

中欧瑾尚混合型证券投资基金 2023 年第 3 季度报告

2023 年 9 月 30 日

基金管理人：中欧基金管理有限公司

基金托管人：上海银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 10 月 25 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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 10 月 24 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 2023 年 07 月 01 日起至 2023 年 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧瑾尚混合	
基金主代码	013830	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 11 月 3 日	
报告期末基金份额总额	85,157,052.75 份	
投资目标	本基金依据科学严谨的大类资产配置框架，通过把握债券、股票市场的投资机会，在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×18%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×2%+中债综合财富（总值）指数收益率×80%	
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。本基金还可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	上海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧瑾尚混合 A	中欧瑾尚混合 C
下属分级基金的交易代码	013830	013831

报告期末下属分级基金的份额总额	85,135,329.25 份	21,723.50 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（2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日）	
	中欧瑾尚混合 A	中欧瑾尚混合 C
1. 本期已实现收益	-1,167,032.83	-300.96
2. 本期利润	-3,163,783.75	-807.34
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0372	-0.0369
4. 期末基金资产净值	79,718,079.86	20,222.15
5. 期末基金份额净值	0.9364	0.9309

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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. 上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

中欧瑾尚混合 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	-3.81%	0.31%	-0.35%	0.17%	-3.46%	0.14%
过去六个月	-3.37%	0.25%	0.02%	0.16%	-3.39%	0.09%
过去一年	-4.18%	0.24%	2.51%	0.18%	-6.69%	0.06%
自基金合同生效起至今	-6.36%	0.27%	1.51%	0.21%	-7.87%	0.06%

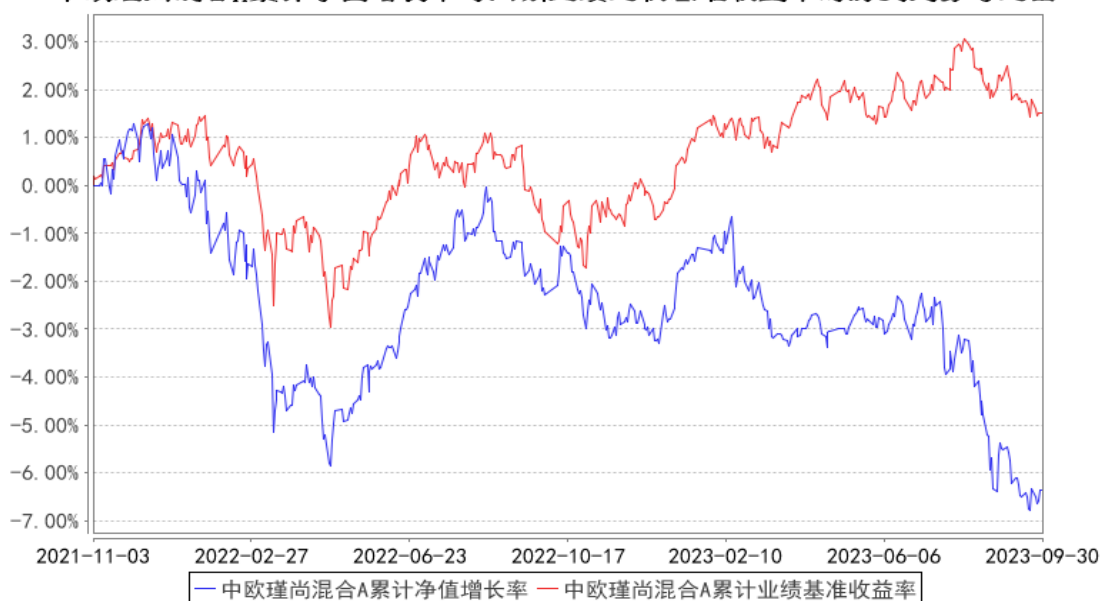
中欧瑾尚混合 C

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

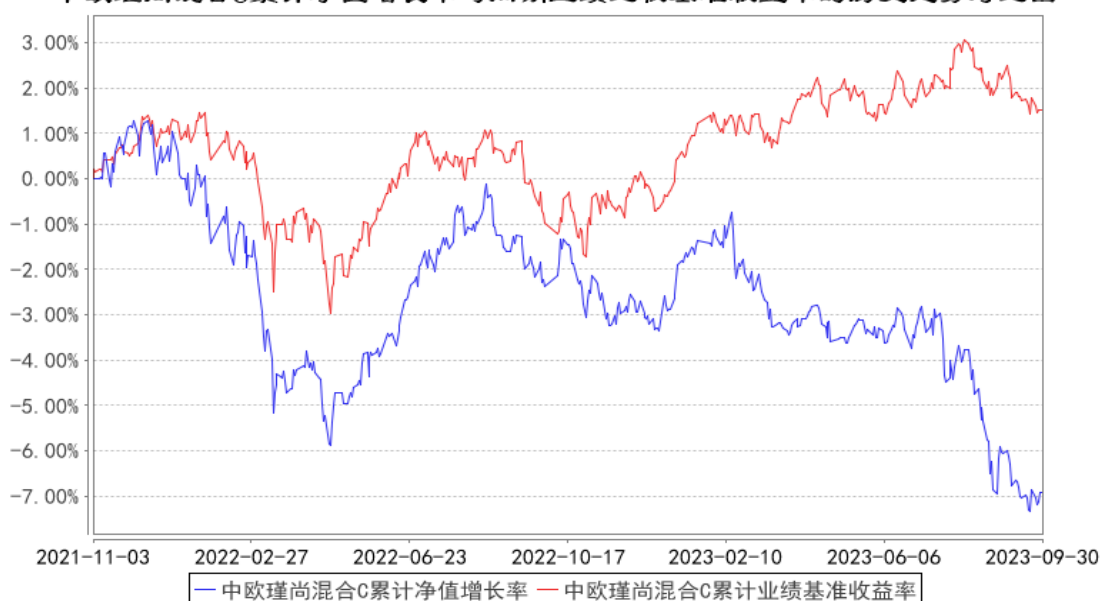
过去三个月	-3.84%	0.31%	-0.35%	0.17%	-3.49%	0.14%
过去六个月	-3.84%	0.25%	0.02%	0.16%	-3.86%	0.09%
过去一年	-4.64%	0.24%	2.51%	0.18%	-7.15%	0.06%
自基金合同生效起至今	-6.91%	0.27%	1.51%	0.21%	-8.42%	0.06%

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

中欧瑾尚混合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



中欧瑾尚混合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



§ 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		
彭震威	基金经理	2021-11-03	-	8 年	历任莫尼塔（上海）投资发展有限公司研究员。2015-03-02 加入中欧基金管理有限公司，历任研究员。
张跃鹏	投资运营部副总监/基金经理	2021-11-03	-	13 年	历任上海永邦投资有限公司投资经理，上海涌泉亿信投资发展中心（有限合伙）策略分析师。2013-09-23 加入中欧基金管理有限公司，历任交易员。

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《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》等相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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 35 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

2023 年三季度美债收益率持续飙升，全球大部分市场表现疲软。美元指数攀升叠加国内经济复苏尚需时间，导致外资流出拖累 A 股市场。万得全 A 跌 4.33%，沪深 300 跌 3.98%。风格层面大盘价值表现好于小盘指数和大盘成长。分行业来看，非银金融（+5.62%）和煤炭（+5.26%）等板块表现较好，电力设备（-15.68%）和传媒（-15.58%）等板块表现较差。A 股市场成交整体处于缩量状态，9 月日均成交量为 7200 亿元，环比回落 13%。债券市场受稳增长政策预期和实际经济数据双重影响波动较明显，8 月 10 年期国债收益率下跌至 2.5% 附近，随后反弹至 2.7% 左右。三季度可转债跟随正股下跌，表现好于正股，中证转债指数跌 0.52%，万得可转债等权指数跌 1.98%，对应的正股等权指数跌 4.05%。转债估值有一定调整，百元溢价率下行 0.5pcts 至 26.7%，全市场转债价格中位数下行 0.99 元至 121.43 元。其中最值得关注的调整阶段为 9 月上旬，转债估值对债市调整及赎回担忧给予了较强反馈，百元溢价率下行 3.2pcts。目前看来转债估值已经企稳，受债市调整冲击的影响告一段落。

报告期内考虑组合的规模变化及流动性需求，债券部分配置以利率债为主，保持“哑铃型”配置思路。股票部分我们从产品定位出发，仍然保持中等偏高仓位。结合市场风险偏好、行业景气度和估值变化，我们整体增配了部分低估值价值板块，减持了部分偏成长板块。具体来看，考虑整体 A 股估值处于较低历史分位优势，以及政策环境边际改善，我们对 A 股机会保持乐观展望，因此对于部分低估值顺周期板块，包括金融、高股息的公用事业等行业。成长行业中我们增配了短期技术突破和事件性驱动较强的半导体、电子、机器人等板块。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，基金 A 类份额净值增长率为-3.81%，同期业绩比较基准收益率为-0.35%；基金 C 类份额净值增长率为-3.84%，同期业绩比较基准收益率为-0.35%。

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	20,908,685.20	26.17
	其中：股票	20,908,685.20	26.17
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	53,741,553.28	67.27

	其中：债券	53,741,553.28	67.27
	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	5,233,896.56	6.55
8	其他资产	10.00	0.00
9	合计	79,884,145.04	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	13,564,335.20	17.01
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	2,175,800.00	2.73
H	住宿和餐饮业	601,000.00	0.75
I	信息传输、软件和信息技术服务业	756,000.00	0.95
J	金融业	790,500.00	0.99
K	房地产业	632,000.00	0.79
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	702,450.00	0.88
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	977,600.00	1.23
S	综合	709,000.00	0.89
	合计	20,908,685.20	26.22

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	600426	华鲁恒升	50,000	1,605,000.00	2.01
2	300308	中际旭创	10,000	1,158,000.00	1.45
3	002840	华统股份	80,000	1,153,600.00	1.45
4	601021	春秋航空	20,000	1,094,200.00	1.37
5	600026	中远海能	80,000	1,081,600.00	1.36
6	603076	乐惠国际	30,000	1,023,900.00	1.28
7	300144	宋城演艺	80,000	977,600.00	1.23
8	688377	迪威尔	30,000	947,400.00	1.19
9	600276	恒瑞医药	19,940	896,103.60	1.12
10	601688	华泰证券	50,000	790,500.00	0.99

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	28,175,373.98	35.33
2	央行票据	-	-
3	金融债券	25,566,179.30	32.06
	其中：政策性金融债	10,138,704.92	12.71
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	53,741,553.28	67.40

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	019706	23 国债 13	130,000	13,032,731.51	16.34
2	230210	23 国开 10	100,000	10,138,704.92	12.71
3	019703	23 国债 10	100,000	10,080,301.37	12.64
4	2228017	22 邮储银行二级 01	50,000	5,169,085.25	6.48
5	2228014	22 交通银行二级 01	50,000	5,157,921.92	6.47

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

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，参与国债期货的投资。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持有国债期货。

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中，中国邮政储蓄银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到央行的处罚。中国建设银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到银保监会的处罚。山东华鲁恒升化工股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中华人民共和国黄岛海关的处罚。

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	10.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	10.00

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	中欧瑾尚混合 A	中欧瑾尚混合 C
报告期期初基金份额总额	85,135,318.44	31,691.38
报告期期间基金总申购份额	329.45	22.11
减：报告期期间基金总赎回份额	318.64	9,989.99
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	85,135,329.25	21,723.50

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

项目	中欧瑾尚混合 A	中欧瑾尚混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	35,307,481.76	-
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	35,307,481.76	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	41.47	-

注：买入/申购总份额含红利再投、转换入份额，卖出/赎回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 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	2023 年 07 月 01 日至 2023 年 09 月 30 日	49,818,109.53	0.00	0.00	49,818,109.53	58.50%
	2	2023 年 07 月 01 日至 2023 年 09 月 30 日	35,307,481.76	0.00	0.00	35,307,481.76	41.46%
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、中欧瑾尚混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧瑾尚混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧瑾尚混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧瑾尚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 10 月 25 日