

中欧精选灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金

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	中欧精选定期开放混合	
基金主代码	001117	
基金运作方式	契约型、开放式、发起式	
基金合同生效日	2015年03月18日	
报告期末基金份额总额	4,204,276,722.75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，力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金将采取积极主动的资产配置策略，投资于上市公司股票或固定收益类资产，并适当运用股指期货对冲系统性风险，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	沪深300指数收益率×65%+中债综合指数收益率×35%	
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	中欧精选定期开放混合A	中欧精选定期开放混合E

下属分级基金的交易代码	001117	001890
报告期末下属分级基金的份额总额	4, 113, 137, 777. 31份	91, 138, 945. 44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)	
	中欧精选定期开放混合A	中欧精选定期开放混合E
1. 本期已实现收益	317, 126, 824. 45	6, 822, 608. 29
2. 本期利润	-550, 612, 305. 40	-11, 865, 753. 21
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 1270	-0. 1260
4. 期末基金资产净值	7, 623, 511, 713. 46	169, 483, 157. 50
5. 期末基金份额净值	1. 853	1. 860

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

中欧精选定期开放混合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	-6. 32%	0. 93%	-4. 13%	0. 78%	-2. 19%	0. 15%
过去六个月	-3. 14%	0. 93%	-1. 75%	0. 71%	-1. 39%	0. 22%
过去一年	15. 24%	1. 25%	5. 11%	0. 79%	10. 13%	0. 46%

过去三年	126.53%	1.40%	29.42%	0.87%	97.11%	0.53%
过去五年	142.22%	1.25%	33.36%	0.77%	108.86%	0.48%
自基金合同生效起至今	85.30%	1.66%	25.72%	0.96%	59.58%	0.70%

中欧精选定期开放混合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	-6.30%	0.93%	-4.13%	0.78%	-2.17%	0.15%
过去六个月	-3.07%	0.94%	-1.75%	0.71%	-1.32%	0.23%
过去一年	15.31%	1.25%	5.11%	0.79%	10.20%	0.46%
过去三年	126.55%	1.40%	29.42%	0.87%	97.13%	0.53%
过去五年	142.50%	1.26%	33.36%	0.77%	109.14%	0.49%
自基金份额运作日至今	97.24%	1.42%	30.34%	0.82%	66.90%	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

中欧精选定期开放混合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

(2015年03月18日-2021年09月30日)



中欧精选定期开放混合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10月13日-2021年09月30日)



注：本基金于 2015 年 9 月 22 日新增 E 类份额。图示日期为 2015 年 10 月 13 日至 2021 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	证	说明
----	----	--------	---	----

		金经理期限		券从业年限	
		任职日期	离任日期		
周蔚文	权益投决会主席/投资总监/基金经理	2016-12-01	-	22年	历任光大证券研究所研究员，富国基金研究员、高级研究员、基金经理。2011/01/10加入中欧基金管理有限公司，历任研究部总监、副总经理、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

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

回顾三季度，宏观经济有走弱迹象，出口保持高增速，地产投资与销售受政策及自身高杠杆压制明显，国内终端消费由于7-8月份疫情蔓延表现疲软；另一方面，PPI则维持高位，缺电和限电使得部分高耗能品种的供给上出现瓶颈，对生产资料价格和工业的生产产生一定扰动。三季度主要指数呈现震荡下行格局，但结构分化较为显著，上游的采掘、有色、化工等行业受益于能耗双控与缺电背景下带来的供需格局阶段性改善表现较为亮眼；与此相对应，疫情的反复、宏观经济的走弱又使得下游消费行业表现欠佳。

三季度本基金净值弹性较弱，主要原因是组合中配置了较多受疫情影响大，估值仍处于低位的板块，但国内某些地区疫情出现反复，导致部分行业的复苏速度不达预期，而使组合中个股表现不佳。

展望未来，我们认为投资机会分为两类，一是未来多年景气持续向好的新兴行业，如自动驾驶、物联网、AI、云计算、创新药、创新医疗器械、医疗服务等，这些行业大部分股票估值偏高，我们可能会做好研究，从中寻找个别机会，在合适的位置增持；第二类是市值与景气处于低位的行业，如餐饮、酒店、旅游、航空、银行、地产、传媒等，随着疫苗的普及，新冠治疗药物的上市，经济活动回归常态的趋势不可逆转，这些受疫情影响大且估值还处于低位的行业，在未来一定时间内投资的性价比更高。我们尽力寻找未来行业好转的中长期机会，在合适的价格买入受益行业好转而业绩高增长的股票，尽力创造更大的超额收益率。

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-6.32%，同期业绩比较基准收益率为-4.13%；E类份额净值增长率为-6.30%，同期业绩比较基准收益率为-4.13%。

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	6,679,755,118.02	85.43
	其中：股票	6,679,755,118.02	85.43
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	399,080,000.00	5.10
	其中：债券	399,080,000.00	5.10
	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	732,468,065.98	9.37
8	其他资产	7,330,606.53	0.09
9	合计	7,818,633,790.53	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	234,631,018.92	3.01
B	采矿业	146,914,395.64	1.89
C	制造业	3,466,010,004.18	44.48
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	20,183.39	0.00
F	批发和零售业	35,887,270.42	0.46
G	交通运输、仓储和邮政业	957,957,758.90	12.29
H	住宿和餐饮业	157,294,813.94	2.02
I	信息传输、软件和信息技术服务业	35,045,924.99	0.45
J	金融业	642,585,459.35	8.25
K	房地产业	54,786,744.00	0.70
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	190,484,826.34	2.44
N	水利、环境和公共设施管理业	160,041,475.98	2.05
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	198,305,809.40	2.54

R	文化、体育和娱乐业	368,808,995.11	4.73
S	综合	30,980,437.46	0.40
	合计	6,679,755,118.02	85.71

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	002142	宁波银行	14,511,009	510,061,966.35	6.55
2	600519	贵州茅台	212,722	389,281,260.00	5.00
3	600346	恒力石化	12,640,538	329,159,609.52	4.22
4	601021	春秋航空	5,853,941	319,508,099.78	4.10
5	600660	福耀玻璃	7,409,732	313,061,177.00	4.02
6	603885	吉祥航空	16,032,793	241,453,862.58	3.10
7	600110	诺德股份	10,575,833	226,428,584.53	2.91
8	000858	五粮液	920,050	201,849,769.50	2.59
9	300144	宋城演艺	13,509,591	190,215,041.28	2.44
10	600026	中远海能	25,821,364	176,876,343.40	2.27

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	399,080,000.00	5.12
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	399,080,000.00	5.12

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	210010	21付息国债10	4,000,000	399,080,000.00	5.12

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 本基金投资的宁波银行的发行主体宁波银行股份有限公司于2020-10-16受到宁波银保监局的甬银保监罚决字（2020）48号，于2021-06-10受到宁波银保监局的甬银保监罚决字（2021）36号，于2021-07-13受到央行宁波市中心支行的甬银处罚字（2021）2号，于2021-07-13受到国家外汇管理局宁波市分局的甬外管罚（2021）7号，于2021-07-30受到宁波银保监局的甬银保监罚决字（2021）57号。罚没合计716.20万元人民币。本基金投资的春秋航空的发行主体春秋航空股份有限公司于2021-07-12受到中国民用航空华北地区管理局的华北局罚决河北字（2021）7号。本基金投资的宋城演艺的发行主体宋城演艺发展股份有限公司于2020-11-02受到国家税务总局杭州市税务局第二稽查局的杭税二稽罚（2020）275号。罚没合计9.58万元人民币。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	1,956,511.66
2	应收证券清算款	3,748,271.49
3	应收股利	-
4	应收利息	1,625,823.38
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,330,606.53

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

	中欧精选定期开放混合 A	中欧精选定期开放混合 E
报告期期初基金份额总额	4,683,913,695.02	100,260,136.33
报告期期间基金总申购份额	37,049,692.18	3,290,451.60
减：报告期期间基金总赎回份额	607,825,609.89	12,411,642.49
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	4,113,137,777.31	91,138,945.44

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金已成立满三年，本报告期内无发起式资金持有份额情况。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中欧精选灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧精选灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧精选灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧精选灵活配置定期开放混合型发起式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

10.2 存放地点

基金管理人及基金托管人的住所。

10.3 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

2021年10月27日