

中欧核心消费股票型发起式证券投资基金

2022年第2季度报告

2022年06月30日

基金管理人:中欧基金管理有限公司

基金托管人:平安银行股份有限公司

报告送出日期:2022年07月21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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年7月20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04月01日起至2022年06月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧核心消费股票发起
基金主代码	015085
基金运作方式	契约型、开放式、发起式
基金合同生效日	2022年03月30日
报告期末基金份额总额	14,811,566.31份
投资目标	主要通过投向核心消费主题相关股票，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	中证主要消费指数收益率*70% + 中证港股通综合指数收益率（经汇率调整后）*20%+中证综合债指数收益率*10%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期风险收益水平高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。 本基金如投资于法律法规或监管机构允许投资的特

	定范围内的港股市场，除需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、流动性风险、香港市场风险等港股投资所面临的特别投资风险。	
基金管理人	中欧基金管理有限公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧核心消费股票发起A	中欧核心消费股票发起C
下属分级基金的交易代码	015085	015086
报告期末下属分级基金的份额总额	10,762,434.34份	4,049,131.97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04月01日 - 2022年06月30日)	
	中欧核心消费股票发起A	中欧核心消费股票发起C
1. 本期已实现收益	49,282.86	13,194.32
2. 本期利润	1,358,340.00	496,386.64
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1264	0.1254
4. 期末基金资产净值	12,121,391.82	4,554,678.05
5. 期末基金份额净值	1.1263	1.1249

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

中欧核心消费股票发起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	12.64%	0.81%	11.16%	1.26%	1.48%	-0.45%

自基金合同生效起至今	12.63%	0.80%	13.08%	1.28%	-0.45%	-0.48%
------------	--------	-------	--------	-------	--------	--------

中欧核心消费股票发起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	12.50%	0.81%	11.16%	1.26%	1.34%	-0.45%
自基金合同生效起至今	12.49%	0.80%	13.08%	1.28%	-0.59%	-0.48%

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

中欧核心消费股票发起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
(2022年03月30日-2022年06月30日)



注：本基金基金合同生效日期为 2022 年 3 月 30 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。

中欧核心消费股票发起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 2022 年 3 月 30 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		
成雨轩	基金经理	2022-03-30	-	8 年	历任方正证券股份有限公司食品饮料研究员，招商基金管理有限公司食品饮料/农业研究员。2018/03/26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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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9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年二季度，市场走出修复的主基调，上证指数上涨4.50%，沪深300指数上涨6.21%，创业板指数上涨5.68%。结构上，汽车、食品饮料、新能源涨幅居前，计算机、房地产、养殖等行业跌幅居前。

港股表现弱于A股，受监管政策边际好转的影响，恒生指数一季度微幅下跌0.62%，恒生科技指数反弹6.85%。

二季度为组合的建仓期，正逢市场阶段性低点，很多标的处于被低估状态，为新组合提供了非常好的买入时点。我们较为主动的把握机会，对消费的长期优秀标的进行了布局。结构上，我们优先布局了被低估的具有长期成长性和护城河的消费个股，并且少量加仓了高成长性的泛消费品种。整体仓位提升至中性水平。未来一个季度我们将继续提升仓位，我们会坚持在合理的估值水平下买入，避免在情绪高点建仓。

展望三季度，整体上经济基本面是从“内需弱，外需强”走向“内需稳，外需弱”，流动性角度，目前是中性的状态，内部充裕海外紧张，汇率依然有一定贬值压力，市场走

向预计受流动性影响较弱，主要还是看行业基本面改善的方向。此外，疫情依然是经济复苏较大的变数，随着国内防控措施的逐步优化，预计对经济的影响将减弱。

长期来看，股票的预期收益率受业绩增长和估值的影响。随着经济增长逐步放缓，很多行业都会进入降速阶段，在此背景下，一方面我们希望抓住还有高速成长的细分行业，另一方面，我们也会将投资和研究的重点放在能够长期维持中高速增长并具有高回报率的行业和公司上，我们的投资理念依然是成长性和护城河并重，对拥有长期成长能力的公司加大投资力度。估值层面，受近几年流动性宽松影响，股票被低估的时候其实少之又少。而要追求较高的长期收益率空间，我们的买入时点同样重要，低估或合理的估值水平，是我们在操作层面需要重点作为的时候。目前的市场，依然有部分领域处于过热状态，我们会避免受到市场情绪影响，坚持不去过热的地方。

对消费行业来说，未来的alpha机会大于beta机会，我们依然看好传统消费里具有高定价权和成长性的细分赛道和个股，并且也会积极在新消费里面寻找机会。而在泛消费领域，我们也会主动作为，互联网、2C的科技等领域依然孕育着较大的机会，也是消费基金未来差异化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12.64%，同期业绩比较基准收益率为11.16%；C类份额净值增长率为12.50%，同期业绩比较基准收益率为11.16%。

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	9,469,925.07	55.97
	其中：股票	9,469,925.07	55.97
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	7,131,234.73	42.15
8	其他资产	317,508.12	1.88
9	合计	16,918,667.92	100.00

注：权益投资中通过港股机制的公允价值为1,408,686.07元，占基金资产净值比例8.45%。

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	776,599.00	4.66
B	采矿业	-	-
C	制造业	7,284,640.00	43.68
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
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	-	-
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	-	-

S	综合	-	-
	合计	8,061,239.00	48.34

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(%)
消费者非必需品	572,660.88	3.43
信息技术	492,204.60	2.95
电信服务	343,820.59	2.06
合计	1,408,686.07	8.45

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	000568	泸州老窖	6,700	1,651,818.00	9.91
2	600519	贵州茅台	800	1,636,000.00	9.81
3	600809	山西汾酒	5,000	1,624,000.00	9.74
4	600702	舍得酒业	5,900	1,203,541.00	7.22
5	H02382	舜宇光学科技	4,500	492,204.60	2.95
6	300973	立高食品	4,400	457,380.00	2.74
7	H02331	李宁	6,500	404,120.03	2.42
8	603345	安井食品	2,300	386,101.00	2.32
9	H01024	快手-W	4,600	343,820.59	2.06
10	002415	海康威视	9,000	325,800.00	1.95

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投资国债期货。

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 本基金投资的山西汾酒的发行主体山西杏花村汾酒厂股份有限公司于 2021-08-15 受到山西省繁峙县工商行政管理局的繁市监处(2021)64号。罚没合计0.61 万元人民币。 本基金投资的舍得酒业的发行主体舍得酒业股份有限公司于2021-08-06 受到上海证券交易所的(2021)102号。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	2,672.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	2,390.44
4	应收利息	-
5	应收申购款	312,444.90
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	317,508.12

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

	中欧核心消费股票发起 A	中欧核心消费股票发起 C
报告期期初基金份额总额	10,749,206.90	3,959,901.16
报告期期间基金总申购份额	13,654.05	268,676.64
减：报告期期间基金总赎回份额	426.61	179,445.83
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	10,762,434.34	4,049,131.97

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

单位：份

	中欧核心消费股票发起A	中欧核心消费股票发起C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,002,000.20	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,002,000.20	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	92.93	-

注：申购/买入总份额含红利再投、转换入份额，赎回/卖出总份额含转换出份额。

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,002,000.20	67.53%	10,002,000.20	67.53%	三年
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,002,000.20	67.53%	10,002,000.20	67.53%	三年

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

投资者类	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比

别		超过20%的时间区间					
机构	1	2022年4月1日至2022年6月30日	10,002,000.20	0.00	0.00	10,002,000.20	67.53%
产品特有风险							
本基金本报告期存在单一投资者持有基金份额比例超过20%的情况，在市场情况突变的情况下，可能出现集中甚至巨额赎回从而引发基金的流动性风险，本基金管理人将对申购赎回进行审慎的应对，并在基金运作中对流动性进行严格的管理，降低流动性风险，保护中小投资者利益。							

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。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中欧核心消费股票型发起式证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧核心消费股票型发起式证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧核心消费股票型发起式证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧核心消费股票型发起式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

10.2 存放地点

基金管理人及基金托管人的住所。

10.3 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07月21日