

中欧明睿新常态混合型证券投资基金

2022年第1季度报告

2022年03月31日

基金管理人:中欧基金管理有限公司

基金托管人:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2022年04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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年4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2022年01月01日起至2022年03月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧明睿新常态混合
基金主代码	001811
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2016年03月03日
报告期末基金份额总额	2,820,245,192.16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	沪深300指数收益率×60%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×20%+中债综合指数收益率×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。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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧明睿新常态混合A	中欧明睿新常态混合C
下属分级基金的交易代码	001811	005765
报告期末下属分级基金的份额总额	2,263,584,966.77份	556,660,225.39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(2022年01月01日 - 2022年03月31日)	
	中欧明睿新常态混合A	中欧明睿新常态混合C
1. 本期已实现收益	-494,387,216.53	-108,392,635.08
2. 本期利润	-1,544,284,341.63	-286,480,646.40
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.6305	-0.5819
4. 期末基金资产净值	6,500,123,259.71	1,562,281,883.38
5. 期末基金份额净值	2.8716	2.8065

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

中欧明睿新常态混合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	-17.12%	2.09%	-10.75%	1.28%	-6.37%	0.81%
过去	-16.18%	1.95%	-11.00%	1.00%	-5.18%	0.95%

六个月						
过去一年	25.84%	2.13%	-14.00%	0.94%	39.84%	1.19%
过去三年	140.87%	1.80%	7.31%	1.03%	133.56%	0.77%
过去五年	247.65%	1.66%	18.89%	0.99%	228.76%	0.67%
自基金合同生效起至今	252.17%	1.58%	30.76%	0.94%	221.41%	0.64%

中欧明睿新常态混合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	-17.28%	2.09%	-10.75%	1.28%	-6.53%	0.81%
过去六个月	-16.51%	1.95%	-11.00%	1.00%	-5.51%	0.95%
过去一年	24.84%	2.13%	-14.00%	0.94%	38.84%	1.19%
过去三年	135.07%	1.80%	7.31%	1.03%	127.76%	0.77%
自基金份额运作日至今	162.81%	1.76%	4.43%	1.06%	158.38%	0.70%

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

中欧明睿新常态混合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

(2016年03月03日-2022年03月31日)



注：2021年9月8日起组合业绩比较基准变更为沪深300指数收益率*60%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*20%+中债综合指数收益率*20%。

中欧明睿新常态混合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

(2018年03月15日-2022年03月31日)



注：2021年9月8日起组合业绩比较基准变更为沪深300指数收益率*60%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*20%+中债综合指数收益率*20%。本基金C类份额成立日为2018年3月14日，图示日期为2018年3月15日至2022年03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		
周蔚文	权益投决会主席/投资总监/基金经理	2021-12-17	-	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。
刘伟伟	基金经理	2021-02-08	-	9 年	历任农银汇理基金管理有限公司研究员，中欧基金管理有限公司基金经理助理，上海源实资产管理有限公司投资经理。2017/07/10加入中欧基金管理有限公司，历任基金经理助理、投资经理。

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11次，为量化策略组合因投资策略需要发生的反向交易，公司内部风控对上述交易均履行相应控制程序。

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

今年一季度市场面临诸多挑战，有些负面因素是我们已经预期到的，比如美联储加息、国内经济下行；也有一些突发事件是我们意料之外的，比如俄乌战争、上海疫情等。在这些利空的冲击下，一季度市场呈现出单边下跌的走势。一季度来看，煤炭、房地产和银行板块实现上涨，农业、建筑跌幅较小，而电子、军工、汽车、家电、食品饮料、机械、计算机、传媒、新能源等板块跌幅较大。

从市场的结构表现来看，价值风格明显占优，成长风格大幅回调；行业方面，上游行业明显强于中下游。一方面，这体现了市场的防御特征；另一方面，也是由于俄乌战争导致大宗商品价格上涨，产业链利润继续向上游集中。

一季度的市场风格，对我们的组合相对不利；但是我们也针对这些新的变化，对组合进行了一些调整。首先，根据最新行业跟踪的情况，我们减持了消费电子、传媒、半导体等基本面和政策压力较大的行业；其次，我们增加了光伏行业的配置，光伏行业既受益于能源价格上行带来的需求增长，同时也受益于稳增长背景下国内加大对清洁能源的投资；最后，我们在个股上，减持了部分二三线公司，持股进一步向优质龙头集中，在宏观环境面临不确定时，这些优质企业经营上的抗风险能力更强，也有助于增强组合的稳定性。

整体来看，我们对未来依然保持乐观，我们对科技成长行业的长期信心没有动摇，我们依然坚持从中观产业趋势出发，挑选未来3-5年最具前景的行业，以及这些行业中最具竞争力的优质龙头公司；我们认为从半年甚至更长时间的维度看，这些行业、这些企业才是资本市场真正生命力的源泉。

在市场和产品出现较大幅度回撤的时候，我们也非常感谢持有人的陪伴，也希望能够给予我们的持有人更强的信心。我们依然强烈建议基金投资人更多地采用“定投”的方式参与基金投资，相比在开放式基金里做短期交易（几天至几个月），这种有耐心的投资方式盈利的概率要大很多。我们也希望基金投资人更多出于对基金经理的长期信任买入基金，坚定长期投资的理念，与基金经理挑选的优质公司共同成长，享受资产的长期增值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，基金A类份额净值增长率为-17.12%，同期业绩比较基准收益率为-10.75%；基金C类份额净值增长率为-17.28%，同期业绩比较基准收益率为-10.75%。

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	7,615,196,200.38	93.02
	其中：股票	7,615,196,200.38	93.02
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	20,271,260.27	0.25
	其中：债券	20,271,260.27	0.25
	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	449,781,550.21	5.49
8	其他资产	101,394,346.79	1.24
9	合计	8,186,643,357.65	100.00

注：权益投资中通过港股机制的公允价值为8,835,990.45元，占基金资产净值比例0.11%。

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	266,502,500.76	3.31
B	采矿业	-	-

C	制造业	7,036,734,776.85	87.28
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	676,346.04	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	7,603.20	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	254,287,560.50	3.15
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	18,861.96	0.00
M	科学研究和技术服务业	45,298,008.52	0.56
N	水利、环境和公共设施管理业	2,818,800.00	0.03
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	15,752.10	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	7,606,360,209.93	94.34

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(%)
医疗保健	4,879,948.55	0.06
消费者非必需品	3,956,041.90	0.05
合计	8,835,990.45	0.11

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	300750	宁德时代	1,500,000	768,450,000.00	9.53
2	002459	晶澳科技	7,282,917	573,019,909.56	7.11
3	300274	阳光电源	4,501,866	482,870,147.16	5.99
4	688599	天合光能	8,000,359	471,221,145.10	5.84
5	601012	隆基股份	6,000,000	433,140,000.00	5.37
6	002812	恩捷股份	1,683,187	370,301,140.00	4.59
7	603799	华友钴业	3,680,100	359,913,780.00	4.46
8	603659	璞泰来	2,500,200	351,378,108.00	4.36
9	000733	振华科技	3,006,158	340,898,317.20	4.23
10	002714	牧原股份	4,641,866	263,936,500.76	3.27

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	20,271,260.27	0.25
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	20,271,260.27	0.25

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	019658	21国债10	200,000	20,271,260.27	0.25

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 本基金投资的前十名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	2,944,133.85
2	应收证券清算款	87,990,643.62
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	10,459,569.32
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	101,394,346.79

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

	中欧明睿新常态混合A	中欧明睿新常态混合C
报告期期初基金份额总额	2,738,011,934.24	398,340,309.73
报告期期间基金总申购份额	341,880,189.54	360,800,189.74
减：报告期期间基金总赎回份额	816,307,157.01	202,480,274.08
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	2,263,584,966.77	556,660,225.39

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、中欧明睿新常态混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧明睿新常态混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧明睿新常态混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧明睿新常态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)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04月22日