中海优质成长证券投资基金

【2016】第四季度报告

基金管理人:中海基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年1月16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12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海优质成长混合
基金主代码	398001
交易代码	398001
前端交易代码	398001
后端交易代码	398002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年9月28日
报告期末基金份额总额	3,715,591,529.48份
投资目标	本基金主要通过投资于中国证券市场中具有品质保障和发展潜力的持续成长企业所发行的股票和国内依法公开发行上市的债券,在控制风险、确保基金资产流动性的前提下,以获取资本长期增值和股息红利收益的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	品质过滤,成长精选。 (一)资产配置 本基金由公司投资决策委员会基于如下的分析判断并结合《基金合同》中的投资限制和投资比例限制来确定、调整基金资产中股票、债券和现金的配置比例: 1、根据宏观经济运行态势、宏观经济政策变化来把握宏观经济发展对证券市场的影响方向和力度,判断证券市场的发展趋势和风险收益特征; 2、根据基金投资者对开放式基金的认识程度,以及基金行业的管理经验,判断基金申购和赎回净现金流量。 (二)股票组合的构建 1、选股标准 本基金投资对象是优质成长企业的权益类证券。优质成长即注重上市公司品质和成长性的结合。主要从三方面考察上市公司的品质:① 财务健康,现金流充沛,业绩真实可靠;② 公司在所属行业内具有比较竞争优势;③ 良好的经营管理能力。同时从如下两个方面考察上市公司的成长性:① 公司应具有较强的潜在获利能力和较高的净利润增长率;② 公司产品或服务的需求总量不断扩大。 2、各选股票库的构建 备选股票库通过以下两个阶段构建: 第一阶段:品质与历史成长性过滤 本基金运用COO模型(Growth On High Quality Model)对所有上市公司(投资决策委员会禁止投资的股票除外)的品质和历史成长性进行过滤。主要通过经营性现金流、总资产回报率等指标对其财务状况进行评价。通过相对市场份额、超额毛利率等指标对行业竞争优势进行评价。通过净利润增长率等指标对历史成长性进行评价。COO模型根据上述指标对上市公司进行综合评价排序,初步筛选出300家左右的上市公司作为股票备选库(I)。 第二阶段:成长精选 针对第一阶段筛选的股票备选库(I),本基金运用α公司评级系统对其进行成长精选。 中海α公司评级系统由4个大的指标分析单元和50个具体评分指标构成,其中客观性评分指标30个,主观性评分指标20个。中海α公司评级系统4个大的分析单元分别是:企业成长的行业基本情况评价,企业成长的政策等非市场因素评价,企业成长的内在因素和度分析,企业成长的盈利与风险情况评价。 中海α公司评级系统的设置充分体现了主客观结合的评价原则,评级系统中可量化客观性指标的设置保证了选股过程的客观性和可比性。与一般的主观评级系统相比较,这种主客观结合的指标体系既充分保证了评价结果的全面与客观可比性,又有利于引导研究员对目标公司做更加深入细致的研究,提高评价结果的准确度。 本基金运用α公司评级系统的评价结果,对备选库(I)中的股票进行进一步精选,形成150家左右上市公司的股票备选库(II)。 3、股票投资组合的构建 基金经理根据内部、外部的研究报告以及自己的综合判断,特别是通过对公司管理团队的考量以及公司竞争力的全面分析,对股票备选库(II)中的股票做出合适的投资判断,在此基础上形成最终的股票投资组合,并进行适时的调整。 (三)债券组合的构建 本基金可投资国债、金融债和企业债(包括可转债)。本基金根据基金资产总体配置计划,在对利率走势和债券发行人基本面进行分析的基础上,综合考虑利率变化对不同债券品种的影响、收益率水平、信用风险的大小、流动性的状况等因素,建立出不同类型、不同期限债券品种构成的投资组合。
业绩比较基准	沪深300指数*75%+上证国债指数*25%
风险收益特征	本基金是一只主动型的股票基金,在证券投资基金中属于中等风险品种。本基金力争在严格控制风险的前提下谋求实现基金资产的长期稳定增长。
基金管理人	中海基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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	-864,457.76
2.本期利润	-78,545,898.48
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0210
4.期末基金资产净值	1,470,086,256.42
5.期末基金份额净值	0.3957

注1:本期指2016年10月1日至2016年12月31日。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(例如:申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

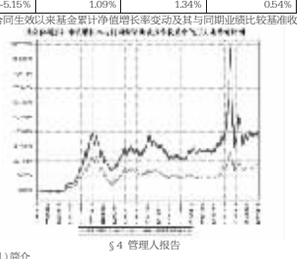
注2:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-5.15%	1.09%	1.34%	0.54%	-6.49%	0.55%

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		
于航	本基金基金经理、中海进取收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海中鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海增强收益债券型证券投资基金基金经理、中海魅力长三角灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海合嘉增强收益债券型证券投资基金基金经理	2015年4月17日	-	6年	于航先生,复旦大学运筹学与控制论专业博士。2010年7月进入本公司工作,历任助理分析师、分析师、高级分析师、高级分析师兼基金经理助理。2015年4月至今任中海优质成长证券投资基金基金经理,2016年2月至今任中海进取收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2016年2月至今任中海中鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2016年2月至今任中海魅力长三角灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2016年3月至今任中海魅力长三角灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2016年8月至今任中海合嘉增强收益债券型证券投资基金基金经理。

注1:上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

注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

基金管理人在报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、《基金合同》的规定,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,不存在损害基金份额持有人利益的行为,不存在违法违规或未履行基金合同承诺。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司相关制度,公司从研究、投资、交易、风险管理事后分析等环节,对股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动的全程公平交易进行了明确约定。公司通过制定研究、交易等相关制度,要求公司各组合研究成果共享,投资交易指令统一下达至交易室,由交易室通过启用公平交易模块并具体执行相关交易,使公平交易制度中要求的时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡得以落实;同时,根据公司制度,通过系统禁止公司组合之间(除指数组合外)的同日反向交易。对于发生在银行间市场的债券买卖交易及交易所市场的大宗交易,由公司风控稽核部对相关交易价格进行事前审核,风控的事前介入有效防范了可能出现的非公平交易行为。

本报告期,公司对不同组合不同时间段的同向交易价差进行了溢价率样本的采集,进行了相关的假设检验,对于相关溢价金额对组合收益率的贡献进行了重要性分析,并针对交易占优次数进行了时间序列分析。多维度的公平交易监控指标使公平交易事后分析更全面、有效。

本报告期,公司根据制度要求,对不同组合不同时间段的反向交易进行了统计分析,对于出现的公司制度中规定的异常交易,均要求相关当事人和审批人按照公司制度要求予以留痕。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,所有投资组合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不存在超过该证券当日成交量的5%的情况,对于一级市场证券申购、二级市场证券交易中出现的可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易情况,风控稽核部均根据制度规定要求组合经理提供相关情况说明予以留痕。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2016年4季度,市场跌宕起伏,特别普上台,美联储加息,国内债灾,极端事件层出不穷,对基金管理者带来很大挑战。市场初期在保险资金的带动下走出一波低估值蓝筹的重估行情,但不久就结束了。我们观察到国内经济的基本面逐渐变好,PMI、PPI连续超出预期,企业利润大幅反弹,个别行业的利润率三个月时间出现从亏损上升到历史最高水平,而同时CPI在可控范围内。但是股票市场对此并不相信,投资者对中国经济的未来充满怀疑,普遍认为盈利反弹只是昙花一现。甚至在债券收益率受到流动性影响大幅上行的时候,市场走出了类似11年的滞涨行情,很多基本面大幅好转的行业重新回到年内低点附近。我们认为这存在预期差,我们对中国经济充满信心,对企业盈利复苏的持续性持乐观态度。

本基金在报告期内重点配置了盈利好转的周期性行业和被低估的优质成长股。2017年一季度的操作将延续这一策略。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2016年12月31 日,本基金份额净值0.3957元(累计净值3.1917元)。报告期内本基金净值增长率为-5.15%,低于业绩比较基准6.49个百分点。

§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	1,186,951,891.11	80.26
	其中:股票	1,186,951,891.11	80.26
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	130,124,050.00	8.80
	其中:债券	130,124,050.00	8.80
	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	147,158,669.81	9.95
8	其他资产	14,710,130.62	0.99
9	合计	1,478,944,741.54	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	236,672,509.62	16.10
C	制造业	827,249,071.49	56.27
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	-	-
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	-	-
J	金融业	123,030,310.00	8.37
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	1,186,951,891.11	80.74

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	300011	鼎汉技术	2,778,320	57,566,790.40	3.92
2	600731	湖南海利	4,816,732	50,864,689.92	3.46
3	000630	铜陵有色	16,309,480	50,233,198.40	3.42
4	000338	潍柴动力	4,441,053	44,232,887.88	3.01
5	002570	贝因美	3,242,191	42,537,545.92	2.89
6	000983	西山煤电	4,884,441	41,322,370.86	2.81
7	002391	长青股份	2,250,164	39,332,866.72	2.68
8	000688	建新矿业	4,256,160	38,348,001.60	2.61
9	000059	华锦股份	3,218,769	38,303,351.10	2.61
10	601600	中国铝业	8,937,819	37,717,596.18	2.57

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	81,394,050.00	5.54
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	48,730,000.00	3.31
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	130,124,050.00	8.85

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	019539	16国债11	815,000	81,394,050.00	5.54
2	101673002	16中信国安MTN001	500,000	48,730,000.00	3.31

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

注: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

注: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

注: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

注:本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

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

根据基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券发行主体,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、处罚的证券。

5.11.2 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投资股票。

5.11.3 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	600104	上汽集团	300,000	7,035,000.00	3.03
2	601607	上海医药	299,924	5,866,513.44	2.53
3	600009	上海机场	200,000	5,304,000.00	2.29
4	002142	宁波银行	272,200	4,529,408.00	1.95
5	000860	顺鑫农业	200,000	4,400,000.00	1.90
6	002271	东方雨虹	200,000	4,338,000.00	1.87
7	600409	三友化工	457,806	4,298,798.34	1.85
8	600195	中牧股份	200,000	4,250,000.00	1.83
9	601166	兴业银行	235,800	3,805,812.00	1.64
10	600261	阳光照明	500,000	3,610,000.00	1.56

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注: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

注:本基金本报告期末未持有流通受限情况的说明。

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	3,797,024,343.49
报告期期间基金总申购份额	82,322,134.73
减:报告期期间基金总赎回份额	163,754,948.74
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	3,715,591,529.48

§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

注:本报告期内,基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本报告期内,基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准募集中海优质成长证券投资基金的文件
2、中海优质成长证券投资基金基金合同
3、中海优质成长证券投资基金托管协议
4、中国证监会批准国联基金管理有限公司更名为中海基金管理有限公司的文件
5、中海优质成长证券投资基金财务报表及报表附注
6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

8.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路68号2905-2908室及30层

8.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人中海基金管理有限公司。

咨询电话:(021)38789788或400-888-9788

公司网址:http://www.zhfund.com

中海基金管理有限公司
2017年1月20日

中欧成长优选回报灵活配置混合型发起式证券投资基金

【2016】第四季度报告

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:2017年01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。

基金托管人中国建设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	中欧成长优选混合	
场内简称	中欧优选	
基金主代码	166020	
基金运作方式	契约型、开放式、发起式	
基金合同生效日	2013年08月21日	
报告期末基金份额总额	229,756,741.24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,投资于成长型上市公司股票及固定收益类资产,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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧成长优选混合A	中欧成长优选混合E
下属分级基金的交易代码	166020	001891
报告期末下属分级基金的份额总额	71,033,201.39份	158,723,539.85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(2016年10月01日-2016年12月31日)	
	中欧成长优选混合A	中欧成长优选混合E
1.本期已实现收益	1,862,231.95	4,010,092.76
2.本期利润	-21,022.84	-155,229.73
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0003	-0.0010
4.期末基金资产净值	71,821,971.16	160,303,922.75
5.期末基金份额净值	1.011	1.010

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,本期利润为本期利润加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

中欧成长优选混合 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	-0.10%	0.22%	0.63%	0.01%	-0.73%	0.21%

中欧成长优选混合 E

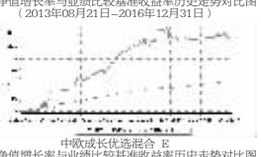
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.10%	0.24%	0.63%	0.01%	-0.73%	0.23%

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

中欧成长优选混合 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

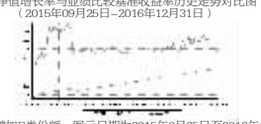
(2013年08月21日-2016年12月31日)



中欧成长优选混合 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-2016年12月31日)



注:自2015年9月22日起,本基金增加E类份额。图示日期为2015年9月25日至2016年12月31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		
庄波	基金经理	2015年03月20日		5年	历任北京瑞和信业投资有限公司研究员。2011年4月加入中欧基金管理有限公司,曾任研究助理、研究员,现任中欧成长优选回报灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理、中欧永裕混合型证券投资基金基金经理。
张燕	基金经理	2015年05月25日	2016年11月17日	5年	历任新华基金管理有限公司研究员及基金经理助理。2015年5月加入中欧基金管理有限公司,历任中欧价值发现混合型证券投资基金基金经理、中欧成长优选回报灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理、中欧潜力价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
袁维德	基金经理	2016年12月28日		5年	历任新华基金行业研究员。2015年7月加入中欧基金管理有限公司,曾任研究员,现任中欧成长优选回报灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理、中欧潜力价值灵活配置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

2016年四季度,市场呈现冲高回落走势,10、11月市场持续反弹,12月创业板为代表的高估值板块快速下跌。2016年4季末来看,沪深300指数上涨1.75%、上证指数上涨3.29%、中小板指数下跌4.59%、创业板指数下跌0.74%,市场风格明显分化。良好的经济数据,国企改革等因素促使市场资金追逐建筑、钢铁等行业,而传媒、计算机等高估值行业个股被市场抛弃,快速下跌。本基金秉承价值投资理念,在区间震荡的市场环境中,配置相对稳健,四季度本基金A份额、E份额均小幅下跌0.10%,同时,波动相对较小。展望2017年上半年,我们认为宏观经济将延续16年的反弹,但中长期仍面临压力,市场缺乏大幅上行的动力,也难以大幅度下跌,将继续维持震荡走势。价值类公司总体而言估值仍然偏低,具备较强的投资价值。本基金将保持稳健运行,继续精选估值低估成合理的优质价值类公司进行投资。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,A级份额净值增长率为-0.98%,同期业绩比较基准收益率为0.63%,E级份额净值增长率为-0.10%,同期业绩比较基准收益率为0.63%。

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

姓名	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	94,956,685.93	40.73
	其中:股票	94,956,685.93	40.73
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	70,000,000.00	30.02
	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	18,097,093.66	7.76
8	其他资产	50,093,172.91	21.49
9	合计	233,146,952.50	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	50,679,930.40	21.83
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,111,528.66	3.06
E	建筑业	1,682,658.23	0.72
F	批发和零售业	8,006,513.44	3.45
G	交通运输、仓储和邮政业	5,304,000.00	2.29
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	18,684,155.20	8.05
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,467,900.00	0.63
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	2,020,000.00	0.87
S	综合	-	-
	合计	94,956,685.93	40.90

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

代码	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	600104	上汽集团	300,000	7,035,000.00	3.03
2	601607	上海医药	299,924	5,866,513.44	2.53
3	600009	上海机场	200,000	5,304,000.00	2.29
4	002142	宁波银行	272,200	4,529,408.00	1.95
5	000860	顺鑫农业	200,000	4,400,000.00	1.90
6	002271	东方雨虹	200,000	4,338,000.00	1.87
7	600409	三友化工	457,806	4,298,798.34	1.85
8	600195	中牧股份	200,000	4,250,000.00	1.83
9	601166	兴业银行	235,800	3,805,812.00	1.64
10	600261	阳光照明	500,000	3,610,000.00	1.56

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持有股指期货。

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 本基金投资的上海机场(600009)的发行主体,上海国际机场股份有限公司(以下简称"公司"),于2016年6月15日,就一名外来人员5月26日非法入侵控制区事件被民航局实施了行政约见(具体详见2016年6月17日公司披露的《关于民航局相关监管措施的说明公告》,公告编号:临2016-017)。

近日,公司收到民航华东地区管理局《民用航空行政处罚决定书》(华东局罚政法字[2016]1号),作出如下处罚:1.公司违反了《民用航空运输机场航空安全保卫规则》第四十九条的规定,依据《民用航空运输机场航空安全保卫规则》第一百四十一条的规定,对公司处以罚款三万元的行政处罚;2.公司未对停场航空器实施有效监护的行为,违反了《中华人民共和国民用航空安全保卫条例》第十五条以及《民用航空运输机场航空安全保卫规则》第八十三条的规定,依据《民用航空运输机场航空安全保卫规则》第一百四十六条的规定,对公司处以罚款五万元的行政处罚。

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上海机场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	45,857.70
2	应收证券清算款	50,013,611.11
3	应收股利	-
4	应收利息	32,620.06
5	应收申购款	1,084.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	50,093,172.91

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

	中欧成长优选混合A	中欧成长优选混合E
报告期期初基金份额总额	85,760,994.92	158,834,264.07
报告期期间基金总申购份额	1,907,607.01	2,124.46
减:报告期期间基金总赎回份额	16,635,400.54	112,848.68
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	71,033,201.39	158,723,539.85

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

	中欧成长优选混合A	中欧成长优选混合E
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	147,896.51
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	-	147,896.51
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	-	0.09

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人报告期内无申购、赎回本基金的情况。

§8 报告期末发起式基金