

# 中欧睿泓定期开放灵活配置混合型证券投资基金

2020年第4季度报告

2020年12月31日

基金管理人:中欧基金管理有限公司

基金托管人:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2021年01月22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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年1月21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10月01日起至2020年12月31日止。

## § 2 基金产品概况

|            |   |
|------------|---|
| 基金简称       | 中欧睿泓定期开放混合  |
| 基金主代码      | 004848  |
| 基金运作方式     | 契约型、开放式   |
| 基金合同生效日    | 2017年11月24日   |
| 报告期末基金份额总额 | 169,305,529.51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       | 本基金将灵活运用多种投资策略，在考虑基金流动性及封闭期限的基础上，充分挖掘和利用市场中潜在的债券及权益类投资机会，力争为基金份额持有人创造长期稳定的投资回报。 |
| 业绩比较基准     | 沪深300指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%  |
| 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 | 招商银行股份有限公司 |
|-------|------------|

### § 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（2020年10月01日 - 2020年12月31日） |
|-----------------|--------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 24,104,606.33                  |
| 2. 本期利润         | 30,067,999.71                  |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.1684                         |
| 4. 期末基金资产净值     | 283,341,229.93                 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.6735                         |

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

| 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      | 10.80% | 0.86%     | 5.71%      | 0.40%         | 5.09%  | 0.46% |
| 过去六个月      | 30.89% | 1.14%     | 9.14%      | 0.53%         | 21.75% | 0.61% |
| 过去一年       | 44.77% | 1.07%     | 10.77%     | 0.56%         | 34.00% | 0.51% |
| 过去三年       | 66.30% | 0.81%     | 16.74%     | 0.53%         | 49.56% | 0.28% |
| 自基金合同生效起至今 | 67.35% | 0.80%     | 16.02%     | 0.52%         | 51.33% | 0.28% |

##### 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

中欧睿泓定期开放灵活配置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

(2017年11月24日-2020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 |        |   |
| 曹名长 | 权益投决会委员/投资总监/基金经理 | 2017-11-24  | -    | 24     | 历任君安证券公司研究所研究员（1996.12-1998.12），闽发证券上海研发中心研究员（1999.03-2002.08），红塔证券资产管理总部投资经理（2002.08-2003.04），百瑞信托有限责任公司信托经理（2003.05-2004.12），新华基金管理公司总经理助 |

|     |      |            |   |   |  |
|-----|------|------------|---|---|--|
|     |      |            |   |   | 理基金经理2005.01-2015.05 2015/06/18加入中欧基金管理有限公司。               |
| 袁维德 | 基金经理 | 2018-03-28 | - | 9 | 历任新华基金行业研究员（2011.11-2015.07）2015/07/24加入中欧基金管理有限公司, 历任研究员。 |

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

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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%的交易共有1次，为量化组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，公司内部风控已对该交易进行事后审核。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2020年四季度市场整体呈上涨趋势，四季度沪深300指数上涨13.6%，创业板指数上涨15.21%，中小板指数上涨10.07%。本基金在未来的操作上会秉承一直以来所坚持的“价值投资”理念，将安全性置于首要考虑位置，在估值合理的情况下兼顾成长，精选个股，力图以尽量低的净值波动取得更高的收益。中欧睿泓四季度上涨10.8%。

债券投资策略方面，四季度随着权益市场的上涨，转债市场也有所上涨，我们降低了一部分估值较高的转债仓位。但进入12月以来，转债市场出现了显著分化，一方面一些转债市场上的龙头公司即使已经超过了转股价，其转股溢价率仍然不断上升。另一方面，一些小型公司的转债不断下跌，当前年化收益率超过3%的转债数量有近100只，其中不乏现金流优秀、成长性良好的公司，转债市场出现了结构性的极佳投资机会。未来，一方面我们会继续持有估值较低的银行、周期类转债，另一方面会不断增加对上述高收益转债的投资比例。

目前沪深300、上证50的估值比较合理，经历了18年的去杠杆和过去两年经济的下行，叠加今年疫情冲击，市场中众多细分行业优质公司处于历史估值和盈利的双重低位。行业配置上我们会在制造业、金融、轻工、汽车、化工、建材、传媒、地产等估值合理、现金流稳定的行业中精选优质公司。

2020年新冠疫情打乱了各国的经济节奏，全球进入了经济下行、流动性极度宽松的宏观环境。在这种情况下，市场出现了显著的分化，以消费为代表的长久期资产和科技为代表的高景气、高确定性资产得到市场的青睐，估值大幅提升，进入12月以来，确定性龙头的上涨逐步泛化为大市值公司的上涨，中小市值公司开始大幅跑输。

当前，中国的股票市场存在很多无名之璞，他们分布在各行各业，其中不乏细分行业龙头，在过去两年的市场环境中，尽管很多公司依靠自身积累努力实现了较好的增长，但估值一路下滑，很多公司估值已经低于18年水平，但很多公司已经逐渐形成了自己技术或成本上的壁垒，在当期的时点上具备了非常高的投资价值。随着未来经济进入上行周期，很多公司的成长有望加速向上，我们除了可以分享公司的成长外，公司目前较低的估值也有望得到修复。

我们对价值的理解包括两个方面：“价”代表估值，“值”代表质量。其中，估值不仅是预期回报率的呈现，也包含了为了取得潜在的回报所需要承受的波动，考虑到权益市场相对较高的波动水平，我们对估值的要求会更加严格。在今年下半年我们进一步减持了估值过高的公司，增加了上述细分行业的优质公司。与此同时以银行为代表的金融行业也即将迎来景气上行周期，金融和优质地产龙头也具备了极强的投资价值。

目前沪深300、上证50的估值比较合理，经历了18年的去杠杆和过去两年经济的下行，叠加今年疫情冲击，市场中众多细分行业优质公司处于历史估值和盈利的双重低位。行业配置上我们会在制造业、金融、轻工、汽车、化工、建材、传媒、地产等估值合理、现金流稳定的行业中精选优质公司。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，基金份额净值收益率为10.80%，同期业绩比较基准收益率为5.71%。

#### 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              | 165,216,562.36 | 55.78        |
|    | 其中：股票             | 165,216,562.36 | 55.78        |
| 2  | 基金投资              | -              | -            |
| 3  | 固定收益投资            | 114,103,848.86 | 38.52        |
|    | 其中：债券             | 114,103,848.86 | 38.52        |
|    | 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      | 5,557,427.62   | 1.88         |
| 8  | 其他资产              | 11,318,099.03  | 3.82         |
| 9  | 合计                | 296,195,937.87 | 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              | 50,998.00      | 0.02         |
| C  | 制造业              | 102,150,787.70 | 36.05        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 282,070.00     | 0.10         |
| E  | 建筑业              | -              | -            |
| F  | 批发和零售业           | 16,322.72      | 0.01         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 929,060.52     | 0.33         |
| H  | 住宿和餐饮业           | -              | -            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 3,492,505.30   | 1.23         |

|   |               |                |       |
|---|---------------|----------------|-------|
| J | 金融业           | 29,746,906.00  | 10.50 |
| K | 房地产业          | 12,093,391.33  | 4.27  |
| L | 租赁和商务服务业      | -              | -     |
| M | 科学研究和技术服务业    | 7,655,155.20   | 2.70  |
| 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     | 8,799,365.59   | 3.11  |
| S | 综合            | -              | -     |
|   | 合计            | 165,216,562.36 | 58.31 |

### 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  | 002318 | 久立特材 | 1,720,001 | 18,748,010.90 | 6.62         |
| 2  | 600346 | 恒力石化 | 398,200   | 11,137,654.00 | 3.93         |
| 3  | 603008 | 喜临门  | 562,000   | 10,857,840.00 | 3.83         |
| 4  | 601166 | 兴业银行 | 500,800   | 10,451,696.00 | 3.69         |
| 5  | 000001 | 平安银行 | 510,800   | 9,878,872.00  | 3.49         |
| 6  | 603096 | 新经典  | 168,923   | 8,785,685.23  | 3.10         |
| 7  | 601838 | 成都银行 | 763,500   | 8,146,545.00  | 2.88         |
| 8  | 601965 | 中国汽研 | 506,100   | 7,495,341.00  | 2.65         |



|    |        |      |         |              |      |
|----|--------|------|---------|--------------|------|
| 9  | 002884 | 凌霄泵业 | 285,540 | 6,824,406.00 | 2.41 |
| 10 | 000961 | 中南建设 | 756,930 | 6,683,691.90 | 2.36 |

#### 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） | 114,103,848.86 | 40.27        |
| 8  | 同业存单      | -              | -            |
| 9  | 其他        | -              | -            |
| 10 | 合计        | 114,103,848.86 | 40.27        |

#### 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  | 113011 | 光大转债 | 203,000 | 25,147,640.00 | 8.88         |
| 2  | 127023 | 华菱转2 | 124,185 | 13,248,055.80 | 4.68         |
| 3  | 110072 | 广汇转债 | 137,840 | 11,941,079.20 | 4.21         |
| 4  | 113599 | 嘉友转债 | 112,230 | 11,595,603.60 | 4.09         |
| 5  | 113025 | 明泰转债 | 90,280  | 11,526,047.60 | 4.07         |

#### 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)     |    |           |         |            | -85,560.00 |
| 股指期货投资本期公允价值变动 (元) |    |           |         |            | -          |

### 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，以套期保值为主要目的，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，根据风险管理的原则，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 本基金投资的兴业银行的发行主体兴业银行股份有限公司于2020年9月4日受到中国人民银行福州中心支行行政处罚（福银罚字〔2020〕35号），主要违法事实包括：（一）为无证机构提供转接清算服务；（二）为支付机构超范围（超业务、超地域）经营提供支付服务；（三）违规连通上、下游支付机构，提供转接清算服务；（四）违反银行卡收单外包管理规定；（五）未按规定履行客户身份识别义务。合计罚款1382.44万元，没收违法所得1087.51万元。本基金投资的光大转债的发行主体中国光大银行股份有限公司分别于2020年1月8日受到中国银行保险监督管理委员会行政处罚（银保监罚决字〔2019〕23号），于2020年2月10日受到中国人民银行行政处罚（银罚字【2020】14号），于2020年5月9日受到中国银行保险监督管理委员会行政处罚（银保监罚决字〔2020〕5号），主要违法事实包括：（一）授信审批不审慎；（二）为还款来源不清晰的项目办理业务；（三）总行对分支机构管控不力承担管理责任；（四）未充分识别客户身份以及未按规定报送大额交易报告和可疑交易报告；（五）光大银行监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在违法违规行为。罚款合计2160万元。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。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   | 95,123.43     |
| 2  | 应收证券清算款 | 10,841,575.84 |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | 381,399.76    |
| 5  | 应收申购款   | -             |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 其他      | -             |
| 8  | 合计      | 11,318,099.03 |

### 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  | 113011 | 光大转债 | 25,147,640.00 | 8.88         |
| 2  | 113025 | 明泰转债 | 11,526,047.60 | 4.07         |
| 3  | 113012 | 骆驼转债 | 11,195,131.80 | 3.95         |
| 4  | 128029 | 太阳转债 | 10,303,402.50 | 3.64         |

|   |        |      |              |      |
|---|--------|------|--------------|------|
| 5 | 110053 | 苏银转债 | 6,690,468.00 | 2.36 |
| 6 | 128105 | 长集转债 | 2,145,806.82 | 0.76 |
| 7 | 113563 | 柳药转债 | 2,102,742.40 | 0.74 |

#### 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               | 184,133,071.96 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 25,464,917.33  |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 40,292,459.78  |
| 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               | 169,305,529.51 |

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

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、中欧睿泓定期开放灵活配置混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧睿泓定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧睿泓定期开放灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧睿泓定期开放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](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

2021年01月22日