
中欧创新成长灵活配置混合型证券投资基金

2020年第3季度报告

2020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:2020年10月28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2020年10月27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2020年07月01日起至2020年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧创新成长灵活配置混合
基金主代码	005275
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2018年03月26日
报告期末基金份额总额	4,481,616,887.85份
投资目标	在严格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	<p>本基金持续跟踪宏观经济面、政策面等重要指标，进行自上而下宏观分析，并有机结合市场环境趋势分析，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。本基金为混合型基金，长期来看整体将积极配置于股票类资产，并根据市场环境动态调整。</p> <p>宏观经济面的主要指标：包括但不限于国民生产总值、居民消费价值指数、工业增加值、固定资产投资总量及增速、社会消费品零售总额及增长率、进出口额及增长率、发电量、PMI等主要宏观经济统计数据；</p> <p>政策面的主要指标：包括但不限于货币政策、财政政策、资本市场相关的各项政策、经济各领域中心改</p>

	革、转型推进等相关政策等； 市场环境趋势分析的主要指标：包括但不限于市场资金面趋势、市场估值水平、市场情绪、开户数、市场仓位水平等；	
业绩比较基准	中证500指数收益率×50%+恒生指数收益率×10%+中债综合债券指数收益率×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	中欧创新成长灵活配置混合A	中欧创新成长灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	005275	005276
报告期末下属分级基金的份额总额	3,474,835,332.79份	1,006,781,555.06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(2020年07月01日 - 2020年09月30日)	
	中欧创新成长灵活配置混合A	中欧创新成长灵活配置混合C
1. 本期已实现收益	111,788,979.49	22,595,019.32
2. 本期利润	314,794,610.02	24,115,513.50
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1023	0.0326
4. 期末基金资产净值	6,667,857,583.58	1,895,082,344.29
5. 期末基金份额净值	1.9189	1.8823

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 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

中欧创新成长灵活配置混合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	7.80%	1.64%	2.00%	0.89%	5.80%	0.75%
过去六个月	42.63%	1.44%	10.07%	0.79%	32.56%	0.65%
过去一年	72.59%	1.56%	11.71%	0.87%	60.88%	0.69%
自基金合同生效起至今	91.89%	1.46%	4.70%	0.86%	87.19%	0.60%

中欧创新成长灵活配置混合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	7.58%	1.64%	2.00%	0.89%	5.58%	0.75%
过去六个月	42.06%	1.44%	10.07%	0.79%	31.99%	0.65%
过去一年	71.26%	1.56%	11.71%	0.87%	59.55%	0.69%
自基金合同生效起至今	88.23%	1.46%	4.70%	0.86%	83.53%	0.60%

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

中欧创新成长灵活配置混合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

(2018年03月26日-2020年09月30日)



中欧创新成长灵活配置混合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

(2018年03月26日-2020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	说明
----	----	-----------------	--------	----

		任职日期	离任日期	从业年限	
王培	权益投决会副主席/投资总监/基金经理	2018-03-26	-	13	历任国泰君安证券研究所助理研究员(2007.07-2009.07), 银河基金管理有限公司投资副总监兼基金经理(2009.07-2016.02) 2016-02-18加入中欧基金管理有限公司, 历任投资经理、权益投决会委员

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

2020年3季度，整个A股市场出现了较为明显的变化。各大指数在7月份出现明显上涨，中后期基本上处于震荡回落的状态。从风格上，也一改前两个季度相对单一的风格节奏，周期性行业、金融、汽车等早周期行业一改颓势，阶段性有一定的表现，而以医药和半导体为主的成长风格板块出现了一些调整。三季度，国内的各个产业陆续开始恢复，海外情况依然处于不确定状态。由于A股投资者结构出现了一定变化，个股更接近于以海外为主体的机构定价模式，因此更关注公司长期性以及竞争力基本上成为了共识。我们判断，未来中国的经济结构和美国会有很大的相似性，未来随着互联网和物联网进一步发展和推进，在整个投资结构上，科技依然是需要特别重视的领域，而消费公司也要逐步开始利用线上和更多的新科技形态来发展。本基金致力于持有更多有竞争力的公司，通过较长期的持股来获取其成长的收益，持仓个股更多地集中在能够在发展中推动社会进步的公司。疫情依然还在不断影响着我们的生活和决策，三季度整体配置有所均衡，早周期和强周期公司也做了部分配置。

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7.80%，同期业绩比较基准收益率为2.00%；C类份额净值增长率为7.58%，同期业绩比较基准收益率为2.00%。

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	7,938,317,263.33	91.93
	其中：股票	7,938,317,263.33	91.93
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	679,805,506.29	7.87

	计		
8	其他资产	16,861,461.71	0.20
9	合计	8,634,984,231.33	100.00

注：权益投资中通过港股机制的公允价值为524,825,010.18元，占基金总资产比例6.08%。

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	113,624,853.90	1.33
C	制造业	4,937,092,277.60	57.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,029.12	0.00
F	批发和零售业	175,115,974.01	2.05
G	交通运输、仓储和邮政业	456,412,124.29	5.33
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	412,388,178.10	4.82
J	金融业	117,776,432.56	1.38
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	282,052,460.44	3.29
M	科学研究和技术服务业	557,789,654.64	6.51
N	水利、环境和公共设施管理业	274,007.59	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	67,449,875.64	0.79
R	文化、体育和娱乐业	293,503,385.26	3.43
S	综合	-	-
	合计	7,413,492,253.15	86.58

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(%)
电信服务	329,862,568.99	3.85
消费者非必需品	186,192,815.59	2.17
信息技术	8,769,625.60	0.10
合计	524,825,010.18	6.13

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	601012	隆基股份	6,016,041	451,263,235.41	5.27
2	000858	五粮液	1,635,334	361,408,814.00	4.22
3	300012	华测检测	14,718,048	359,561,912.64	4.20
4	002352	顺丰控股	4,446,120	357,669,944.00	4.18
5	600519	贵州茅台	207,961	346,982,928.50	4.05
6	H00700	腾讯控股	733,900	329,862,568.99	3.85
7	300413	芒果超媒	4,353,980	293,458,252.00	3.43
8	002127	南极电商	16,341,394	282,052,460.44	3.29
9	002555	三七互娱	6,983,391	277,170,788.79	3.24
10	002475	立讯精密	4,654,596	265,917,069.48	3.11

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
股指期货投资本期收益（元）					-27,914.62 0.00
股指期货投资本期公允价值变动（元）					6,341,120.00

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。以套期保值为目的，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，以套期保值为目的，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持有国债期货。

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	974,217.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	86,742.88
5	应收申购款	15,800,501.47
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	16,861,461.71

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

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	002352	顺丰控股	77,845,000.00	0.91	大宗交易流通受限

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

	中欧创新成长灵活配置 混合A	中欧创新成长灵活配置 混合C
报告期期初基金份额总额	2,290,660,009.11	278,181,384.37
报告期期间基金总申购份额	2,211,224,434.96	1,174,827,648.13
减：报告期期间基金总赎回份额	1,027,049,111.28	446,227,477.44
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	3,474,835,332.79	1,006,781,555.06

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 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

报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过20%的情况。

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、中欧创新成长灵活配置混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧创新成长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

- 3、《中欧创新成长灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧创新成长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媒介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

2020年10月28日