

# 中欧红利优享灵活配置混合型证券投资基金

2022年第3季度报告

2022年09月30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10月26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10月25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07月01日起至2022年09月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中欧红利优享灵活配置混合
基金主代码	004814
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2018年04月19日
报告期末基金份额总额	1,876,235,225.72份
投资目标	在严格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	中证沪港深高股息精选指数收益率×80%+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，属于较高预期收益和预期风险水平的投资品种。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	
下属分级基金的基金简称	中欧红利优享灵活配置混合A	中欧红利优享灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	004814	004815
报告期末下属分级基金的份额总额	1, 233, 252, 986. 48份	642, 982, 239. 24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07月01日 - 2022年09月30日)	
	中欧红利优享灵活配置混合A	中欧红利优享灵活配置混合C
1. 本期已实现收益	-1, 604, 678. 46	-2, 449, 363. 58
2. 本期利润	-106, 426, 507. 97	-57, 100, 036. 16
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0985	-0. 1370
4. 期末基金资产净值	1, 700, 041, 805. 66	855, 669, 017. 62
5. 期末基金份额净值	1. 3785	1. 3308

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

中欧红利优享灵活配置混合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. 41%	1. 25%	-11. 70%	0. 83%	5. 29%	0. 42%

过去六个月	-3.90%	1.42%	-11.90%	0.94%	8.00%	0.48%
过去一年	-5.82%	1.34%	-12.72%	0.97%	6.90%	0.37%
过去三年	57.73%	1.33%	2.25%	0.97%	55.48%	0.36%
自基金合同生效起至今	58.47%	1.33%	-4.90%	0.99%	63.37%	0.34%

中欧红利优享灵活配置混合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	-6.60%	1.25%	-11.70%	0.83%	5.10%	0.42%
过去六个月	-4.29%	1.42%	-11.90%	0.94%	7.61%	0.48%
过去一年	-6.56%	1.34%	-12.72%	0.97%	6.16%	0.37%
过去三年	54.04%	1.33%	2.25%	0.97%	51.79%	0.36%
自基金合同生效起至今	53.21%	1.33%	-4.90%	0.99%	58.11%	0.34%

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

中欧红利优享灵活配置混合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

(2018年04月19日-2022年09月30日)



中欧红利优享灵活配置混合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



## § 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		
蓝小康	基金经理/ 投资经理	2018-04-20	-	11年	历任日信证券研究所行业研究员，新华基金管理有限公司行业研究员，毕盛资产管理有限公司投资经理，北京新华汇嘉投资管理有限公司研究总监。2016/12/12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。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
蓝小康	公募基金	2	6,078,528,74	2017-05-11

			5.26	
	私募资产管理计划	3	3,499,942,66 9.69	2022-06-21
	其他组合	-	-	-
	合计	5	9,578,471,41 4.95	-

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

#### 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6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年三季度市场表现疲弱，各重要指数全面下跌。三季度上证综指下跌11.01%，深证成指下跌16.42%，沪深300下跌15.16%，创业板指下跌18.56%。价值风格跑赢成长风格。行业上，仅煤炭行业取得正收益，其中建筑材料，电力设备，电子，基础化工，有色金属板块跌幅较大。港股市场，恒生指数下跌21.21%，恒生中国企业指数下跌22.86%，恒生科技指数甚至下跌达29.16%。

2022年三季度全球金融市场共振下跌，最核心的因素是以美国为代表牌的西方国家通胀持续上行，美联储为抑制通胀持续强力加息，导致美元指数快速上行。在流动性紧

缩背景下，各国的股市资产以及大宗商品价格都受到影响而下跌。部分国家的汇率加速贬值，引发相关政府央行干预。从宏观经济看，目前美国经济整体仍呈现韧性，就业情况持续超出投资者预期，经济的超预期韧性和通胀的持续高位强化了美联储收紧流动性的决心。但与美国不同，欧洲，英国，日本和韩国等发达国家经济下行压力较大，尤其是欧洲国家在俄乌战争影响下，能源供给受到严重影响，对居民生活和工业生产形成显著拖累，持续下去将导致重化工业投资的长期流出和社会动荡。未来其宏观经济大概率将走向衰退。从中国来看，房地产仍处在筑底企稳的阶段，仍需政策的呵护。基建因为夏季高温天气和疫情问题，延缓了施工进度。但到三季度末，其复苏趋势已十分明确，财政资金加速投放，施工量明显恢复，沥青等细分行业景气度确认上行。未来一段时间基建产业将是稳定经济的关键力量。出口部门今年以来持续超预期，但未来将面临着国外总需求下行的挑战。由于疫情的反复和经济前景的不确定，三季度居民消费仅是较弱的复苏。

展望后市，宏观经济政策与经济复苏力度，美国通胀-美联储加息力度-美元指数走势，以及俄乌战争这三个问题在未来需要重点关注。从市场定价来说，国内市场对于宏观经济的反应比较准确，未来只要经济恢复，那么对于目前估值来说，股市上行的可能性较高。美元指数和美债利率是影响流动性的关键指标，需要密切跟踪。我们认为美元指数上行空间已经不大，边际弱化的概率更高，流动性最紧张的阶段有望过去。俄乌战争对于长周期全球宏观经济预期，国际秩序以及通胀的影响非常直接，如果俄乌战争继续扩大，甚至引发美俄之间的战争，那么未来市场仍将面临风险；如果俄乌战争能够缓解甚至平息，对于经济和金融市场来说，都是利好，有助于缓解通胀和流动性压力。

投资策略上，我们更看好与传统基建和房地产链条相关的行业和公司，同时我们认为全球通胀的持续性较强，相关的上游资源供给约束较高，其景气周期将被拉长。成长行业中，我们将从国防军工、风电、医药、计算机等行业中寻找投资机会。

#### 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-6.41%，同期业绩比较基准收益率为-11.70%；C类份额净值增长率为-6.60%，同期业绩比较基准收益率为-11.70%。

#### 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	2,289,705,394.21	87.79

	其中：股票	2,289,705,394.21	87.79
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	50,258,493.15	1.93
	其中：债券	50,258,493.15	1.93
	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	256,146,366.76	9.82
8	其他资产	12,156,289.08	0.47
9	合计	2,608,266,543.20	100.00

注：权益投资中通过港股机制的公允价值为186,158,188.00元，占基金资产净值比例7.28%。

## 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	712,115,054.65	27.86
C	制造业	533,460,597.28	20.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	45,050.00	0.00
E	建筑业	143,530,939.44	5.62
F	批发和零售业	57,127,604.94	2.24
G	交通运输、仓储和邮政业	26,624,020.20	1.04
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,274,187.27	0.05
J	金融业	375,485,991.68	14.69
K	房地产业	234,783,066.15	9.19
L	租赁和商务服务业	14,352,000.00	0.56



M	科学研究和技术服务业	4,743,227.60	0.19
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	5,467.00	0.00
S	综合	-	-
	合计	2,103,547,206.21	82.31

### 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(%)
地产业	69,995,614.00	2.74
能源	63,824,380.00	2.50
基础材料	48,327,720.00	1.89
消费者非必需品	3,942,504.00	0.15
信息技术	67,970.00	0.00
合计	186,158,188.00	7.28

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	600048	保利发展	7,902,600	142,246,800.00	5.57
2	601699	潞安环能	6,381,449	107,718,859.12	4.21
3	600256	广汇能源	8,400,000	103,152,000.00	4.04
4	002142	宁波银行	3,201,320	101,001,646.00	3.95
5	600383	金地集团	8,053,635	92,536,266.15	3.62
6	600970	中材国际	10,628,014	87,255,994.94	3.41

7	600309	万华化学	937,300	86,325,330.00	3.38
8	601688	华泰证券	6,135,031	74,356,575.72	2.91
9	000951	中国重汽	7,268,835	73,851,363.60	2.89
10	601377	兴业证券	12,062,880	65,742,696.00	2.57

#### 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,258,493.15	1.97
	其中：政策性金融债	50,258,493.15	1.97
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	50,258,493.15	1.97

#### 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	220404	22农发04	500,000	50,258,493.15	1.97

#### 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**

代码	名称	持仓量 (买/ 卖)	合约市 值(元)	公允价值 变动(元)	风险说明
IH2212	IH2212	90	70,74 0,000. 00	-4,188,18 0.00	-
公允价值变动总额合计(元)					-4,188,180.00
股指期货投资本期收益(元)					-4,606,701.91
股指期货投资本期公允价值变动(元)					1,741,260.00

**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，以套期保值为目的，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 本基金投资的宁波银行的发行主体宁波银行股份有限公司于2022年09月08日受到宁波银保监局的甬银保监罚决字(2022)60号,于2022年05月27日受到宁波银保监局的甬银保监罚决字(2022)44号,于2022年04月21日受到宁波银保监局的甬银保监罚决字(2022)35号,于2022年04月11日受到宁波银保监局的甬银保监罚决字(2022)28号,于2022年04月11日受到宁波银保监局的甬银保监罚决字(2022)30号,于2021年12月29日受到宁波银保监局的甬银保监罚决字(2021)81号。罚没合计865万元人民币。本基

金投资的中国重汽的发行主体中国重汽集团济南卡车股份有限公司于2022年04月26日受到昌邑市交通运输监察大队的370786202200565, 于2022年04月05日受到昌邑市交通运输监察大队的370786202200452, 于2022年03月09日受到临湘市交通局的湘临交综执处罚决定(2022)010139号, 于2022年03月09日受到临湘市交通局的湘临交综执处罚决定(2022)010140号, 于2021年11月09日受到济南市应急管理局的(济)应急罚(2021)2001-1号, 于2021年11月09日受到济南市应急管理局的(济)应急罚(2021)2001号, 于2021年11月05日受到临湘市交通局的湘临交综执处罚决定(2021)010615。罚没合计4.9万元人民币。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	9,650,835.53
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	2,223,598.87
4	应收利息	-
5	应收申购款	281,854.68
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	12,156,289.08

### 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

	中欧红利优享灵活配置 混合A	中欧红利优享灵活配置 混合C
报告期期初基金份额总额	1,104,146,434.15	365,112,852.39
报告期期间基金总申购份额	361,563,994.79	338,896,566.73
减：报告期期间基金总赎回份额	232,457,442.46	61,027,179.88
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	1,233,252,986.48	642,982,239.24

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

投资者类别	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超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2022年9月27日至2022年9月30日	198,524,700.24	353,472,626.58	171,749,889.31	380,247,437.51	20.27%
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：申购份额含红利再投份额、转换入份额，赎回份额含转换出份额。

### 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、中欧红利优享灵活配置混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧红利优享灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧红利优享灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧红利优享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10月26日