

中欧消费主题股票型证券投资基金

2021年第4季度报告

2021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:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2022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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022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2021年10月01日起至2021年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧消费主题股票
基金主代码	002621
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2016年07月22日
报告期末基金份额总额	951,867,254.25份
投资目标	本基金主要投资于消费主题相关的具有持续增长潜力的优质上市公司，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。本基金为股票型基金，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。
业绩比较基准	中证内地消费主题指数收益率×85%+中证综合债券指数收益率×15%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于货币市场基金、债券基金和混合型基金，属于高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	中欧消费主题股票A	中欧消费主题股票C
下属分级基金的交易代码	002621	002697
报告期末下属分级基金的份额总额	635,084,308.59份	316,782,945.66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10月01日 - 2021年12月31日)	
	中欧消费主题股票A	中欧消费主题股票C
1. 本期已实现收益	-54,757,541.88	-29,342,992.79
2. 本期利润	126,824,089.65	62,100,031.25
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2043	0.1953
4. 期末基金资产净值	1,745,157,118.67	859,666,716.86
5. 期末基金份额净值	2.748	2.714

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

中欧消费主题股票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	7.98%	1.00%	4.69%	1.08%	3.29%	-0.08%
过去六个月	-9.22%	1.28%	-6.85%	1.36%	-2.37%	-0.08%

月						
过去一年	-1.79%	1.29%	-9.70%	1.46%	7.91%	-0.17%
过去三年	158.27%	1.46%	105.52%	1.35%	52.75%	0.11%
过去五年	179.84%	1.41%	126.14%	1.29%	53.70%	0.12%
自基金合同生效起至今	174.80%	1.36%	123.64%	1.25%	51.16%	0.11%

中欧消费主题股票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	7.74%	1.00%	4.69%	1.08%	3.05%	-0.08%
过去六个月	-9.56%	1.28%	-6.85%	1.36%	-2.71%	-0.08%
过去一年	-2.55%	1.29%	-9.70%	1.46%	7.15%	-0.17%
过去三年	153.64%	1.46%	105.52%	1.35%	48.12%	0.11%
过去五年	174.14%	1.41%	126.14%	1.29%	48.00%	0.12%
自基金合同生效起至今	171.40%	1.36%	123.64%	1.25%	47.76%	0.11%

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

中欧消费主题股票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
(2016年07月22日-2021年12月31日)



中欧消费主题股票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
(2016年07月22日-2021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		
郭睿	基金经理	2018-07-12	-	11年	历任中国国际金融股份有限公司研究部高级经理。2015/07/15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

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不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16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

报告期内受上游原材料价格上涨，教育等行业政策调整，互联网反垄断持续推进，海运价格高涨影响运力，限电以及恒大事件等因素影响，消费行业同时承受了基本面和估值的双重冲击，板块整体表现疲软。

期内本基金严格恪守基金契约，在板块大幅调整的背景下，积极寻找未来仍具备持续、高速增长的优质公司。

在稳增长的大背景下，我们认为消费行业业绩拐点可能已现，未来随着经济的复苏和21年不利因素的逐步消化，优质公司有望迎来业绩的持续复苏，而这些标的目前估值大多被低估。

虽然经历了长达两年的“新冠”疫情的影响，但国内消费者信心指数等指标依旧处于历史较高区间，我们对国人的消费能力和意愿并不悲观，近两年来出现的部分消费企业破产、关店等事件，我们认为这是在消费者越来越理性、消费公司内卷加剧的时代，大家对产品的要求愈发严苛从而出现的正常优胜劣汰，疫情只是起到了一定的加速作用。

当前多数消费及相关产业链均出现了不同程度的供给侧出清，在需求具备较强韧性的情况下，具有极强竞争优势的企业其市占率有望快速提升并进一步巩固壁垒；能够提供极强“刚需”属性产品的公司最为受益，其销量仍有望保持增长甚至提速，需要指出的是这里的刚需并不等同于必选消费，而是指在生活中的各个领域能够为消费者提供稀缺的、解决痛点的高性价比的商品和服务。

我们对消费及相关产业链公司进行了梳理，将可能具备投资机会的标的划分为以下五类资产：

1) 未来业绩高速增长：减振降噪、生活类小电器、集成灶，潮玩、物业服务，电子烟，医美化妆品等。其中物业服务短期受到地产行业出清和政策影响会对基本面带来一定扰动，我们看好其关联地产公司有望在本轮供给侧出清中受益且具备提供多元化附加服务的物业公司；电子烟随着政策的逐步落地，行业将进入规范有序发展期，电子烟产品对二手烟的减害能够有效解决消费者痛点；医美化妆品虽然依旧保持较快增长，但增速可能呈现逐步放缓趋势，需要对估值进行严格把控。

2) 抗通胀：农业，食品和生鲜超市。农业中养猪板块我们认为猪价仍处于探底和磨底的过程中，且本轮猪周期价格高点很难达到上一轮的水平；转基因种子需要跟踪政策的推进进行择时；食品类公司大多进行提价来转移成本的上涨，需要跟踪销量的变化，部分公司可能出现因提价导致销量下滑的风险；生鲜超市受益于产品价格降幅放缓、食品公司提价以及疫情扰动边际减弱等，具备较强业绩弹性。

3) 成本下降：主要集中在家电和轻工，如果能够叠加产品销量增长，则利润弹性会更为显著。

4) 疫情受损行业：旅游酒店，餐饮，电影，机场航空，线下渠道等。需要复盘疫情期间哪些公司在做难而正确的事情，而并不仅仅是疫情消失后的利润率复苏。

5) VRAR及元宇宙产业链：硬件产品，软件内容，数字化，数据安全等。我们认为硬件产品和数字化及数据安全是基础。

我们依旧维持之前的观点，伴随着长尾产能的加速出清，具备极强产品创新力或规模整合优势的企业将进一步受益，其未来投资收益率也有望随之提升，个股之间的差异也将会更加显著。

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7.98%，同期业绩比较基准收益率为4.69%；C类份额净值增长率为7.74%，同期业绩比较基准收益率为4.69%。

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	2,332,125,453.06	89.16
	其中：股票	2,332,125,453.06	89.16
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	267,468,546.24	10.23
8	其他资产	16,159,900.73	0.62
9	合计	2,615,753,900.03	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	20,332.12	0.00

B	采矿业	-	-
C	制造业	1,988,152,306.60	76.33
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	240,055,179.44	9.22
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	4,608.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	103,354,334.06	3.97
J	金融业	-	-
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	453,827.38	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	76,450.82	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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	8,414.64	0.00
S	综合	-	-
	合计	2,332,125,453.06	89.53

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	300587	天铁股份	12,219,334	241,713,104.48	9.28
2	603708	家家悦	14,352,773	238,830,142.72	9.17

3	300767	震安科技	2,186,382	228,148,961.70	8.76
4	002705	新宝股份	8,665,945	214,048,841.50	8.22
5	603429	集友股份	7,410,683	193,418,826.30	7.43
6	002475	立讯精密	3,650,379	179,598,646.80	6.89
7	600519	贵州茅台	50,700	103,935,000.00	3.99
8	689009	九号公司	1,415,682	91,508,837.74	3.51
9	603589	口子窖	1,270,062	90,009,293.94	3.46
10	603520	司太立	1,218,940	79,231,100.00	3.04

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 本基金投资的司太立的发行主体浙江司太立制药股份有限公司于2021-09-06受到仙居县应急管理局的仙应急罚字[2021]第2000029号。罚没合计2.50万元人民币。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	594,881.93
2	应收证券清算款	13,836,107.68
3	应收股利	-
4	应收利息	21,005.93
5	应收申购款	1,707,905.19
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	16,159,900.73

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	689009	九号公司	83,403,000.00	3.20	大宗交易流通受限
2	300587	天铁股份	28,406,804.59	1.09	非公开发行限售

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

	中欧消费主题股票A	中欧消费主题股票C
报告期期初基金份额总额	603,209,907.42	318,617,451.82
报告期期间基金总申购份额	92,417,006.83	59,187,248.34
减：报告期期间基金总赎回份额	60,542,605.66	61,021,754.50
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	635,084,308.59	316,782,945.66

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、中欧消费主题股票型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧消费主题股票型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧消费主题股票型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧消费主题股票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

2022年01月22日