

# 中欧睿泽混合型证券投资基金

## 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:招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。

基金托管人招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	中欧睿泽混合
基金主代码	011710
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2021年09月23日
报告期末基金份额总额	1,025,010,025.36份
投资目标	在力争控制投资组合风险的前提下，追求资产净值的长期稳健增值。
投资策略	本基金主要采用自上而下分析的方法进行大类资产配置，确定股票、债券、现金等资产的投资比例，重点通过跟踪宏观经济数据（包括GDP增长率、工业增加值、PPI、CPI、市场利率变化、进出口贸易数据等）和政策环境的变化趋势，来做前瞻性的战略判断。
业绩比较基准	中证800指数收益率*70%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*10%+银行活期存款利率（税后）*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。本基金还可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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧睿泽混合A	中欧睿泽混合C
下属分级基金的交易代码	011710	011711
报告期末下属分级基金的份额总额	924,964,763.67份	100,045,261.69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)	
	中欧睿泽混合A	中欧睿泽混合C
1. 本期已实现收益	10,002,437.04	952,699.57
2. 本期利润	64,583,791.46	7,338,439.81
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0634	0.0586
4. 期末基金资产净值	985,776,347.46	106,390,491.86
5. 期末基金份额净值	1.0657	1.0634

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

中欧睿泽混合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	6.52%	0.57%	0.77%	0.57%	5.75%	0.00%
自基金合	6.57%	0.54%	0.28%	0.57%	6.29%	-0.03%

同生效起至今						
--------	--	--	--	--	--	--

中欧睿泽混合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	6.30%	0.57%	0.77%	0.57%	5.53%	0.00%
自基金合同生效起至今	6.34%	0.54%	0.28%	0.57%	6.06%	-0.03%

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

中欧睿泽混合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

(2021年09月23日-2021年12月31日)



注：本基金基金合同生效日期为 2021 年 9 月 23 日，自基金合同生效日起到本报告期末不满一年，按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例应当符合基金合同约定。

中欧睿泽混合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：本基金基金合同生效日期为 2021 年 9 月 23 日，自基金合同生效日起到本报告期末不满一年，按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例应当符合基金合同约定。

## § 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		
许文星	基金经理	2021-09-23	-	7 年	历任光大保德信基金管理有限公司研究部行业研究员，光大保德信基金管理有限公司投资经理。2018/02/05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

2021年的股票市场跌宕起伏，核心资产的估值泡沫破灭，全球新冠疫情的不断变种反复，教育/互联网/房地产等行业出现的政策变化，一些市场参与者阶段性的“共识”不断被挑战，都是作为投资者的我们又一次从市场中学到的宝贵经验和教训。

2021年，在全球新冠疫情仍未结束背景之下，资本市场整体流动性较为宽松，全球主要权益市场表现较好，而前期涨幅较大的A股大盘成长股，香港科技股，和中概股因基本面，估值，政策等多重因素叠加，表现相对落后；中上游材料股，新能源产业链和中小市值公司，分别在不同阶段表现占优。市场整体呈现出低估值股票回升，高估值股票回落的结构性行情。

回顾本基金的运作过程，我们整体延续此前整个组合长期的配置思路，以逆向策略为核心，围绕企业长期可持续增长和核心竞争力自下而上寻找投资机会，并始终将安全边际作为投资决策的重要决策因子。构建一个低相关度，中期风险回报比高的投资组合，以期能够在控制风险的基础上，通过持有企业业务增长推动股权价值增长，不断将我们对于产业发展的认知和研究，最大程度转化为投资回报，是一直以来本基金的主要管理运作模式。因此我们尽可能立足于中长期视角评估公司核心竞争力和企业价值，规避因为短期市场风格情绪，或者产业周期性盈利动量而带来的估值溢价。21年整体组合运作

保持相对稳定的状态，部分新兴行业企业盈利的快速增长，推动了股权价值的上升；当面临市场对某些行业估值快速扩张的背景下，我们希望能够继续保持客观冷静，立足长远，维持整体组合的风险回报比；而部分行业因受到外部环境变化而持续低迷的时候，我们也希望能够发现在行业压力测试中竞争优势不断扩张的优质企业，等待企业的价值回归。

在全球视角下，科技行业中分布于微笑曲线两端的集成电路设计和软件互联网应用，是在数字化社会背景下能够持续创造较高股东回报的两大赛道，也是本基金投资组合中长期重要投向；在人口红利逐步放缓的背景下，消费领域中的老龄化，性价比，全球化成为中国品牌的主要增长方向；而在占据存量经济比重较高的传统行业中，主要的投资机会将以存量供给格局的不断优化，优胜劣汰为主导。

展望2022年，权益市场整体估值处于合理水平，全球供应链将逐步从新冠疫情中恢复新常态，上中下游企业盈利趋势将有所分化，对投资者将提出更大挑战。我们将立足企业长期竞争力研究，努力寻找估值合理，盈利不断增长的价值成长企业，同时谨慎看待周期性因素推升短期盈利的价值陷阱。

从组合管理角度出发，安全边际和企业盈利仍是我们持续优化组合风险收益比的最重要基础，逆向投资是我们长期超额收益的主要来源。

#### 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6.52%，同期业绩比较基准收益率为0.77%；C类份额净值增长率为6.30%，同期业绩比较基准收益率为0.77%。

#### 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	964,436,861.91	85.20
	其中：股票	964,436,861.91	85.20
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	21,800,000.00	1.93
	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	145,300,808.15	12.84
8	其他资产	491,418.75	0.04
9	合计	1,132,029,088.81	100.00

注：权益投资中通过港股机制的公允价值为156,918,134.00元，占基金资产净值比例为14.37%。

## 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	-	-
C	制造业	336,674,279.00	30.83
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	40,353,933.18	3.69
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	229,594,701.73	21.02
J	金融业	-	-
K	房地产业	108,706,518.00	9.95
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	92,189,296.00	8.44
S	综合	-	-
	合计	807,518,727.91	73.94

### 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	74,488,112.00	6.82
信息技术	62,686,830.00	5.74
消费者非必需品	14,522,052.00	1.33
地产业	5,221,140.00	0.48
合计	156,918,134.00	14.37

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

### 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	600741	华域汽车	3,680,665	104,162,819.50	9.54
2	002555	三七互娱	3,812,384	103,010,615.68	9.43
3	000002	万科A	4,912,100	97,063,096.00	8.89
4	300144	宋城演艺	6,437,800	92,189,296.00	8.44
5	688099	晶晨股份	644,777	83,949,965.40	7.69
6	H00700	腾讯控股	185,900	69,429,932.00	6.36
7	H01810	小米集团-W	4,057,400	62,686,830.00	5.74
8	000977	浪潮信息	1,734,900	62,161,467.00	5.69
9	603228	景旺电子	1,584,840	54,724,525.20	5.01
10	002332	仙琚制药	3,470,900	45,815,880.00	4.19

### 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，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，根据风险管理的原则，以套期保值为目的，并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

本基金本报告期末未投资国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的景旺电子的发行主体深圳市景旺电子股份有限公司于2021-07-09受到深圳市交通运输局的深交罚决第ZD102306号。罚没合计8.00万元人民币。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2021-11-17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。本基金投资的腾讯控股的发行主体腾讯控股有限公司于2021年3月至2021年11月受到国家市场监督管理总局的国市监处〔2021〕等处罚。罚款合计850.0万元人民币。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	277,520.60
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	40,953.79
5	应收申购款	172,944.36
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	491,418.75

### 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

	中欧睿泽混合A	中欧睿泽混合C
报告期期初基金份额总额	1,025,881,314.85	127,481,685.94
报告期期间基金总申购份额	3,380,059.55	1,552,219.10
减：报告期期间基金总赎回份额	104,296,610.73	28,988,643.35
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	924,964,763.67	100,045,261.69

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、中欧睿泽混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧睿泽混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧睿泽混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧睿泽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

2022年01月22日