,我们认为在合理估值范围内精选基本面个股及兼顾低估值高股息策略仍是较为理想的方向。

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-5.55%,同期业绩比较基准收益率为-0.87%;C类份额净值增长率为-5.71%,同期业绩比较基准收益率为-0.87%。

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	675,792,229.74	93.36
	其中:股票	675,792,229.74	93.36
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	-	-
	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	46,906,358.16	6.48
8	其他资产	1,123,157.51	0.16
9	合计	723,821,745.41	100.00

注:权益投资中通过港股机制的公允价值为229,274,583.84元,占基金总资产比例31.68%。

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	-	-
C	制造业	306,625,499.24	42.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,988,000.00	0.97
F	批发和零售业	32,278,307.72	4.47
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	5,817,500.00	0.81
J	金融业	21,245,066.52	2.94
K	房地产业	69,561,272.42	9.64
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	4,002,000.00	0.55
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	446,517,645.90	61.89

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
房地产	14,111,511.76	1.96
非日常生活消费品	18,884,448.56	2.62
工业	6,589,971.95	0.91
公用事业	38,923,673.10	5.40
金融	43,102,247.68	5.97
能源	4,606,538.25	0.64
日常消费品	22,359,085.13	3.10
通信服务	5,831,763.04	0.81
信息技术	322,325.69	0.04
医疗保健	74,315,234.82	10.30
原材料	227,783.86	0.03
合计	229,274,583.84	31.78

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

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	H02607	上海医药	2,305,400	39,680,134.44	5.50
2	000895	双汇发展	1,404,213	36,720,169.95	5.09
3	H02196	复星医药	1,240,500	33,675,180.53	4.67
4	H01458	周黑鸭	5,319,500	21,953,392.98	3.04
5	600409	三友化工	2,749,009	21,460,740.15	2.97
6	H00902	华能国际电力股份	4,292,000	19,450,238.81	2.70
7	600048	保利地产	1,558,968	18,972,640.56	2.63
8	600062	华润双鹤	1,011,524	15,901,157.28	2.20
9	000596	古井贡酒	187,105	15,572,749.15	2.16
10	002048	宁波华翔	1,259,143	13,850,950.75	1.92

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金投资国债期货以套期保值为目的,以回避市场风险。故国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量,以萃取相应债券组合的超额收益。

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	71,943.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	702,891.77
4	应收利息	9,786.26
5	应收申购款	338,535.90
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,123,157.51

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	600409	三友化工	11,073,532.55	1.53	非公开发行
2	002048	宁波华翔	5,940,001.55	0.82	非公开发行

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

	中欧丰泓沪港深灵活配置混合A	中欧丰泓沪港深灵活配置混合C
报告期期初基金份额总额	625,221,314.51	40,717,524.94
报告期期间基金总申购份额	75,912,594.55	7,478,438.80
减:报告期期间基金总赎回份额	37,583,034.90	4,283,489.29
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	663,550,874.16	43,912,474.45

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。

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、中欧丰泓沪港深灵活配置混合型证券投资基金相关批准文件

2、《中欧丰泓沪港深灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

3、《中欧丰泓沪港深灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

4、《中欧丰泓沪港深灵活配置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)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

中欧价值发现混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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	中欧价值发现混合		
基金主代码	166005		
基金运作方式	契约型、开放式		
基金合同生效日	2009年07月24日		
报告期末基金份额总额	3,757,984,533.65份		
投资目标	本基金通过适当的资产配置策略和积极的股票选择策略,以合理价格买入并持有具备估值优势、较强盈利能力和较好业绩持续成长性的价值型优秀企业,在注重风险控制的原则下,力争实现超越业绩比较基准的长期稳定资本增值。		
投资策略	本基金投资策略的核心在于通过积极的股票选择,关注具备估值优势,并具备较强盈利能力和业绩可持续成长的价值型优秀企业,采取以合理价格买入并持有的投资方式,实现基金资产的长期稳定资本增值。作为一种典型的价值投资策略,本基金投资策略的特点在于吸收和借鉴国外较为成熟的价值投资经验,根据中国股票市场的特点引入相对价值的概念,并以此为依据通过各种主客观标准进行股票选择和投资组合构建,从而在降低风险的同时,提高本基金投资组合的长期超额回报。		
业绩比较基准	80%×沪深300指数+20%×上证国债指数		
风险收益特征	本基金的投资目标、投资范围和投资策略决定了本基金属于较高风险、较高收益,追求长期稳定资本增值的混合型证券投资基金。		
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		
下属分级基金的基金简称	中欧价值发现混合A	中欧价值发现混合E	中欧价值发现混合C
下属分级基金场内简称	中欧价值	-	-
下属分级基金的交易代码	166005	001882	004232
报告期末下属分级基金的份额总额	3,196,052,336.25份	23,917,366.76份	538,014,830.64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(2018年07月01日 - 2018年09月30日)		
	中欧价值发现混合A	中欧价值发现混合E	中欧价值发现混合C
1.本期已实现收益	50,631,045.94	963,330.99	595,840.68
2.本期利润	-321,939,189.93	-5,585,524.70	5,450,417.71
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1046	-0.1524	0.0216
4.期末基金资产净值	5,916,845,873.06	50,214,484.62	990,211,222.63
5.期末基金份额净值	1.8513	2.0995	1.8405

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

中欧价值发现混合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	-5.67%	1.38%	-1.38%	1.09%	-4.29%	0.29%

中欧价值发现混合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	-5.59%	1.38%	-1.38%	1.09%	-4.21%	0.29%

中欧价值发现混合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	-5.73%	1.38%	-1.38%	1.09%	-4.35%	0.29%

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

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2018年09月30日。

注:自2017年1月12日起,本基金新增C类份额,图示日期为2017年1月13日至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		
曹名长	策略组负责人、基金经理	2015-11-20	-	21年	历任君安证券公司研究所研究员,闽发证券上海研发中心研究员,红塔证券资产管理总部投资经理,百瑞信托有限责任公司信托经理,新华基金管理公司总经理助理、基金经理。2015-06-18加入中欧基金管理有限公司。
蓝小康	基金经理	2017-05-11	-	7年	历任日信证券研究所行业研究员,新华基金管理有限公司行业研究员,毕盛资产管理有限公司投资经理,北京新华汇嘉投资管理有限公司研究总监。2016-12-12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

2018年三季度市场整体仍呈现下跌态势,但分化明显。创业板高估值下跌较快,沪深300下跌幅度较小,上证50整体上涨。截至9月30日,上证50上涨5.11%,上证综指下跌0.92%,沪深300下跌2.05%,中小板指下跌11.22%,创业板指下跌12.16%。从行业来看,银行,非银行金融,钢铁,采掘等行业表现较好,家电,纺织服装,医药,电子等板块表现较差。

本基金在操作上秉承一直以来所坚持的“价值投资”理念,坚守低估值蓝筹。

展望后市,我们认为最大的利好就是市场的估值已经处于历史最低的位置。尽管市场估值低不是市场马上上涨的理由,但是每一次极致的估值底部都是后市持续上涨的最重要条件。目前上证50的PE估值仅9.4倍,2008年最低值为12.1倍;沪深300估值PE估值为10.6倍,2008年最低值为12.4;恒生中国企业指数PE估值也处于历史低位。市场的快速下跌关键是对经济持续增长、经济结构转型的信心不足,我们认为整体看法过度悲观了。与2008年相比目前的宏观经济比较平稳而当时的全球经济处于危机模式,尽管宏观经济有增速下降的可能但显然股市的反应程度过大了。本次股市的调整最主要的原因中国自身去杠杆所导致的流动性紧张,经济减速。这是政府的一个主动行为,随着整体杠杆率下降监管层已经表态进入稳杠杆阶段,央行较之前扩张信用的意图明显,并努力打通信用扩张的通道。随着无风险利率的下降,我们认为社融增速会逐步起来。对于改革,尽管仍有面临的挑战很大,但我们比市场也要乐观些。在金融体系,医疗体系的务实措施的快速推进,财政部表态加大财政投资,降低企业税收以及社保等支出负担等表态让我们有理由相信改革未来会持续深化下去;宝马集团的股比增加,美孚石油在中国的投资也都是扩大开放具体的范例。因此无论是经济的现在,还是对深化改革开放我们有有理由去更积极些看待。

另一个导致股市快速下跌的因素是中美贸易摩擦加剧带来的投资者风险偏好快速下降。中美贸易摩擦虽然在未来可能给造成潜在的影响,但到目前为止仍未造成经济的快速下滑。事实上正是因为美国经济持续向好导致其持续加息造成全球流动性收紧,但经济好这个基础显然被市场忽视了。尽管美国有意降低跟中国产业链的关联,有遏制中国的意图,但中国作为全球最大的制造业国家,美国也不可能在短期内不跟中国经济往来。就像美国最著名的投资家之一的查理芒格所讲,即使美国不跟中国自由贸易,其他国家也很愿意跟中国自由贸易;中国只要坚定的扩大开放,欧洲、日韩、印度、东南亚国家、拉美、俄罗斯、非洲都会愿意跟中国经济来往,没有哪个经济体不愿意跟产业链完整,有着一个十四亿人口的市场做生意。我们相信市场未来市场会适应这种中美竞争、合作的态势,风险偏好会回归到正常水平。

投资策略上,我们继续坚持以自下而上选股为主;风格上看,我们仍然看好价值成长蓝筹和低估值蓝筹,并坚持以此类个股的投资为主;同时我们在挖掘估值趋近于合理,因为市场流动性下降而股价受到压制,未来将保持较高业绩增速的成长类个股。

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-5.67%,同期业绩比较基准收益率为-1.38%;基金E类份额净值增长率为-5.59%,同期业绩比较基准收益率为-1.38%;基金C类份额净值增长率为-5.73%,同期业绩比较基准收益率为-1.38%。

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	6,506,442,286.41	92.96
	其中:股票	6,506,442,286.41	92.96
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	6,318,580.52	0.09
	其中:债券	6,318,580.52	0.09
	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	386,379,974.22	5.52
8	其他资产	99,979,804.67	1.43
9	合计	6,999,120,645.82	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	-	-
C	制造业	3,663,653,082.11	52.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	165,143,550.75	2.37
E	建筑业	85,553,345.48	1.23
F	批发和零售业	614,552,718.57	8.83
G	交通运输、仓储和邮政业	11,248,500.00	0.16
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	58,157,547.50	0.84
J	金融业	704,155,996.06	10.12
K	房地产业	1,144,639,798.56	16.45
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	59,337,747.38	0.85
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	6,506,442,286.41	93.52

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	000895	双汇发展	13,094,564	342,422,848.60	4.92
2	600196	复星医药	6,644,609	209,637,413.95	3.01
3	600036	招商银行	6,601,793	202,609,027.17	2.91
4	600048	保利地产	14,901,573	181,352,143.41	2.61
5	000848	承德露露	19,374,109	171,267,123.56	2.46
6	000596	古井贡酒	2,053,301	170,896,242.23	2.46
7	601318	中国平安	2,439,213	167,086,090.50	2.40
8	601607	上海医药	7,748,927	158,853,003.50	2.28
9	000860	顺鑫农业	3,475,384	158,477,510.40	2.28
10	600297	广汇汽车	24,503,802	158,294,560.92	2.28

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
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)	6,318,580.52	0.09
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	6,318,580.52	0.09

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	128024	宁行转债	55,636	6,318,580.52	0.09

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 本基金投资的招商银行(600036.SH)于2018年5月4号收到中国银行保险监督管理委员会发出的《行政处罚信息公开表》(银监罚决字〔2018〕1号)。招商银行因内控管理严重违反审慎经营规则,违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款、将票据贴现资金直接转回出票人账户、签订保本合同销售同业非保本理财产品,同业投资业务违规接受第三方金融机构信用担保等事项,依据《商业银行内部控制指引》第十三条,《中国银监会关于加大防范操作风险工作力度的通知》第三条,《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、第四十六条等条例,被处以罚款6570万元,没收违法所得3.024万元,罚没合计6573.024万元。

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分析,认为上述处罚不会对招商银行(600036.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未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	732,564.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	84,583.74
5	应收申购款	99,162,656.59
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	99,979,804.67

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	128024	宁行转债	6,318,580.52	0.09

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

	中欧价值发现混合A	中欧价值发现混合E	中欧价值发现混合C
报告期期初基金份额总额	2,794,128,815.97	44,496,076.57	126,087,438.87
报告期期间基金总申购份额	524,639,647.72	4,122,721.02	450,617,729.06
减:报告期期间基金总赎回份额	122,716,127.44	24,701,430.83	38,690,337.29
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	3,196,052,336.25	23,917,366.76	538,014,830.64

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。

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 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	2018年7月10日至2018年8月9日	508,285,614.28	153,511,781.80	0.00	661,797,396.08	17.61%
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。							

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中欧价值发现混合型证券投资基金相关批准文件

2、《中欧价值发现混合型证券投资基金基金合同》

3、《中欧价值发现混合型证券投资基金托管协议》

4、《中欧价值发现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

中欧价值智选回报混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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: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。

基金托管人中国工商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	141,836,247.83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		
下属分级基金的基金简称	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
下属分级基金的交易代码	166019	001887	004235
报告期末下属分级基金的份额总额	100,434,335.90份	9,065,141.89份	32,336,770.04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(2018年07月01日 - 2018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	9,226,526.94	1,000,939.57	-763,802.00
2.本期利润	-3,313,102.31	-319,074.21	1,228,898.83
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0281	-0.0314	0.2201
4.期末基金资产净值	163,569,505.94	16,263,646.48	51,466,650.35
5.期末基金份额净值	1.6286	1.7941	1.5916

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	-2.77%	1.46%	0.69%	0.01%	-3.46%	1.45%

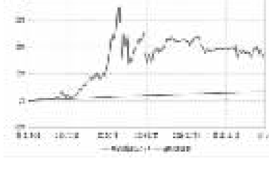
中欧价值智选混合E净值表现

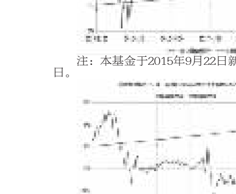
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.66%	1.46%	0.69%	0.01%	-3.35%	1.45%

中欧价值智选混合C净值表现

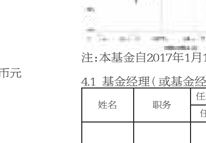
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.98%	1.46%	0.69%	0.01%	-3.67%	1.45%

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





注:本基金于2015年9月22日新增E类份额。图示日期为2015年9月25日至2018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		
刘晨	基金经理	2018-07-12	-	11年	历任中国国际金融有限公司资产管理部经理,方正富邦基金管理有限公司研究员、基金经理,永赢基金管理有限公司投资经理。2014-08-01加入中欧基金管理有限公司,历任中欧基金管理有限公司研究员
吴鹏飞	投资总监、基金经理	2016-12-29	2018-07-20	15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。2016-09-01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

三季度我们基本延续了中报的思路,在去杠杆短期进入稳定的过程中以创新类资产为主并辅以养殖和火电类的公司进行投资,并回避了偏后周期类的消费品公司。自下而上去测算,绝大部分公司的业绩增速都会出现在今年的一季报,中报,最晚很难超过三季报,结合目前大部分公司的估值,我们认为吸引力并不足够。

在目前的位置上,我们仍坚持回避偏后期的个股进行投资,但在对央行和财政以及全球经济周期的观察和研究中,我们倾向于认为应该进行更多前周期或者至少受益于经济进入前周期品类的公司,因此在季末的时候我们进行了较大持仓改变,将云计算、半导体和火电等品种清仓,并加大了金融板块的投资力度。往后看2-3个季度,我们认为通胀的可能性应该加以重视,而美国扩张期结束后美元价格的波动可能会对未来一段时间内全球资本市场的定价产生较大影响。

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-2.77%,同期业绩比较基准收益率为0.69%;E类份额净值增长率为-2.66%,同期业绩比较基准收益率为0.69%;C类份额净值增长率为-2.98%,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	193,860,680.71	82.14
	其中:股票	193,860,680.71	82.14
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	25,000,000.00	10.59
	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	16,518,646.73	7.00
8	其他资产	626,337.71	0.27
9	合计	236,005,665.15	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	27,515,516.10	11.90
B	采矿业	5,078,535.00	2.20
C	制造业	18,378,172.81	7.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,997,643.30	3.89
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	3,040,765.00	1.31
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	14,542,929.30	6.29
J	金融业	114,081,912.20	49.32
K	房地产业	1,820,982.00	0.79
L	租赁和商务服务业	404,225.00	0.17
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	193,860,680.71	83.81

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	601318	中国平安	294,300	20,159,550.00	8.72
2	000001	平安银行	1,752,000	19,359,600.00	8.37
3	601288	农业银行	4,859,900	18,905,011.00	8.17
4	600036	招商银行	606,400	18,610,416.00	8.05
5	002714	牧原股份	678,191	16,886,955.90	7.30
6	600406	国电南瑞	823,962	14,542,929.30	6.29
7	601601	中国太保	406,100	14,420,611.00	6.23
8	601139	深圳燃气	1,373,686	8,997,643.30	3.89
9	601818	光大银行	2,046,200	8,000,642.00	3.46
10	002916	深南电路	103,691	7,394,205.21	3.20

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 本基金投资的平安银行(000001.SZ)的发行主体平安银行于2018年7月17日发布的《关于平安银行股份有限公司公开发行可转债申请文件反馈意见的回复》称,因涉嫌违反法律法规,平安银行及其分支机构受到中国银保监会及其派出机构(包括原中国银监会及其派出机构、原中国保监会及其派出机构)的处罚。

本基金投资的招商银行(600036.SH)于2018年5月4号收到中国银行保险监督管理委员会发出的《行政处罚信息公开表》(银监罚决字〔2018〕1号)。招商银行因内控管理严重违反审慎经营规则,违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款、将票据贴现资金直接转回出票人账户、签订保本合同销售同业非保本理财产品,同业投资业务违规接受第三方金融机构信用担保等事项,依据《商业银行内部控制指引》第十三条,《中国银监会关于加大防范操作风险工作力度的通知》第三条,《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、第四十六条等条例,被处以罚款6570万元,没收违法所得3.024万元,罚没合计6573.024万元。

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分析,认为上述处罚不会对平安银行(000001.SZ)和招商银行(600036.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。其余八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	601,028.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-14,447.51
5	应收申购款	39,757.20
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	626,337.71

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	151,708,675.77	14,303,850.31	126,215.14
报告期期间基金总申购份额	10,498,764.38	2,437,380.38	32,213,708.51
减:报告期期间基金总赎回份额	61,773,104.25	7,676,088.80	3,153.61
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	100,434,335.90	9,065,141.89	32,336,770.04

注:申购总份额含红利再投、转换入份额,赎回总份额含转换出份额。

§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	-	88,743.42	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	-	86,365.73
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	-	0.00	0.27

注:申购总份额包含红利再投份额、转换入份额,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

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	申赎	2018-08-22	-75,361.17	-133,502.31	0.0000
2	申赎	2018-08-22	-13,382.25	-23,647.39	0.0025
合计			-88,743.42	-157,149.70	

注:本基金管理人于本报告期内通过中欧基金管理有限公司直销机构赎回本基金,适用费率严格遵守本基金招募说明书和相关公告的规定。

§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	2018年7月1日至2018年9月30日	45,490,162.63	0.00	8,042,000.00	37,448,162.63	26.40%
	2	2018年7月1日至2018年7月22日	46,446,353.92	0.00	46,446,353.92	0.00	0.00%
	3	2018年7月23日至2018年9月30日	30,536,262.14	0.00	0.00	30,536,262.14	21.53%
	4	2018年9月13日至2018年9月30日	0.00	32,191,604.43	0.00	32,191,604.43	22.70%
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