

中欧瑾源灵活配置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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	中欧瑾源灵活配置混合	
基金主代码	001146	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 3 月 31 日	
报告期末基金份额总额	33,434,266.23 份	
投资目标	在有效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	金融机构人民币三年期定期存款基准利率（税后）	
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，属于中等预期收益和预期风险水平的投资品种。	
基金管理人	中欧基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧瑾源灵活配置混合 A	中欧瑾源灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	001146	001147
报告期末下属分级基金的份额总额	1,655,906.79 份	31,778,359.44 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）	
	中欧瑾源灵活配置混合 A	中欧瑾源灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	9,869.83	43,307.63
2. 本期利润	-532.46	-247,732.69
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0003	-0.0092
4. 期末基金资产净值	2,656,471.06	47,444,703.62
5. 期末基金份额净值	1.6042	1.4930

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

中欧瑾源灵活配置混合 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	-0.10%	0.38%	0.69%	0.01%	-0.79%	0.37%
过去六个月	0.01%	0.32%	1.38%	0.01%	-1.37%	0.31%
过去一年	0.82%	0.29%	2.75%	0.01%	-1.93%	0.28%
过去三年	9.53%	0.32%	8.25%	0.01%	1.28%	0.31%
过去五年	33.71%	0.29%	13.75%	0.01%	19.96%	0.28%
自基金合同生效起至今	60.42%	0.25%	23.72%	0.01%	36.70%	0.24%

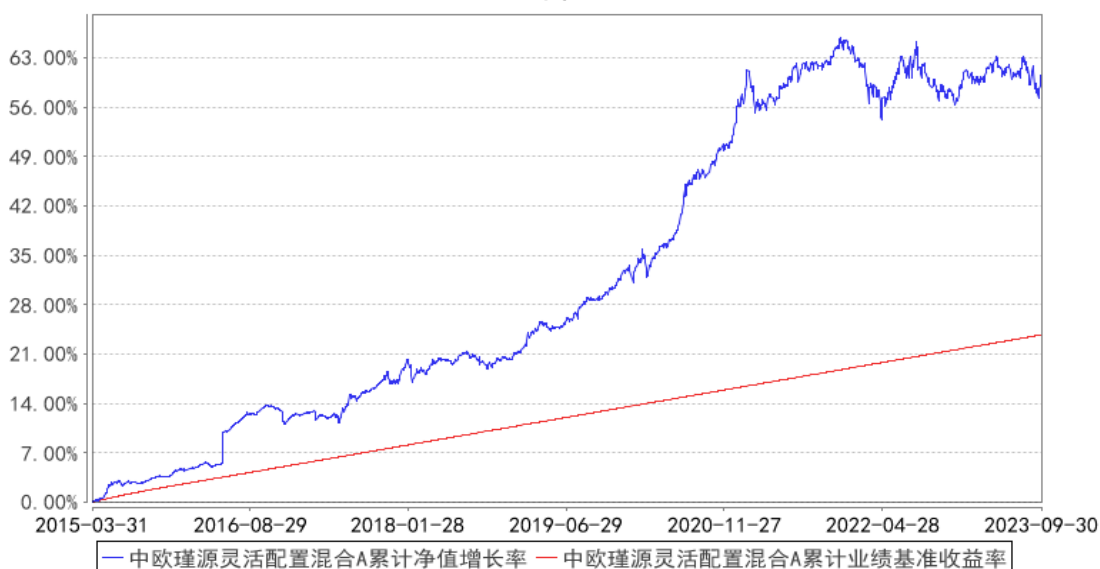
中欧瑾源灵活配置混合 C

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	-0.09%	0.38%	0.69%	0.01%	-0.78%	0.37%

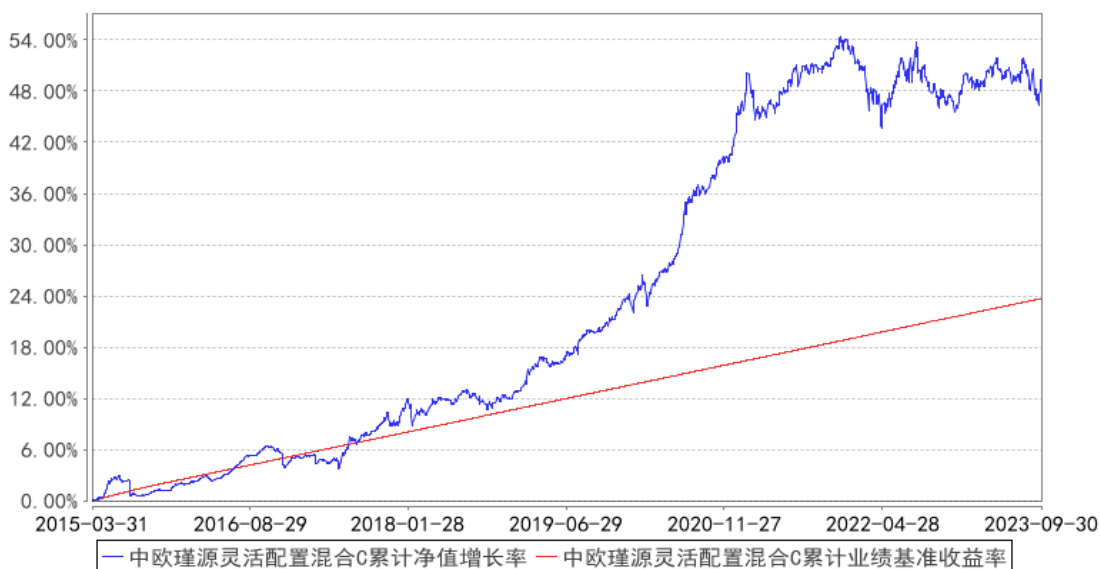
过去六个月	0.01%	0.32%	1.38%	0.01%	-1.37%	0.31%
过去一年	0.81%	0.29%	2.75%	0.01%	-1.94%	0.28%
过去三年	9.51%	0.32%	8.25%	0.01%	1.26%	0.31%
过去五年	33.60%	0.29%	13.75%	0.01%	19.85%	0.28%
自基金合同生效起至今	49.30%	0.24%	23.72%	0.01%	25.58%	0.23%

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

中欧瑾源灵活配置混合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



中欧瑾源灵活配置混合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		
胡闯洋	基金经理 /基金经 理助理	2022-08-16	-	7 年	历任中诚宝捷思货币经纪有限公司经纪人,上海光大证券资产管理有限公司交易员。2020-11-13 加入中欧基金管理有限公司。
张跃鹏	投资运营 部副总监 /基金经 理	2016-01-12	-	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。

3、上表中“职务”指在公司的任职情况，其中胡闯洋担任本基金的基金经理。

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 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

三季度市场的核心关注点在于宏观政策，大类资产受到政策的影响比较明显。股票层面来看，价值风格整体好于成长，大盘风格好于小盘，风险偏好整体下降。行业层面，前期活跃的 AI 板块普遍回调，新能源、军工等成长赛道也表现不佳。相反的，以非银为代表的政策受益行业，以及煤炭、石化为代表的高股息行业表现较好。三季度宏观政策接连落地呵护市场，但市场的回暖还是存在一些滞后性。

我们认为，当前市场处于低位，政策的落地、企业盈利的触底反弹以及较高的股权风险溢价估值支撑了整个指数，因此指数并没有大幅下行风险，但结构上的表现可能会继续分化。我们认为市场的结构可能会是两条主线，其中一条是金融、资源品等低估值高分红方向，随着预期回报率和风险偏好的下降，确定性资产的稀缺性在上升，尤其是能够提供稳定回报的确定性资产，是比较好的底仓品种。另一条线是成长方向，以 TMT、汽车、医药等板块为主，核心是要具备长期成长性和较高的赔率，是作为弹性仓位比较合适的品种。

转债方面，三季度整体经历了一波估值的向下压缩。主要是此前估值整体偏高，而三季度股债表现都一般，转债出现一波估值的补跌，不过整体幅度不大。结构方面与股市类似，也是偏价值的方向好于偏成长的方向。

操作层面，三季度继续持有转债类资产。当前转债整体估值处于年内中位数附近，是相对合理的水平。但内部的分化比较明显，目前偏股型转债的估值相对偏低，性价比较高；其次是偏债型转债，稳健性较强；而平衡型转债的估值偏贵，性价比一般。因此转债操作上以哑铃型配置为主，以偏债型为底仓，偏股型为弹性仓位，更关注个券估值的性价比。

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-0.10%，同期业绩比较基准收益率为 0.69%；基金 C 类份额净值增长率为-0.09%，同期业绩比较基准收益率为 0.69%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

自 2023 年 06 月 02 日至 2023 年 08 月 16 日，本基金已连续 52 个工作日基金资产净值低于五千万。

§ 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	50,344,802.74	96.38
	其中：债券	50,344,802.74	96.38
	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	1,883,663.10	3.61
8	其他资产	9,883.58	0.02
9	合计	52,238,349.42	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	2,611,716.44	5.21
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	47,733,086.30	95.27
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	50,344,802.74	100.49
----	----	---------------	--------

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	113056	重银转债	12,170	1,263,347.36	2.52
2	113063	赛轮转债	7,460	1,122,946.03	2.24
3	123188	水羊转债	7,090	1,118,290.16	2.23
4	118028	会通转债	8,900	1,116,207.76	2.23
5	111008	沿浦转债	8,570	1,113,773.87	2.22

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，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

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10.3 本期国债期货投资评价

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

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收到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2

截止本报告期末，本基金未涉及股票相关投资。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	9,187.63
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	695.95
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,883.58

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113056	重银转债	1,263,347.36	2.52
2	113063	赛轮转债	1,122,946.03	2.24
3	118028	会通转债	1,116,207.76	2.23
4	111008	沿浦转债	1,113,773.87	2.22
5	111012	福新转债	1,111,174.87	2.22
6	123141	宏丰转债	1,103,814.88	2.20
7	113519	长久转债	1,100,633.74	2.20
8	127028	英特转债	1,095,728.75	2.19
9	113532	海环转债	1,094,600.78	2.18
10	111011	冠盛转债	1,093,658.44	2.18
11	127012	招路转债	1,086,084.67	2.17
12	110045	海澜转债	1,082,513.57	2.16
13	127063	贵轮转债	1,039,033.00	2.07
14	110079	杭银转债	764,722.62	1.53
15	127078	优彩转债	638,811.79	1.28
16	118013	道通转债	636,913.59	1.27
17	127006	敖东转债	632,547.51	1.26
18	127041	弘亚转债	631,448.38	1.26
19	128141	旺能转债	631,038.84	1.26

20	123100	朗科转债	629,496.25	1.26
21	118024	冠宇转债	628,923.10	1.26
22	123149	通裕转债	628,648.33	1.25
23	113664	大元转债	628,010.22	1.25
24	127050	麒麟转债	627,756.18	1.25
25	128105	长集转债	627,261.63	1.25
26	128133	奇正转债	625,811.53	1.25
27	110083	苏租转债	624,767.23	1.25
28	113631	皖天转债	624,199.56	1.25
29	113021	中信转债	623,220.91	1.24
30	113053	隆 22 转债	622,547.76	1.24
31	113065	齐鲁转债	622,267.53	1.24
32	113037	紫银转债	621,375.68	1.24
33	128048	张行转债	621,292.84	1.24
34	127053	豪美转债	620,897.93	1.24
35	113655	欧 22 转债	620,628.57	1.24
36	110077	洪城转债	619,541.89	1.24
37	113042	上银转债	619,509.82	1.24
38	128142	新乳转债	619,102.54	1.24
39	127032	苏行转债	618,257.63	1.23
40	113055	成银转债	618,144.28	1.23
41	113052	兴业转债	618,130.42	1.23
42	113044	大秦转债	618,123.49	1.23
43	128129	青农转债	617,325.76	1.23
44	113625	江山转债	616,048.04	1.23
45	113623	凤 21 转债	613,663.78	1.22
46	113615	金诚转债	606,661.81	1.21
47	113516	苏农转债	567,889.70	1.13
48	118021	新致转债	503,937.74	1.01
49	128090	汽模转 2	502,061.29	1.00
50	113524	奇精转债	501,720.88	1.00
51	123112	万讯转债	487,364.66	0.97
52	123174	精锻转债	484,202.31	0.97
53	123127	耐普转债	482,960.99	0.96
54	110090	爱迪转债	476,618.79	0.95
55	127037	银轮转债	475,010.62	0.95
56	111007	永和转债	470,843.11	0.94
57	110074	精达转债	469,016.07	0.94
58	127069	小熊转债	468,676.91	0.94
59	113628	晨丰转债	467,211.12	0.93
60	123059	银信转债	462,421.89	0.92
61	123140	天地转债	461,624.58	0.92

62	113027	华钰转债	444,015.09	0.89
63	113605	大参转债	413,403.38	0.83

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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	中欧瑾源灵活配置混合 A	中欧瑾源灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	2,018,269.92	23,238,289.23
报告期期间基金总申购份额	108,730.87	17,987,657.95
减：报告期期间基金总赎回份额	471,094.00	9,447,587.74
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	1,655,906.79	31,778,359.44

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	1	2023 年 07	6,639,668.29	0.00	6,639,668.29	0.00	0.00%

构		月 01 日至 2023 年 07 月 18 日					
	2	2023 年 07 月 01 日至 2023 年 09 月 30 日	8,202,518.18	8,954,909.56	2,741,782.95	14,415,644.79	43.12%
	3	2023 年 08 月 15 日至 2023 年 08 月 16 日	0.00	6,479,398.36	0.00	6,479,398.36	19.38%
产品特有风险							
<p>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。</p>							

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、中欧瑾源灵活配置混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧瑾源灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧瑾源灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧瑾源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