

中欧明睿新常态混合型证券投资基金

2021年第3季度报告

2021年09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:2021年10月27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2021年10月26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07月01日起至2021年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧明睿新常态混合
基金主代码	001811
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2016年03月03日
报告期末基金份额总额	2,906,810,695.43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×60%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×20%+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。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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧明睿新常态混合A	中欧明睿新常态混合C
下属分级基金的交易代码	001811	005765
报告期末下属分级基金的份额总额	2,582,164,960.76份	324,645,734.67份

注：本基金自2021年8月13日至2021年9月5日17:00止以通讯方式召开了基金份额持有人大会，于2021年9月6日表决通过了《关于修改〈中欧明睿新常态混合型证券投资基金基金合同〉有关事项的议案》，决议自该日起生效，修订后的基金合同等相关产品文件自2021年9月8日生效。

§ 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07月01日 - 2021年09月30日)	
	中欧明睿新常态混合A	中欧明睿新常态混合C
1. 本期已实现收益	682,368,425.31	65,831,794.05
2. 本期利润	754,782,816.67	52,073,060.45
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3219	0.2257
4. 期末基金资产净值	8,846,340,255.86	1,091,312,976.48
5. 期末基金份额净值	3.4259	3.3616

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

中欧明睿新常态混合A净值表现

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	11.74%	2.69%	-6.10%	0.96%	17.84%	1.73%

三个月						
过去六个月	50.13%	2.27%	-3.37%	0.88%	53.50%	1.39%
过去一年	85.28%	2.02%	4.67%	0.97%	80.61%	1.05%
过去三年	252.57%	1.77%	33.59%	1.08%	218.98%	0.69%
过去五年	339.03%	1.56%	39.26%	0.96%	299.77%	0.60%
自基金合同生效起至今	320.15%	1.55%	46.93%	0.94%	273.22%	0.61%

中欧明睿新常态混合C净值表现

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	11.50%	2.69%	-6.10%	0.96%	17.60%	1.73%
过去六个月	49.54%	2.27%	-3.37%	0.88%	52.91%	1.39%
过去一年	83.89%	2.02%	4.67%	0.97%	79.22%	1.05%
过去三年	243.84%	1.77%	33.59%	1.08%	210.25%	0.69%
自基金份额运作日至今	214.79%	1.73%	17.34%	1.07%	197.45%	0.66%

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



注：2021年9月8日起组合业绩比较基准变更为沪深300指数收益率*60%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*20%+中债综合指数收益率*20%。



注：2021 年 9 月 8 日起组合业绩比较基准变更为沪深 300 指数收益率*60%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*20%+中债综合指数收益率*20%。本基金 C 类份额成立日为 2018 年 3 月 14 日，图示日期为 2018 年 3 月 15 日至 2021 年 09 月 30 日。

§ 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		
刘伟伟	基金经理	2021-02-08	-	9 年	历任农银汇理基金管理有限公司研究员，中欧基金管理有限公司基金经理助理，上海源实资产管理有限公司投资经理。2017/07/10 加入中欧基金管理有限公司，历任基金经理助理、投资经理。
周应波	权益投决会委员/投资总监/基金经理	2016-12-01	-	11 年	历任平安证券有限责任公司研究员，华夏基金管理有限公司研究员。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。

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14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

三季度A股市场延续了今年以来结构分化的特征，经济下行和限电限产成为宏观上对市场影响最大的两个变量。市场的涨跌结构也围绕着这两大变量展开，整个季度来看，煤炭、有色、电力、钢铁、化工等行业领涨，这些都是由于“缺电”导致产品价格大幅上涨的周期板块；而休闲服务、食品饮料、纺织服装、家电等可选消费板块跌幅居前，主要反映经济下行对相关行业的压力。成长方向中，新能源汽车和军工由于基本面不断超预期从而表现较强；半导体板块冲高之后出现明显回落；医药板块由于对集采政策以及医疗服务监管的担忧跌幅较大，也使得估值进一步回归合理。

三季度，我们聚焦在科技成长方向进行选股，对于涨幅较大、估值较高的半导体板块进行了减持，增配了估值较低、同时基本面也处于低位的光伏板块；对于我们重点看好的新能源汽车板块，根据产业环境以及未来技术发展趋势的变化，在不同环节和公司之间进行了微调。我们坚持从中观产业趋势出发，结合行业的长期成长空间和短期景气度，精选了一批具备全球竞争力的优质公司，分享行业发展以及公司成长的收益。

总结来说，中欧明睿新常态A三季度净值增长11.74%，跑赢比较基准。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。我们也希望基金投资人更多出于对基金经理的长期信任买入基金，而非出于对市场或者某些方向短期的热度而进行买入；坚定长期投资的理念，与基金经理挑选的优质公司共同成长。

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11.74%，同期业绩比较基准收益率为-6.10%；基金C类份额净值增长率为11.50%，同期业绩比较基准收益率为-6.10%。

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	9,071,159,440.49	89.81
	其中：股票	9,071,159,440.49	89.81
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,805,637.60	0.11
	其中：债券	10,805,637.60	0.11
	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	306,000,000.00	3.03
	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	533,014,114.02	5.28
8	其他资产	178,891,196.73	1.77
9	合计	10,099,870,388.84	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通机制投资香港股票的公允价值为88,766,741.62元，占基金资产净值比例为0.89%。

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	18,116.82	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	8,064,429,118.36	81.15

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	51,053.39	0.00
F	批发和零售业	34,184.19	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	67,468,568.75	0.68
H	住宿和餐饮业	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	371,074,723.00	3.73
J	金融业	-	-
K	房地产业	50,909,258.00	0.51
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	11,112.14	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	145,748.98	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	3,925.22	0.00
S	综合	428,243,544.90	4.31
	合计	8,982,392,698.87	90.39

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	65,224,466.02	0.66
基础材料	21,053,092.32	0.21
地产业	2,489,183.28	0.03
合计	88,766,741.62	0.89

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	002709	天赐材料	5,891,220	894,387,617.2	9.00

				6	
2	300750	宁德时代	1,461,016	768,099,941.68	7.73
3	002460	赣锋锂业	3,462,192	564,129,564.48	5.68
4	300274	阳光电源	3,038,830	450,901,595.40	4.54
5	603799	华友钴业	4,051,925	418,969,045.00	4.22
6	000009	中国宝安	20,019,305	383,970,269.90	3.86
7	002459	晶澳科技	5,467,911	360,608,730.45	3.63
8	002812	恩捷股份	1,278,987	358,269,838.44	3.61
9	601012	隆基股份	4,038,204	333,071,065.92	3.35
10	300037	新宙邦	2,107,371	326,642,505.00	3.29

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	10,805,637.60	0.11
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	10,805,637.60	0.11

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	019649	21国债01	107,970	10,805,637.60	0.11

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	1,907,978.31
2	应收证券清算款	124,621,656.95
3	应收股利	-
4	应收利息	-53,679.02
5	应收申购款	52,415,240.49
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	178,891,196.73

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	002709	天赐材料	23,400,674.42	0.24	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

	中欧明睿新常态混合A	中欧明睿新常态混合C
报告期期初基金份额总额	2,063,722,992.21	130,148,089.22
报告期期间基金总申购份额	1,131,363,476.32	380,345,557.76
减：报告期期间基金总赎回份额	612,921,507.77	185,847,912.31
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	2,582,164,960.76	324,645,734.67

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、中欧明睿新常态混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧明睿新常态混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧明睿新常态混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧明睿新常态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10月27日