

中欧永裕混合型证券投资基金 2024 年第 3 季度报告

2024 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2024 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 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 2024 年 07 月 01 日起至 2024 年 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧永裕混合	
基金主代码	001306	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 6 月 4 日	
报告期末基金份额总额	242,427,962.17 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	沪深 300 指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%	
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，属于较高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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧永裕混合 A	中欧永裕混合 C
下属分级基金的交易代码	001306	001307
报告期末下属分级基金的份额总额	224,956,834.70 份	17,471,127.47 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（2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）	
	中欧永裕混合 A	中欧永裕混合 C
1. 本期已实现收益	-15,272,690.08	-1,139,853.36
2. 本期利润	34,257,496.91	2,423,406.26
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1513	0.1374
4. 期末基金资产净值	272,323,727.42	19,641,991.17
5. 期末基金份额净值	1.2106	1.1243

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

中欧永裕混合 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	14.48%	1.78%	12.87%	1.26%	1.61%	0.52%
过去六个月	6.74%	1.48%	11.19%	1.00%	-4.45%	0.48%
过去一年	-5.21%	1.33%	8.06%	0.88%	-13.27%	0.45%
过去三年	-31.68%	1.71%	-12.59%	0.87%	-19.09%	0.84%
过去五年	24.80%	1.68%	7.38%	0.94%	17.42%	0.74%
自基金合同生效起至今	21.06%	1.53%	-13.19%	1.08%	34.25%	0.45%

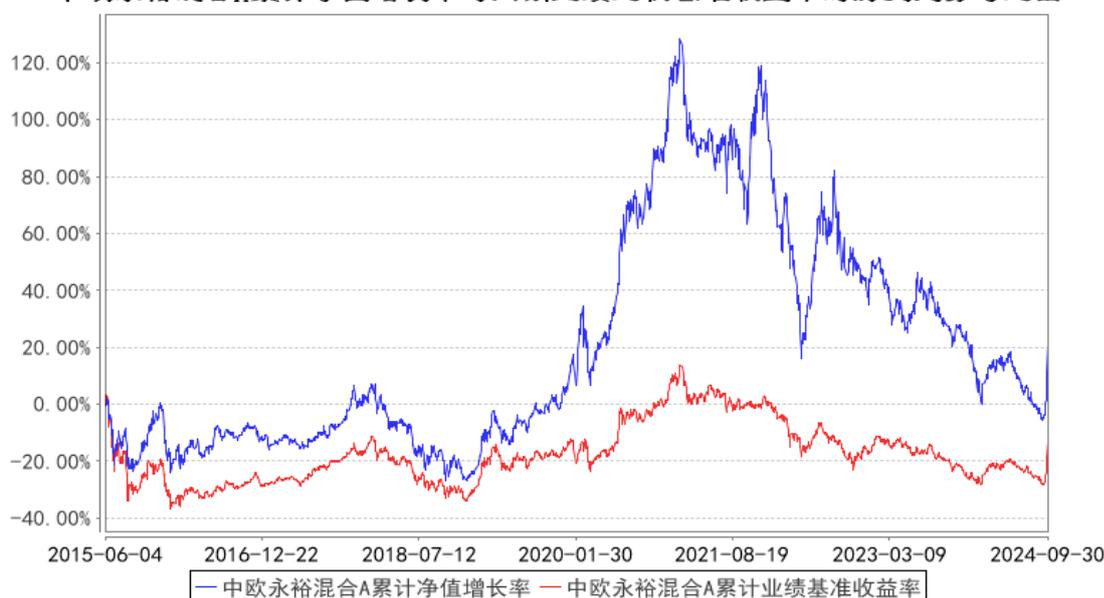
中欧永裕混合 C

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	14.26%	1.78%	12.87%	1.26%	1.39%	0.52%

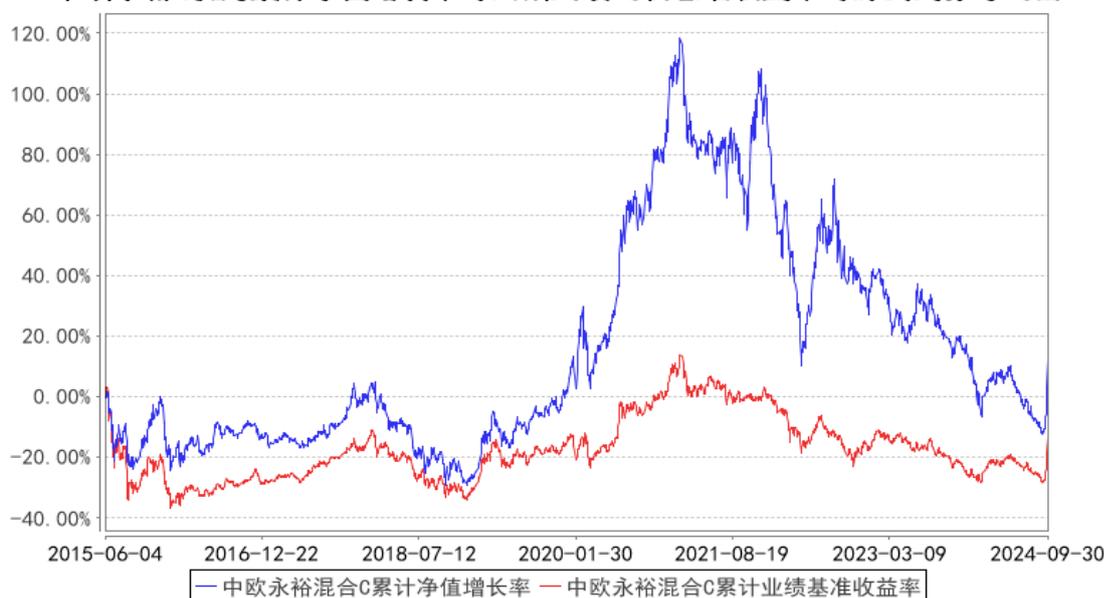
过去六个月	6.32%	1.48%	11.19%	1.00%	-4.87%	0.48%
过去一年	-5.96%	1.33%	8.06%	0.88%	-14.02%	0.45%
过去三年	-33.32%	1.71%	-12.59%	0.87%	-20.73%	0.84%
过去五年	19.86%	1.68%	7.38%	0.94%	12.48%	0.74%
自基金合同生效起至今	12.43%	1.53%	-13.19%	1.08%	25.62%	0.45%

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

中欧永裕混合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



中欧永裕混合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		
刘金辉	基金经理	2023-07-17	-	10 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。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。
张跃鹏	基金经理	2022-12-16	2024-09-06	14 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、投资运营部副总监、基础研究及投资支持部副总监。

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 11 次，其中 10 次为量化策略组合因投资策略需要发生的反向交易，1 次为不同经理管理的组合因投资策略不同发生的反向交易，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

上半年国内经济恢复较慢，二季度国内 GDP 增长 4.7%，相比一季度有所放缓。上半年国债发行节奏偏慢，增长趋势好的行业并不多。但我们已经看到国家政策的积极变化。7 月份三中全会再次明确了今年的经济目标，同时 7 月和 9 月的政治局会议都对财政货币政策有积极表述，加大财政货币政策逆周期调节力度，财政政策上，国债发行下半年开始加速；货币政策上，央行降低存款准备金率和政策利率。

三季度，我们组合的主要配置思路是：（1）在居民和企业支出意愿较低的背景下，政府加大支出力度的可能性在提升。所以我们配置了相关的周期性行业，包括化工、建筑等行业。（2）国家加大财政和货币政策，市场风险偏好可能提升，所以我们也增加了非银、TMT 等行业的配置。虽然周期性行业三季度表现一般，市场仍需确认经济后续的恢复速度，但在政府财政政策加大的背景下，我们认为周期性行业弹性可能更大，相关行业盈利能力处于历史低位，二三线企业基本上处于亏损。（3）除了这两类资产之外，我们也配置了一些中长期需求相对确定的公司，这类公司因为短期的基本面压力，市场关注度不高，估值处于历史低位。后续政府加大逆周期调节政策有助于提升市场信心，市场也会用相对更长的眼光来看待企业价值，有估值修复空间。

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 14.48%，同期业绩比较基准收益率为 12.87%；基金 C 类份额净值增长率为 14.26%，同期业绩比较基准收益率为 12.87%。

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	273,088,159.42	93.34
	其中：股票	273,088,159.42	93.34
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	15,878,035.43	5.43
8	其他资产	3,595,732.57	1.23
9	合计	292,561,927.42	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

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	2,106,132.49	0.72
B	采矿业	24,383,870.00	8.35
C	制造业	152,119,535.92	52.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,165,128.00	0.74
E	建筑业	14,193,570.00	4.86
F	批发和零售业	-	-
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	19,045,528.33	6.52
J	金融业	59,064,853.00	20.23
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	9,541.68	0.00
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	273,088,159.42	93.53

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	600031	三一重工	842,490	15,906,211.20	5.45
2	300059	东方财富	613,900	12,462,170.00	4.27
3	601881	中国银河	707,800	10,893,042.00	3.73
4	601688	华泰证券	597,400	10,514,240.00	3.60
5	601390	中国中铁	1,494,200	9,816,894.00	3.36
6	600309	万华化学	107,100	9,780,372.00	3.35
7	688522	纳睿雷达	188,058	9,733,882.08	3.33
8	601899	紫金矿业	505,200	9,164,328.00	3.14
9	600176	中国巨石	769,100	9,044,616.00	3.10
10	600096	云天化	378,200	8,558,666.00	2.93

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中，中国银河证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到央行的处罚。华泰证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到央行江苏省分行的处罚。

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	97,880.14
2	应收证券清算款	3,292,272.49
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	205,579.94
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,595,732.57

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	中欧永裕混合 A	中欧永裕混合 C
报告期期初基金份额总额	229,128,639.57	17,782,158.63
报告期期间基金总申购份额	1,049,073.03	375,122.42
减：报告期期间基金总赎回份额	5,220,877.90	686,153.58
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	224,956,834.70	17,471,127.47

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

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、本基金批复文件、基金合同、托管协议、招募说明书及更新；
- 2、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 3、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

2024 年 10 月 25 日