
中欧创新未来18个月封闭运作混合型证券投资基金

2021年第2季度报告

2021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:上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期:2021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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021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2021年04月01日起至2021年06月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧创新未来18个月封闭混合
场内简称	中欧创新
基金主代码	501208
基金运作方式	契约型
基金合同生效日	2020年10月09日
报告期末基金份额总额	9,133,806,132.06份
投资目标	主要通过投向创新未来主题相关股票，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800指数收益率*70%+恒生指数收益率*10%+银行活期存款利率（税后）*20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，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	上海浦东发展银行股份有限公司

§ 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（2021年04月01日 - 2021年06月30日）
1. 本期已实现收益	-4,319,389.15
2. 本期利润	1,583,692,440.08
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1734
4. 期末基金资产净值	11,583,441,112.08
5. 期末基金份额净值	1.2682

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	15.84%	1.35%	3.49%	0.67%	12.35%	0.68%
过去六个月	14.42%	1.63%	2.00%	0.93%	12.42%	0.70%
自基金合同生效起至今	26.82%	1.38%	11.48%	0.87%	15.34%	0.51%

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

中欧创新未来18个月封闭运作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
(2020年10月09日-2021年06月30日)



注：本基金基金合同生效日期为2020年10月9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已经符合基金合同约定。

§ 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		
周应波	权益投决会委员/投资总监/基金经理	2020-10-09	-	11年	历任平安证券有限责任公司研究员（2010.02-2011.08），华夏基金管理有限公司研究员（2011.08-2014.10）。2014/10/20加入中欧基金管理有限公司, 历任研究员、投资经理助理、投

					资经理。
刘金辉	基金经理	2020-10-09	-	7 年	历任兴业全球基金管理有限公司金融工程与专题部研究员（2014.07-2015.03）。2015/03/30 加入中欧基金管理有限公司, 历任研究员、基金经理助理。
邵洁	基金经理	2020-10-09	-	9 年	历任国金证券电子行业分析师（2012.06-2014.03），安信证券电子行业高级分析师（2014.04-2016.03）。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2次，为量化组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，公司内部风控已对该交易进行事后审核。

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

二季度A股市场企稳回升，市场出现了较多的结构性机会，一部分来自此前所谓“核心资产”的基本面分化和估值再度泡沫化，一部分来自宏观周期和产业景气的变化。而恒生科技指数二季度表现略显落寞，下跌0.35%，整体港股市场表现低迷。尽管二季度部分领域出现了较强的估值再泡沫化，但我们依然认为，所谓“核心资产”的调整是“开始的结束”，一方面从2021年一季度开启的“结束”会是一次级别很大的“结束”，估值面临的震荡收缩压力远未结束；另一方面过去2年多的行情作为“聚焦投资优质企业的开始”的历史阶段是非常明确清晰的，经历分化之后，长期来看A股投资依然会以各行业优质公司为中心。

二季度，我们围绕“耐心观察，聚焦研究”的思路，聚焦“差异化的成长股”。一是观察到全球后疫情的经济和社会复苏完成大半，但社会习惯发生了较大变化，部分线下服务消费复苏需要较长时间；二是从宏观数据看，二季度后面临一些减速压力，企业盈利能力受到需求和原料价格双重压力；三是从产业发展看，在智能电动车、半导体、人工智能、ARVR、全真互联网、医疗创新领域出现了较多机会。

创新未来二季度净值增长15.84%，跑赢比较基准。我们在年初的展望中提到疫情让产业数字化转型提速，5G和人工智能带动智能硬件、智能电动车等行业爆发，我们也在此方向上进行深入研究和前瞻布局，对净值有较好的贡献。今年这些行业发展迅速，市场也逐渐开始认知这些方向的长期机会。互联网相关行业第二季度表现较弱，受到短期政策和情绪影响，但是长期来看我们认为全真互联网时代才刚刚起步，未来的产业化转型、智能物联和下一代交互式内容将融合创新，为科技发展创造更多价值。展望下半年，虽然部分成长行业短期涨幅较高，我们认为长期还是有很多值得挖掘的方向和公司，互联网整体行业估值收缩后也进入到价值投资的区间。

我们再次提示，基金投资人（“基民”）本身的投资行为和投资久期，对基金投资结果影响相当巨大，在相对高位买入基金的持有人，短期承受了不小的回撤。简而言之，我们强烈建议基金投资人更多地采用“定投”（开放式基金），或者在市场较为平淡（甚至低迷）的时候买入带封闭期的基金产品，相比在开放式基金里做短期交易（几天至几个月），有耐心的两种投资方式盈利的概率要大很多。

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15.84%，同期业绩比较基准收益率为3.49%。

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	10,825,321,611.12	93.22
	其中：股票	10,825,321,611.12	93.22
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	768,495,639.96	6.62
8	其他资产	19,128,255.01	0.16
9	合计	11,612,945,506.09	100.00

注：权益投资中通过港股机制的公允价值为3,733,379,733.53元，占基金总资产比例32.15%。

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	11,290.28	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	5,220,944,976.22	45.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,020.39	0.00
E	建筑业	25,371.37	0.00
F	批发和零售业	328,753.90	0.00

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	885,546,847.50	7.64
J	金融业	421,539,272.10	3.64
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	44,438.33	0.00
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	563,487,907.50	4.86
	合计	7,091,941,877.59	61.22

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	1,484,863,401.60	12.82
电信服务	843,704,157.60	7.28
能源	656,177,014.92	5.66
消费者非必需品	493,209,231.99	4.26
基础材料	198,428,447.42	1.71
医疗保健	56,997,480.00	0.49
合计	3,733,379,733.53	32.23

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	H02382	舜宇光学科技	5,400,000	1,102,639,132.80	9.52
2	002460	赣锋锂业	5,735,392	694,498,617.28	6.00
2	H01772	赣锋锂业	2,055,800	198,428,447.42	1.71
3	002415	海康威视	12,950,323	835,295,833.50	7.21
4	002475	立讯精密	14,711,954	676,749,884.00	5.84
5	H00883	中国海洋石油	89,309,000	656,177,014.92	5.66
6	000009	中国宝安	30,842,250	563,487,907.50	4.86
7	300454	深信服	2,066,516	536,219,571.68	4.63
8	603799	华友钴业	4,530,117	508,579,837.86	4.39
9	H03690	美团-W	1,850,008	493,209,231.99	4.26
10	600660	福耀玻璃	8,460,026	472,492,452.10	4.08

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。

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

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金投资国债期货以套期保值为目的，以回避市场风险。故国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量，以萃取相应债券组合的超额收益。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名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	4,819,184.95
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	13,977,915.44
4	应收利息	331,154.62
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	19,128,255.01

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	603799	华友钴业	167,978,566.26	1.45	非公开发行限售

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	9,133,806,132.06
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	9,133,806,132.06

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、中欧创新未来18个月封闭运作混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧创新未来18个月封闭运作混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧创新未来18个月封闭运作混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧创新未来18个月封闭运作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

2021年07月21日