

中欧小盘成长混合型证券投资基金 2022 年第 4 季度报告

2022 年 12 月 31 日

基金管理人：中欧基金管理有限公司

基金托管人：广发证券股份有限公司

报告送出日期：2023 年 1 月 20 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。

基金托管人广发证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 01 月 19 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 10 月 01 日起至 2022 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧小盘成长混合
基金主代码	015880
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 6 月 28 日
报告期末基金份额总额	420,906,982.18 份
投资目标	通过精选股票，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	1、股票投资策略（1）小盘股票的定义 对于中国 A 股市场和香港股票市场，本基金将股票总市值处于国证 2000 指数成分股的总市值区间内的股票定义为小盘股票，并每半年根据指数变动进行相应调整。在此期间，对于未纳入的股票（如新股、恢复上市股票等），如果其总市值或预计总市值（如对于未上市新股）能够满足以上标准，也将纳入小盘股票的备选投资范围。遇到停牌或暂停交易的股票，本基金将根据市场情况，取停牌前收盘价或最能体现投资者利益最大化原则的公允价值计算其总市值。（2）成长的定义 本基金将在上述定义的小盘股票中，采用量化选股模型，精选资产规模、盈利能力、市场占有率持续高增长的公司。对于成长性本基金将分别对公司资产规模、盈利能力、市场占有率的维度的增长进行重点考量并打分，同时综合评估，选择综合打分高于行业平均的优质上市公司。2、债券投资策略 本基金考察国内宏观经济景气周期引发的债券市场收益率的变化趋势，采取利率预期、久期管理、收益率

	曲线策略等积极投资策略，力求获取高于业绩比较基准的回报。	
业绩比较基准	国证 2000 指数收益率*90%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*5%+银行活期存款利率（税后）*5%	
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。本基金如投资港股通标的股票，还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	广发证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧小盘成长混合 A	中欧小盘成长混合 C
下属分级基金的交易代码	015880	015881
报告期末下属分级基金的份额总额	277,371,191.07 份	143,535,791.11 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 10 月 1 日-2022 年 12 月 31 日）	
	中欧小盘成长混合 A	中欧小盘成长混合 C
1. 本期已实现收益	-9,728,335.16	-5,356,163.26
2. 本期利润	7,283,408.69	4,268,913.98
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0255	0.0280
4. 期末基金资产净值	253,730,142.28	130,902,317.52
5. 期末基金份额净值	0.9148	0.9120

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

中欧小盘成长混合 A

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

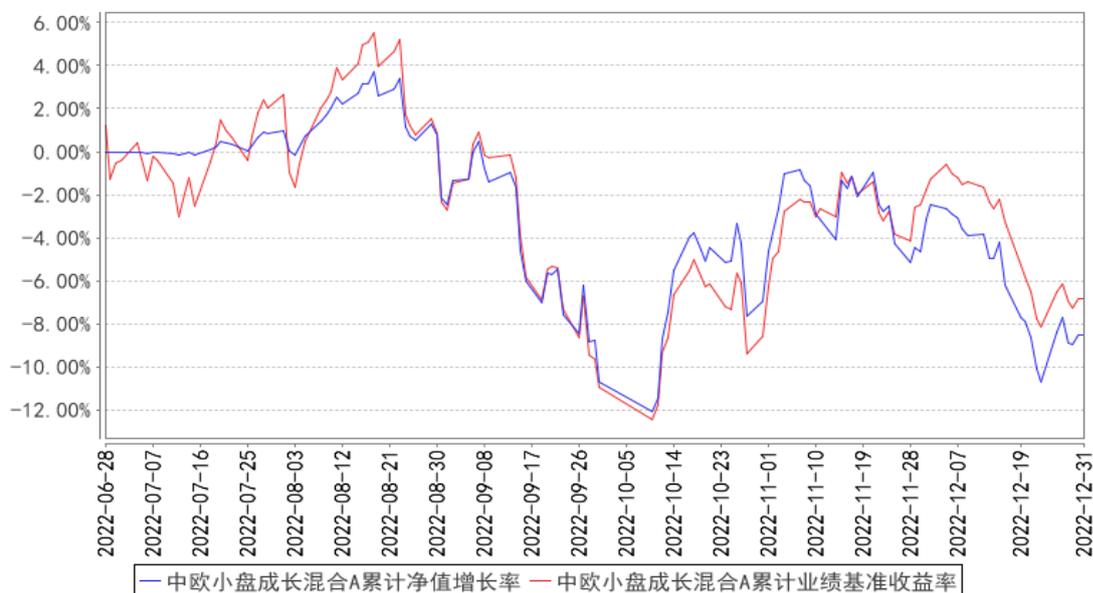
过去三个月	2.44%	1.28%	4.64%	1.13%	-2.20%	0.15%
过去六个月	-8.51%	1.14%	-6.31%	1.23%	-2.20%	-0.09%
自基金合同生效起至今	-8.52%	1.12%	-6.81%	1.24%	-1.71%	-0.12%

中欧小盘成长混合 C

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	2.28%	1.28%	4.64%	1.13%	-2.36%	0.15%
过去六个月	-8.79%	1.14%	-6.31%	1.23%	-2.48%	-0.09%
自基金合同生效起至今	-8.80%	1.12%	-6.81%	1.24%	-1.99%	-0.12%

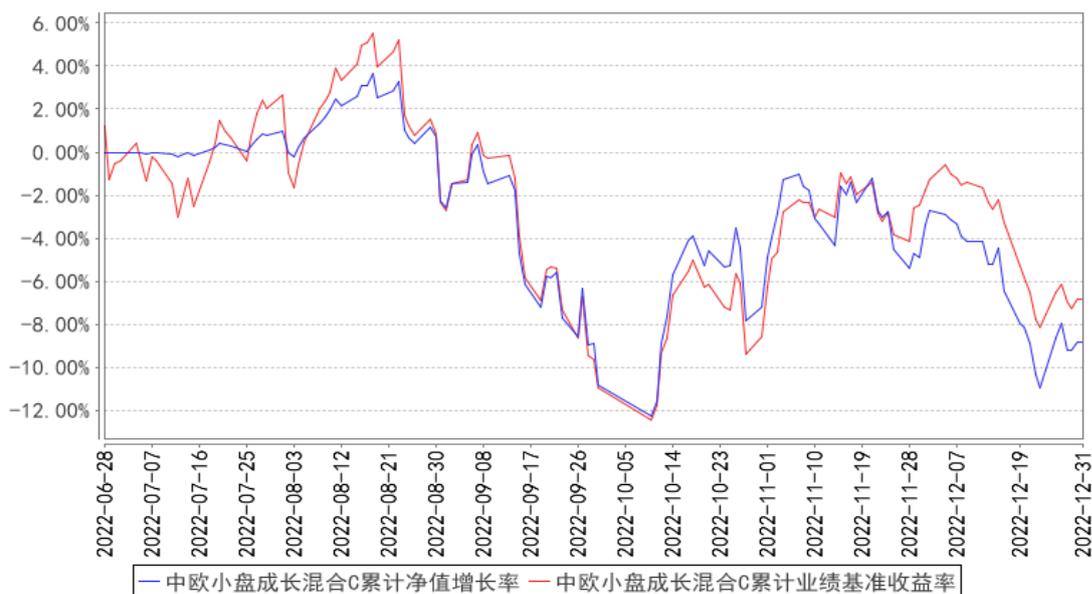
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中欧小盘成长混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金基金合同生效日期为 2022 年 6 月 28 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符合基金合同约定。

中欧小盘成长混合C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金基金合同生效日期为 2022 年 6 月 28 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		
钱亚婷	本基金的基金经理	2022-06-28	-	6 年	2016/04/05 加入中欧基金管理有限公司，历任中欧基金管理有限公司分析师、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 29 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

四季度，国内宏观经济和政策经历了较大的变化，市场交易了各类“政策预期”，尤其是稳经济，稳消费，稳就业这三大预期。此外，包括国企估值重构等其他预期，也短暂地引导过市场走向。回顾来看，随着各类政策预期的“期望-低于预期-新的期望”，四季度的市场主要体现为存量资金在不同预期上的轮转。我们的投资框架是以上市公司未来一个季度到一年的业绩为抓手，希望赚的是业绩持续景气，或者业绩的反转超过了市场预期，而带来的股价上涨的收益。这个投资理念，在近期市场反复交易政策预期的环境下，确实承受压力。展望 2023 年，我们认为市场有望恢复到以业绩为驱动的正常状态，业绩是公司价值的抓手，公司价值是股价的抓手。

本基金是以国证 2000 指数为主要业绩比较基准，投资于本基金界定的小盘成长股票的比例不低于非现金基金资产的 80%，整体表现为小盘成长风格。目前我们依然遵循基本面逻辑驱动叠加数据赋能的投资方式，面对回撤和波动，我们做了一系列的复盘和研究工作。从组合里回撤贡献较大的个股入手，通过和内外部行业分析师的深度交流，理解基本面的变化是否超出了我们模型的预期判断。另外，我们加深了和其他基金经理的研究合作，探讨投资机会，复盘市场走势。我们希望从基本面选股逻辑出发，在被主流投资市场疏漏的小盘领域选择质地优秀的公司，借助量化模型的高效率来实现价值发现的功能，并且在持股的过程中，陪伴小盘股成长。我们对小盘成长风格在未来一年的投资回报机会较为乐观，从库存周期来看，2023 年库存去化或许能反转，触发盈利回升，A 股有望开启新一轮主动扩表周期。从流动性角度来看，美联储紧缩政策有望逐渐退坡，国内货币政策主线是稳货币、稳信用，预示着未来一年流动性或许较为宽松，从而使得二

级市场的风险偏好逐步修复。在这样的大势判断下，我们维持之前的观点，等待模型穿越短期的波动，对 2023 年的投资机会保持乐观。

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 2.44%，同期业绩比较基准收益率为 4.64%；C 类份额净值增长率为 2.28%，同期业绩比较基准收益率为 4.64%。

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	354,958,385.25	91.80
	其中：股票	354,958,385.25	91.80
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	17,275,854.86	4.47
	其中：债券	17,275,854.86	4.47
	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	14,110,874.90	3.65
8	其他资产	337,735.63	0.09
9	合计	386,682,850.64	100.00

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	4,652,152.00	1.21
B	采矿业	1,566,331.00	0.41
C	制造业	281,391,523.32	73.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,686,201.00	1.22
E	建筑业	953,000.00	0.25
F	批发和零售业	8,820,084.55	2.29

G	交通运输、仓储和邮政业	4,687,269.24	1.22
H	住宿和餐饮业	2,562,329.00	0.67
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19,802,666.83	5.15
J	金融业	1,876,699.00	0.49
K	房地产业	902,768.00	0.23
L	租赁和商务服务业	2,738,674.00	0.71
M	科学研究和技术服务业	10,335,332.85	2.69
N	水利、环境和公共设施管理业	2,213,789.96	0.58
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	3,579,724.00	0.93
Q	卫生和社会工作	22,177.00	0.01
R	文化、体育和娱乐业	472,866.50	0.12
S	综合	3,694,797.00	0.96
	合计	354,958,385.25	92.29

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	688697	纽威数控	229,141	5,226,706.21	1.36
2	603011	合锻智能	545,000	4,452,650.00	1.16
3	688351	微电生理	152,200	4,028,734.00	1.05
4	688617	惠泰医疗	12,900	3,959,397.00	1.03
5	002959	小熊电器	64,500	3,890,640.00	1.01
6	600353	旭光电子	265,200	3,813,576.00	0.99
7	300575	中旗股份	169,100	3,698,217.00	0.96
8	600212	绿能慧充	474,300	3,694,797.00	0.96
9	603191	望变电气	164,400	3,652,968.00	0.95
10	300607	拓斯达	248,300	3,612,765.00	0.94

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	12,173,510.14	3.16
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,102,344.72	1.33
	其中：政策性金融债	5,102,344.72	1.33
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	17,275,854.86	4.49

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	019638	20 国债 09	80,000	8,103,458.63	2.11
2	018008	国开 1802	49,710	5,102,344.72	1.33
3	019656	21 国债 08	40,000	4,070,051.51	1.06

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，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，根据风险管理的原则，以套期保值为目的，并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。

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 本基金投资的中旗股份的发行主体江苏中旗科技股份有限公司于 2022 年 12 月 04 日受到南京江北新区管理委员会生态环境和水务局的宁新区管环罚（2022）197 号，于 2022 年 01 月 24 日受到南京市生态环境局的宁环罚（2022）14 号。罚没合计 15.94 万元人民币。

本基金投资的国开 1802 的发行主体国家开发银行于 2022 年 03 月 21 日受到银保监会的银保监罚决字（2022）8 号。罚没合计 440.00 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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	337,735.63
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	337,735.63

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

项目	中欧小盘成长混合 A	中欧小盘成长混合 C
报告期期初基金份额总额	299,808,014.96	161,561,209.98
报告期期间基金总申购份额	18,682,713.06	11,856,739.99
减：报告期期间基金总赎回份额	41,119,536.95	29,882,158.86
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	277,371,191.07	143,535,791.11

注：总申购份额含红利再投、转换入份额、总赎回份额含转出份额。

§ 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 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。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中欧小盘成长混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧小盘成长混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧小盘成长混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧小盘成长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

基金管理人的办公场所。

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

2023 年 1 月 20 日