

中欧瑞博6期成长价值基金2024年2季度信息披露报告

1、基金基本情况

项目	信息
基金名称	中欧瑞博6期成长价值基金
基金编号	S20845
基金管理人	深圳市中欧瑞博投资管理股份有限公司
基金托管人(如有)	国信证券股份有限公司
投资顾问(如有)	
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2014-08-25
期末基金总份额(万份) /期末基金实缴总额(万元)	2,667.991990
投资目标	本基金通过综合运用自下而上精选个股策略,同时通过仓位控制,估值期货等对冲工具,实现资产长期稳健增长。
投资策略	本基金主要通过自下而上的对消费、医药、科技等非周期行业公司进行长期跟踪、调研,选择其中最优秀企业通过企业的成长获取中长期投资价值;与此同时,尊重趋势合理管理仓位;策略适配,根据市场情况阶段配置价值类公司,为客户实现稳健长期收益。
业绩比较基准(如有)	
风险收益特征	基于本基金的投资范围及投资策略,本基金不承诺保本及最低收益,属预期风险中高、预期收益中高的投资品种,适合具有风险识别、评估、承受能力的合格投资者。

2、基金净值表现

阶段	净值增长率 (%)	净值增长率标准 差(%)	业绩比较基准收 益率(%)	业绩比较基准收益 率标准差(%)
当季	3.50			
自基金合同 生效起至今	163.40			

注:净值增长率=(期末累计净值-期初累计净值)/期初累计净值

当季净值增长率=(本季度末累计净值-上季度末累计净值)/上季度末累计净值

3、主要财务指标

单位:元

项目	2024-04-01 至 2024-06-30

本期已实现收益	-7,934.57
本期利润	2,495,404.18
期末基金净资产	51,195,852.11
报告期期末单位净值	1.919

4、投资组合情况

4.1 期末基金资产组合情况

金额单位：元

项目		金额
现金类资产	银行存款	331,561.16
境内未上市、未挂牌公司股权投资	股权投资	
	其中：优先股	
	其他股权类投资	
上市公司定向增发投资	上市公司定向增发股票投资	
新三板投资	新三板挂牌企业投资	
境内证券投资规模	结算备付金	3,083,735.32
	存出保证金	1,765,560.26
	股票投资	44,302,671.39
	债券投资	
	其中：银行间市场债券	
	其中：利率债	
	其中：信用债	
	资产支持证券	
	基金投资（公募基金）	1,491,484.20
	其中：货币基金	
	期货及衍生品交易保证金	
	买入返售金融资产	
	其他证券类标的	
资管计划投资	商业银行理财产品投资	
	信托计划投资	
	基金公司及其子公司资产管理计划投资	
	保险资产管理计划投资	
	证券公司及其子公司资产管理计划投资	
	期货公司及其子公司资产管理计划投资	
	私募基金产品投资	
未在协会备案的合伙企业份额		
另类投资	另类投资	
境内债权类投资	银行委托贷款规模	
	信托贷款	

	应收账款投资	
	各类受（收）益权投资	
	票据（承兑汇票等）投资	
	其他债权投资	
境外投资	境外投资	
其他资产	其他资产	应收股利#285760.50；证券清算款_港股通#82645.50；
基金负债情况	债券回购总额	
	融资、融券总额	
	其中：融券总额	
	银行借款总额	
	其他融资总额	

4.2.1 报告期末按行业分类的股票投资组合(注：不包括港股通数据)

金额单位：元

序号	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	0.00	0.00
B	采矿业	4,104,071.00	8.02
C	制造业	7,098,721.40	13.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	0.00	0.00
F	批发和零售业	42,075.36	0.08
G	交通运输、仓储和邮政业	0.00	0.00
H	住宿和餐饮业	0.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	0.00	0.00
J	金融业	729,305.00	1.42
K	房地产业	0.00	0.00
L	租赁和商务服务业	0.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	0.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	0.00	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	0.00	0.00
P	教育	0.00	0.00
Q	卫生和社会工作	347,293.00	0.68
R	文化、体育和娱乐业	0.00	0.00
S	综合	0.00	0.00
	合计	12,321,465.76	24.07

4.2.2 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 (%)
------	-----------	---------------

行业类别	公允价值 (人民币)	占基金资产净值比例 (%)
农、林、牧、渔业	0.00	0.00
采矿业	9,675,206.18	18.90
制造业	4,300,343.62	8.40
电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00
建筑业	0.00	0.00
批发和零售业	394,747.35	0.77
交通运输、仓储和邮政业	99,771.20	0.19
住宿和餐饮业	343,146.38	0.67
信息传输、软件和信息技术服务业	11,806,626.83	23.06
金融业	1,314,885.95	2.57
房地产业	1,110,841.54	2.17
租赁和商务服务业	0.00	0.00
科学研究和技术服务业	1,093,127.08	2.14
水利、环境和公共设施管理业	0.00	0.00
居民服务、修理和其他服务业	0.00	0.00
教育	0.00	0.00
卫生和社会工作	1,645,350.83	3.21
文化、体育和娱乐业	197,158.67	0.39
综合	0.00	0.00
合计	31,981,205.63	62.47

注：以上分类采用中国证券监督管理委员会制定的《上市公司行业分类指引》

5、基金份额变动情况

单位：万份

报告期期初基金份额总额	2,777.075879
报告期期间基金总申购份额	15.682175
减：报告期期间基金总赎回份额	124.766064
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.000000
期末基金总份额/期末基金实缴总额	2,667.991990

6、管理人报告（如报告期内高管、基金经理及其关联基金经验、基金运作遵规守信情况、基金投资策略和业绩表现、对宏观经济、证券市场及其行业走势展望、内部基金监察稽核工作、基金估值程序、基金运作情况和运用杠杆情况、投资收益分配和损失承担情况、会

计师事务所出具非标准审计报告所涉相关事项、对本基金持有人数或基金资产净值预警情形、可能存在的利益冲突等)

1、报告期内高管、基金经理及其关联基金经验

吴伟志 董事长、投资总监。

清华五道口金融和中欧国际工商学院 EMBA，31 年证券投资经验，1993 年起先后就职于华西证券、远东证券、特区证券等多家证券机构，经历了中国证券市场多轮牛熊循环周期积累了丰富的投资经验。吴伟志先生荣获 2021 年新财富“最佳私募投资经理”、2020 年金牛奖“股票策略五年期私募投资经理”、2019 年金牛奖“股票策略五年期私募投资经理”、2019 年金牛奖“最佳人气金牛私募投资经理”、2018 年金阳光“五年期卓越私募基金经理奖”、2018 年好买“私募十年十人特别奖”、2016 年金牛奖“股票策略三年期金牛私募投资经理”、晨星（中国）“2016 年度中国股票型对冲基金”奖、第五届中国对冲基金年会“私募常青树”奖、2016 年新财富“中国最佳私募证券投资经理 TOP50”。

陈明辉：合伙人兼科技行业投资总监，浙江理工大学金融、设计双学士学位，现就职于深圳市中欧瑞博投资管理股份有限公司。深入研究全球优秀的商业模式，具备扎实的基本面定性分析能力。拥抱成长，善于挖掘“优质赛道+坡长+优质商业模式+优质管理层”的优质公司，然后做时间的朋友。目前深耕于 saas、云计算、教育、互联网领域。高频的数据跟踪，系统化的数据模型来支撑高效的投资决策。

2、基金运作遵规守信情况

报告期内，本基金管理人严格依据《中华人民共和国民法通则》、《中华人民共和国合同法》、《基金法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》、《中欧瑞博 6 期成长价值基金》及其他法律法规、本着恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，无损害基金份额持有人利益的行为。

3、投资策略和业绩表现

1) 投资策略

策略上维持结构市、震荡市思维。综合仓位保持在较高的区间，结构上，短期仍保持平衡略偏价值的结构。同时发挥研究广度与深度兼具的优势，加大优秀成长公司的储备和跟踪。

2) 业绩表现

截止本报告期末单位净值为 1.919，累计单位净值 2.634，本报告期内基金份额净值增长率为 3.5%。

4、对宏观经济、证券市场及其行业走势展望

上半年，小市值公司整体上大幅杀跌，过去半年小市值的公司下跌的概率是远大于大市值的公司的，这种风格分化以市值大小作为主要因素的现象过往比较罕见。

究其原因，我们认为是内因与外因共振的结果。内因是小市值的公司整体上估值还是偏贵，外因是随着新退市政策的严格执行，对小市值公司中短期的冲击不容低估。

最近我们做过一个统计按，市值体量在 500 亿以上的公司，估值中位数为 15 倍，而市值小于 100 亿的公司 3833 家公司中，估值中位数是 27 倍，显著贵于大市值公司。这与过往长期国内投资者偏好小市值公司的炒作有关，导致 A 股市场存在业绩稳定性差的小公司估值

偏高的不合理现象。从经济形势来看，在新旧增长动能转换的阵痛期，不少旧动能产业链上的公司面临需求下行，而不少中小市值公司是产业链中游环节的公司，在总需求偏弱的环境下，竞争加剧，价格内卷经营压力加大。如果业绩下降的幅度大于股价下跌幅度，存在越跌估值越贵的窘境。而大市值公司多数是行业龙头或类公用事业公司，在经济下行周期中业绩的稳定性显著好于中小公司。

另一方面，新的退市制度的落地与执行的强化，退市公司股价暴跌，尤其是跌破1元面值退市的风险，导致大批低价股票的持有人担心手中股票下跌后公司退市的风险，低价股开始出现踩踏式的下跌。除了“退市恐慌症”以外，今年上市公司被立案调查和公司董事长被留置的数量也比往年显著增加。这种1元面值的“磁吸效应”与强监管立案数量的增加，导致出现“抛售-股价低-进一步抛售”的恶性循环。

对于小市值的公司未来还有没有机会的问题，我们的观点是非常鲜明的。任何一家伟大的企业（尤其民营企业），几乎无一例外都是从小公司成长起来的，因此我们从来不排除小市值公司。相反，在这一轮寒冬结束之后，我们认为中小市值公司群体里的最优秀的成长股，未来的收益率可能会具有相当的吸引力。

5、内部基金监察稽核工作

（1）公司内部管理制度：在基金营销、投资管理、信息披露以及新产品设计、制度建设、合同管理、法律咨询等方面，事前进行合规审核、监控。同时应有效防控风险，从战略规划到具体产品方案，在投资范围、投资工具、投资策略、运作规则的创新，使之更加符合投资者需求。

（2）合规管理：主要从事前合规审核、全方位合规监控，投资决策程序与过程是否符合基金契约与公司规章的要求；交易程序与过程是否合法、合规；基金经理、交易及分析人员是否严守保密责任等等。

（3）信息披露：信息披露在符合中国证监会和交易所的有关规定，做到真实、准确、完整、及时；同时信息披露资料建档保存等。

（4）内部审计：按季度对销售、投资、后台及其他业务开展内审，完成相应内审报告及其后续改进跟踪。

（5）加强差错管理：继续完善公司整体风险架构表，推动各业务单元梳理流程、制度，落实风险责任授权体系，确保所有识别的关键风险点均有相应措施控制，努力实现适当风险水平下的效益最大化。

6、基金估值程序

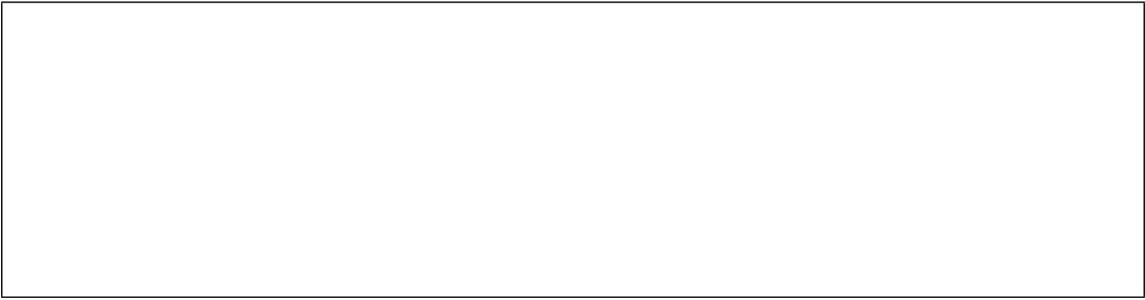
报告期内，本基金管理人严格按照合同约定，基金日常估值由基金管理人与外包机构进行，外包机构完成估值之后，将估值结果加盖业务公章以书面形式或者双方认可的其他形式发送至基金托管人，基金托管人按法律法规、本合同规定的估值方法、时间、程序进行复核，复核无误后再将外包机构传真的书面估值结果上加盖业务章或者双方认可的其他形式返回给外包机构，最终将外包机构与托管双方确认、管理人复核的估值结果公布至投资者。月末日、年中和年末估值复核与基金会计账目核对同时进行。

7、基金运作情况和运用杠杆情况

报告期内，本基金产品严格按照相关法律法规正常运作；
无杠杆使用。

8、投资收益分配和损失承担情况

在报告期内，本基金未进行收益分配。



信息披露报告是否经托管机构复核：是

特别提示：托管人已对本报告中基金相关的财务数据进行复核。