

# 中欧瑾和灵活配置混合型证券投资基金

2021年第3季度报告

2021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:2021年10月27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2021年10月26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2021年07月01日起至2021年09月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中欧瑾和灵活配置混合
基金主代码	001173
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2015年04月13日
报告期末基金份额总额	334,505,238.37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	本基金运用自上而下和自下而上相结合的方法进行大类资产配置，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有机结合进行前瞻性的决策。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。
业绩比较基准	中证800行业中性低波动指数收益率×80%+中证短债指数收益率×20%
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。
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	中欧瑾和灵活配置混合A	中欧瑾和灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	001173	001174
报告期末下属分级基金的份额总额	290,451,016.40份	44,054,221.97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(2021年07月01日 - 2021年09月30日)	
	中欧瑾和灵活配置混合A	中欧瑾和灵活配置混合C
1. 本期已实现收益	684,323.14	643,288.89
2. 本期利润	-25,682,785.54	-3,922,219.48
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1244	-0.1186
4. 期末基金资产净值	440,481,530.44	64,547,907.94
5. 期末基金份额净值	1.517	1.465

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

中欧瑾和灵活配置混合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	-5.25%	1.26%	1.19%	0.70%	-6.44%	0.56%
过去六个月	4.05%	1.04%	1.99%	0.58%	2.06%	0.46%

过去一年	15.89%	1.06%	5.63%	0.65%	10.26%	0.41%
过去三年	47.00%	0.97%	17.23%	0.61%	29.77%	0.36%
过去五年	39.17%	0.78%	23.43%	0.47%	15.74%	0.31%
自基金合同生效起至今	51.70%	0.69%	28.33%	0.41%	23.37%	0.28%

中欧瑾和灵活配置混合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	-5.48%	1.26%	1.19%	0.70%	-6.67%	0.56%
过去六个月	3.61%	1.04%	1.99%	0.58%	1.62%	0.46%
过去一年	14.90%	1.05%	5.63%	0.65%	9.27%	0.40%
过去三年	44.91%	0.97%	17.23%	0.61%	27.68%	0.36%
过去五年	35.90%	0.78%	23.43%	0.47%	12.47%	0.31%
自基金合同生效起至今	46.50%	0.69%	28.33%	0.41%	18.17%	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

中欧瑾和灵活配置混合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



注：2020年2月26日起组合业绩比较基准由“金融机构人民币三年定期存款基准利率（税后）”变更为中证800行业中性低波指数收益率\*80%+中证短债指数收益率\*20%。

中欧瑾和灵活配置混合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



注：2020年2月26日起组合业绩比较基准由“金融机构人民币三年定期存款基准利率（税后）”变更为中证800行业中性低波指数收益率\*80%+中证短债指数收益率\*20%。

## § 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		
张跃鹏	基金经理	2020-11-27	-	11年	历任上海永邦投资有限公司投资经理，上海涌泉亿信投资发展中心（有限合伙）策略分析师。2013/09/23加入中欧基金管理有限公司，历任交易员。
李帅	基金经理	2021-05-10	-	12年	历任嘉实基金管理有限公司国内和海外市场多行业研究员、周期和制造组组长、基金经理助理、基金经理，中信产业基金制造业高级研究员。2020/10/28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

本报告期内，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。本报告期内，本

基金管理人公平交易制度和控制方法总体执行情况良好，不同投资组合之间不存在非公平交易或利益输送的情况。

#### 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14次，为量化策略组合因投资策略需要发生的反向交易，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

2021年三季度的市场情况有几个特点：1、七八两月延续了今年3月份以来的小盘跑赢大盘的走势，但从9月开始，两者适度走向收敛，具体到指数，以中小盘为代表的中证500和中证1000是最强的，科创50和上证50最弱，其中，科创50主要是医药的拖累，上证50主要是消费的拖累，同样的进入9月，开始收敛；2、各宽基指数基本是此消彼长，你方唱罢我登场，几个指数不同步上涨促成了WIND全A指数的持续上涨，但各指数不同步的特征非常明显，没有共振，只有在最近的几次下跌中形成了共振效应；3、周期类明显跑赢，稳定类表现不错，其实也主要是其中的周期类资产贡献。但进入9月，周期股领先于基本面出现明显的大幅调整。

经济的基本面上，从7月初的全面降准可以感受到经济的压力，消费较为低迷、出口增速高位回落、投资的边际下行，叠加上游商品的价格快速上涨。让市场形成“滞涨”预期。与此同时，部分景气度高的板块变得非常“拥挤”，因此在三季报期结束后，市场开始出现一定的调整压力。

在上述背景下，三季度真正有赚钱效应的板块其实只有上游周期股，但在这个阶段的周期股，是非常难把握的，在涨价的尾声，价格涨速是最快的，但也最容易出现物极必反或是政策打压的预期，因此往往呈现出业绩上涨的同时估值收缩导致股价下跌，或是预期政策释放供给而不给估值，股价的下跌一定是领先基本面变差的。因此最后一个阶段，往往是暴涨暴跌，对于组合的实操性较弱。

本基金在三季度的运作思路和操作为：战略上立足于长期看好的板块为先进制造和科技不变，但随着中小市值估值的修复和龙头公司估值的收缩，在“大小风格”上我们认为两者不再具备像年初那时明显的极端差异。在7月底8月初，我们已经通过对基本面跟踪和研究感受到了市场可能出现的压力，因此在八月份我们选择了低仓位等待。从结构上，包括我们最为看好的电动车、包括我们年初最为看好的中小市值优质龙头和中证500，我们低仓位都选择了等待。在9月份出现了我们预想的回调之后，在9月下旬我们认为已经到了立足于明年可以主动承担风险的时候，我们开始加到高仓位和我们长期最看好的方向，这是因为，一方面我们关注的打算长期持有的但未建仓的公司股价普遍比七八两月高点回调了20-30%左右，另一方面这些公司明年的业绩增速预期在30-50%，到了四季度估值切换，这样会有不小的预期收益空间。从我们长期跟踪的库存周期角度来

看，周期已经从过热转向衰退（这个“衰退”并不可怕，就是正常经济周期的一个必经阶段），今年底到明年上半年将会处在从衰退走向复苏（我们的“复苏”是指库存周期下的复苏，不是指大家通常讲的疫情好转下的复苏，库存周期的上一次复苏发生在2019年9月），这个阶段的特征是，经济进入新一轮补库存周期导致边际方向向上，同时由于前期的经济压力导致流动性和信用边际向松，这个阶段对于股票市场是较为友好的阶段。

综上，我们三季度的操作总结成一句话就是，在七八两月市场热情高涨时我们选择了等待，在9月底出现了合适价位时，我们选择了主动承担短期惯性下跌的风险而乐观加仓长期看好的优质公司，一两月的时间打八折给你，为什么现在反而不敢买了？具体的板块上，我们的选择是“最强的矛+最硬的盾”作为投资组合，最强的矛是战略上我们长期坚定看好的制造和科技的交集，且基本面最为景气并且能持续的新能源和军工；最硬的盾是战术上龙头地产开发商的阶段性机会，向头部集中，基本面底部、政策预期底部、极低估值极高分红、高管增持。需要说明的是，这次对地产的配置只是在阶段性极高赔率下的战术性操作，不是我们的长期战略方向，我的长期战略方向坚定为做符合时代背景的投资，“制造强国、科技兴国”。

#### 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-5.25%，同期业绩比较基准收益率为1.19%；C类份额净值增长率为-5.48%，同期业绩比较基准收益率为1.19%。

#### 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	473,089,319.95	89.17
	其中：股票	473,089,319.95	89.17
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	55,186,582.94	10.40
8	其他资产	2,253,879.02	0.42
9	合计	530,529,781.91	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	16,090,616.82	3.19
B	采矿业	-	-
C	制造业	347,716,248.11	68.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,299,875.22	1.25
E	建筑业	20,183.39	0.00
F	批发和零售业	26,453.25	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,132,707.90	3.39
J	金融业	-	-
K	房地产业	60,085,960.00	11.90
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	7,959.64	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	19,045.28	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	14,175,000.00	2.81
R	文化、体育和娱乐业	3,925.22	0.00
S	综合	11,508,000.00	2.28
	合计	473,089,319.95	93.68

### 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	300750	宁德时代	90,000	47,315,700.00	9.37
2	600383	金地集团	2,320,800	25,992,960.00	5.15
3	300014	亿纬锂能	250,000	24,757,500.00	4.90
4	600048	保利发展	1,500,000	21,045,000.00	4.17
5	002048	宁波华翔	900,000	19,557,000.00	3.87
6	600893	航发动力	350,000	18,616,500.00	3.69
7	688116	天奈科技	120,077	18,021,156.16	3.57
8	688122	西部超导	230,098	16,521,036.40	3.27
9	000998	隆平高科	750,000	16,072,500.00	3.18
10	300036	超图软件	650,000	15,567,500.00	3.08

### 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 本基金投资的天奈科技的发行主体江苏天奈科技股份有限公司于2021-03-31受到镇江市应急管理局的（苏镇）应急罚[2021]6号。罚没合计5.75万元人民币。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	235,491.89
2	应收证券清算款	1,336,550.93
3	应收股利	-
4	应收利息	9,777.98
5	应收申购款	672,058.22
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,253,879.02

#### 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

	中欧瑾和灵活配置混合 A	中欧瑾和灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	98,282,107.17	20,855,502.15
报告期期间基金总申购份额	240,675,552.34	26,176,809.37
减：报告期期间基金总赎回份额	48,506,643.11	2,978,089.55
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	290,451,016.40	44,054,221.97

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、中欧瑾和灵活配置混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧瑾和灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧瑾和灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧瑾和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10月27日