

中欧匠心两年持有期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:中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	中欧匠心两年持有期混合
基金主代码	006529
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2019年06月11日
报告期末基金份额总额	3,566,668,882.81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	根据本基金的投资目标、投资理念和投资范围，采用战术型资产配置策略。即不断评估各类资产的风险收益状况，以调整投资组合中的大类资产配置，从变化的市场条件中获利，并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。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%
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。本基金将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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧匠心两年持有期混合A	中欧匠心两年持有期混合C
下属分级基金的交易代码	006529	006530
报告期末下属分级基金的份额总额	3,189,188,398.30份	377,480,484.51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)	
	中欧匠心两年持有期混合A	中欧匠心两年持有期混合C
1. 本期已实现收益	-218,740,709.94	-26,178,700.27
2. 本期利润	-818,918,356.47	-96,705,476.56
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2539	-0.2535
4. 期末基金资产净值	3,909,998,886.58	458,964,065.33
5. 期末基金份额净值	1.2260	1.2159

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

中欧匠心两年持有期混合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	-17.00%	1.85%	-8.82%	0.88%	-8.18%	0.97%

过去六个月	-17.12%	1.42%	-7.73%	0.70%	-9.39%	0.72%
过去一年	-18.57%	1.27%	-9.11%	0.68%	-9.46%	0.59%
自基金合同生效起至今	46.04%	1.35%	12.79%	0.75%	33.25%	0.60%

中欧匠心两年持有期混合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	-17.08%	1.85%	-8.82%	0.88%	-8.26%	0.97%
过去六个月	-17.29%	1.42%	-7.73%	0.70%	-9.56%	0.72%
过去一年	-18.88%	1.27%	-9.11%	0.68%	-9.77%	0.59%
自基金合同生效起至今	44.41%	1.35%	12.79%	0.75%	31.62%	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

中欧匠心两年持有期混合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

(2019年06月11日-2022年03月31日)



中欧匠心两年持有期混合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

(2019年06月11日-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	说明
----	----	-----------------	--------	----

		任职日期	离任日期	从业年限	
周蔚文	权益投决会主席/投资总监/基金经理	2019-06-11	-	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

年初以来，美债收益率稳步上行，美联储加息及缩表的紧缩政策已然开启。2月下旬，俄乌冲突加剧了上游原材料的供需矛盾，推升了通胀预期并加剧市场对中游盈利挤压的担忧，地缘冲突还未现缓和趋势，市场整体风险偏好下行。从国内来看，全国疫情呈现多点、频发、传播快的特点，随着疫情的发散及封控措施的实施对经济活动产生一定抑制，市场对未来经济增长的预期下降。这些因素共同导致了一季度指数较大幅度的下跌，同时市场结构化的特征也较为显著，以煤炭、银行、地产、建筑为代表的受益于稳增长预期且估值较低的行业表现较好，相对的，估值较高的半导体、新能源行业出现了较为明显的估值收缩。

本季度本基金组合配置的相对收益较明显的板块有银行、地产、养殖、部分疫情受损股，有明显下跌的是电子、新能源汽车零部件、部分光伏相关个股。

2022年上半年市场的核心是适应估值和宏观环境的调整。估值维度就是要消化之前股价的涨幅，让股价长期趋势与基本面长期趋势基本一致；宏观环境上是要适应从过去低利率、宽流动性的货币环境转变为流动性收紧、利率上升的国际环境。我们看到美国10年期国债收益率已突破2.6%，而就在2020年，美国10年期国债收益率甚至不到0.6%。美国货币政策的转向将影响全球流动性进而对全球资本市场产生影响。疫情的控制、地产的恢复、中美关系等也影响着市场对未来的预期。

市场经过调整后，对未来不悲观，主要原因有：1) 相当一部分赛道标的调整已基本完成，泡沫已很小；2) 过去两三年不少板块优秀公司股价上涨很少，行业景气见底后将迎来好转，逐步出现投资机会；3) 虽然全球面临流动性收紧的局面，但我国央行此前的政策更具前瞻性，货币政策还有宽松的空间，是相对有利的。当然，在地产、疫情的考验下，我们关注中国经济在今明两年如何爬坡过坎。

基于上述的分析，我们未来将沿着“好行业选Alpha，困境反转行业选Beta”的主线寻找两类投资机会：一是未来多年景气持续向好的行业，例如新能源、光伏、军工等行业，这些行业大部分估值不低，但其中细分板块的基本面将出现分化，我们将挑选基本面发生积极变化的细分板块进行配置；第二类是困境反转行业，这些行业股价处于低位，短期经营有不确定性，但以两年左右的维度看，大概率经营会恢复正常，甚至比历史上景气年份好很多，代表行业有养殖、餐饮旅游、传媒、地产等。我们将根据相关产业未来利润增长率、估值情况动态调整板块配置比例。

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-17.00%，同期业绩比较基准收益率为-8.82%；C类份额净值增长率为-17.08%，同期业绩比较基准收益率为-8.82%。

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	3,857,963,576.26	88.10
	其中：股票	3,857,963,576.26	88.10
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	200,000,000.00	4.57
	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	298,724,038.73	6.82
8	其他资产	22,305,056.91	0.51
9	合计	4,378,992,671.90	100.00

注：权益投资中通过港股机制的公允价值为1,615,968,528.85元，占基金净值比例为36.99%。

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	280,389,058.72	6.42
B	采矿业	-	-
C	制造业	966,963,749.82	22.13
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	88,571.16	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	294,915,698.96	6.75
H	住宿和餐饮业	47,423,961.84	1.09
I	信息传输、软件和信息技术	236,323.04	0.01

	术服务业		
J	金融业	225,125,057.18	5.15
K	房地产业	157,557,015.36	3.61
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	60,205,559.83	1.38
N	水利、环境和公共设施管理业	12,921,100.08	0.30
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	41,802,760.52	0.96
R	文化、体育和娱乐业	154,347,328.94	3.53
S	综合	-	-
	合计	2,241,995,047.41	51.32

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	312,800,652.84	7.16
消费者非必需品	265,091,863.92	6.07
消费者常用品	229,426,456.70	5.25
地产业	204,420,947.08	4.68
工业	145,101,481.09	3.32
金融	136,457,042.28	3.12
信息技术	120,349,407.22	2.75
医疗保健	106,966,071.54	2.45
公用事业	65,395,385.85	1.50
基础材料	29,959,220.33	0.69
合计	1,615,968,528.85	36.99

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	H00700	腾讯控股	739,800	224,514,461.09	5.14
2	H03690	美团-W	1,727,100	217,948,199.73	4.99
3	002142	宁波银行	5,781,662	216,176,342.18	4.95
4	H01138	中远海能	34,808,000	102,473,578.97	2.35
4	600026	中远海能	9,973,300	63,829,120.00	1.46
5	600563	法拉电子	788,384	158,457,300.16	3.63
6	002714	牧原股份	2,566,102	145,908,559.72	3.34
7	H00291	华润啤酒	3,676,000	143,250,156.12	3.28
8	300274	阳光电源	1,234,655	132,429,095.30	3.03
9	H01995	旭辉永升服务	15,382,000	132,234,531.69	3.03
10	600519	贵州茅台	70,394	121,007,286.00	2.77

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

无。

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

本基金将以套期保值为目的，参与股指期货的投资。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

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，参与国债期货的投资。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，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持有国债期货。

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，于2021-12-29受到宁波银保监局的甬银保监罚决字（2021）81号。罚没合计821.05万元人民币。本基金投资的美团-W的发行主体美团于2021-10-08受到市场监管总局的国市监处罚（2021）74号。罚没合计344243.99万元人民币。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4月至2022年1月多次受到国家市场监督管理总局、市场监管总局的处罚。罚没合计1250.00万元人民币。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	1,863,738.77
2	应收证券清算款	20,046,895.68
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	394,422.46
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	22,305,056.91

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
无。

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

	中欧匠心两年持有期混 合A	中欧匠心两年持有期混 合C
报告期期初基金份额总额	3,256,205,135.75	384,921,107.30
报告期期间基金总申购份额	21,412,371.19	8,095,696.63
减：报告期期间基金总赎回份额	88,429,108.64	15,536,319.42
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	3,189,188,398.30	377,480,484.51

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、中欧匠心两年持有期混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧匠心两年持有期混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧匠心两年持有期混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧匠心两年持有期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