

# 中欧科创主题3年封闭运作灵活配置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:招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。

基金托管人招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	中欧科创主题3年封闭运作灵活配置混合
场内简称	科创中欧
基金主代码	501081
基金运作方式	契约型
基金合同生效日	2019年06月28日
报告期末基金份额总额	988,792,601.40份
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下，通过精选投资标的，力争获得基金资产的长期稳健增值。
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。除本基金成立后6个月和封闭期结束前6个月以外的期间，本基金的股票投资比例主要依据股票基准指数整体估值水平在历史数据中的分位值排位，相应调整股票仓位，按招募说明书约定。
业绩比较基准	中国战略新兴产业成份指数收益率×50%+恒生指数收益率*10%+中债综合指数收益率×40%

风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，其预期风险收益水平高于债券型基金及货币市场基金，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	招商银行股份有限公司

### §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）
1. 本期已实现收益	-82,432,166.81
2. 本期利润	-381,125,106.16
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.3854
4. 期末基金资产净值	1,668,721,472.41
5. 期末基金份额净值	1.6876

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

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	-18.60%	1.91%	-10.22%	1.06%	-8.38%	0.85%
过去六个月	-14.43%	1.54%	-10.35%	0.84%	-4.08%	0.70%

过去一年	0.95%	1.43%	-6.43%	0.85%	7.38%	0.58%
自基金合同生效起至今	68.76%	1.40%	29.51%	0.91%	39.25%	0.49%

### 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

中欧科创主题3年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



## § 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		
邵洁	基金经理	2020-02-14	-	9年	历任国金证券电子行业分析师，安信证券电子行业

					高级分析师。2016/04/15加入中欧基金管理有限公司, 历任研究员、基金经理助理。
--	--	--	--	--	---

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

2022年1季度，事件冲击较多，俄乌战争等地缘政治事件影响全球大宗商品和能源领域，并对全球经济活动造成较为严重的影响，中国市场受影响幅度相对较小。但是新冠病毒变种在3月份开始有明显影响，市场风险偏好降低，导致AH市场表现明显弱于其他新兴市场 and 发达市场，主要股指均出现较大幅度的调整，沪深300指数季内下跌14.53%，创业板指季内下跌19.96%。

在21年年报的时候我们展望2022，认为目前中国面临的增长压力将使未来一段时期政策的重心向稳增长倾斜。适度的货币信贷放松、房地产调控严厉程度的调整、财政支

持力度加大等将在2022年为经济增长提供支撑。而现金股息率较高的低估值品种在一季度表现较好，上证红利指数季内上涨幅度为7.53%。我们年报也提到欧美疫情对于经济的影响可能进入到尾声，流动性边际收紧，虽然看好长期的创新方向，我们也要警惕估值收缩的风险。22年的成长股投资盈利增长影响因素要远大于估值因素，对于盈利判断的准确性考验较高。本基金投资范围主要在新兴成长领域，针对业绩趋势较好的领域如新能源、新材料设备个股方面进行布局，一季度在市场偏好、疫情影响等多重影响下，创业板和科创板指数调整幅度较大，即使优化持仓结构和控制仓位，净值还是有一定幅度的调整。

在经历了美债收益率上行、疫情再起和俄乌战争的事件冲击后，2022年的上半年对估值调整较为剧烈，但目前很多成长行业标的调整已基本完成，泡沫程度很小，而行业景气度在疫情之后依然较高。新冠疫情预计终将结束大流行的态势，国内经济逐步向后疫情的新常态过渡，在未来较长时间内，既要保证经济可持续增长，又要实现经济结构优化转型，“长短兼顾”应该是经济和宏观政策的主要特征。我们需要关注政策、疫情和国际关系的变化。

科技成长股票经过一季度的调整，估值已经回到历史中下区间，短期受到市场偏好和风格因素表现较弱，长期来看创新所带来的生产效率的提升依然是高质量增长追求的方向。我们还是会继续投资科技创新企业，寻找在多年持续向好的新能源、光伏、云计算和半导体等细分行业中优质股票因为下跌带来的机会，以及后疫情的新常态带来的生产消费新机会。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。

我们认为疫情影响逐渐消除后，终端创新和行业信息化将持续发展，一些跨行业领域的融合创新仍然会浮现，如XR、ADAS等会带来千亿到万亿的终端市场；碳中和背景下，新型电力电子的需求催生能源互联网的诞生；能源、半导体、智能车、XR等下游行业的全新需求给了中国材料设备行业创新的机会。我们认为在这些创新背景下，中国科技成长类企业将在22年仍会有较快的成长。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，基金份额净值收益率为-18.60%，同期业绩比较基准收益率为-10.22%。

#### 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	1,299,558,490.22	76.90

	其中：股票	1,299,558,490.22	76.90
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	389,678,894.76	23.06
8	其他资产	592,816.14	0.04
9	合计	1,689,830,201.12	100.00

注：权益投资中通过港股机制的公允价值为65,913,951.00元，占基金资产净值比例3.95%。

## 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	1,145,622,748.29	68.65
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	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	44,942,627.14	2.69
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	199,467.84	0.01

M	科学研究和技术服务业	42,010.62	0.00
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	42,749,114.17	2.56
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,233,644,539.22	73.93

### 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(%)
信息技术	59,654,091.00	3.57
医疗保健	6,259,860.00	0.38
合计	65,913,951.00	3.95

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	300769	德方纳米	275,922	156,916,841.40	9.40
2	688556	高测股份	2,199,351	153,899,866.41	9.22
3	002475	立讯精密	4,733,064	150,038,128.80	8.99
4	688680	海优新材	383,041	78,906,446.00	4.73
5	688630	芯碁微装	1,306,798	68,998,934.40	4.13
6	H02382	舜宇光学科技	583,300	59,654,091.00	3.57
7	002805	丰元股份	1,650,350	56,029,382.50	3.36
8	601012	隆基股份	655,540	47,323,432.60	2.84
9	300274	阳光电源	412,300	44,223,298.00	2.65
10	300015	爱尔眼科	1,349,623	42,580,605.65	2.55



#### 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

本基金将以套期保值为主要目的，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，以套期保值为主要目的，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 本基金投资的丰元股份的发行主体山东丰元化学股份有限公司于2021-04-12受到枣庄市台儿庄区应急管理局的（台）应急罚（2021）2002号，于2021-11-11受到枣庄市台儿庄区应急管理局的（台）应急罚（2021）2034号。罚没合计3.00万元人民币。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	592,816.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	592,816.14

#### 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	688556	高测股份	33,606,703.71	2.01	大宗交易流通受限

#### 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

报告期期初基金份额总额	988,792,601.40
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	988,792,601.40

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、赎回或者买卖本基金的情况。

## § 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、中欧科创主题3年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧科创主题3年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧科创主题3年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧科创主题3年封闭运作灵活配置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04月22日