

中欧新兴价值一年持有期混合型证券投资基金

2021年第4季度报告

2021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:平安银行股份有限公司

报告送出日期:2022年01月22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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年1月21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10月01日起至2021年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧新兴价值一年持有混合
基金主代码	013220
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2021年09月06日
报告期末基金份额总额	5,603,706,494.03份
投资目标	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	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500指数收益率*60%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*20%+银行活期存款利率（税后）*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	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧新兴价值一年持有混合A	中欧新兴价值一年持有混合C
下属分级基金的交易代码	013220	013221
报告期末下属分级基金的份额总额	3,796,698,268.67份	1,807,008,225.36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(2021年10月01日 - 2021年12月31日)	
	中欧新兴价值一年持有混合A	中欧新兴价值一年持有混合C
1. 本期已实现收益	67,486,131.39	28,664,933.12
2. 本期利润	521,506,302.57	246,598,839.32
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1428	0.1404
4. 期末基金资产净值	4,294,489,351.00	2,038,745,307.76
5. 期末基金份额净值	1.1311	1.1282

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

中欧新兴价值一年持有混合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
过去三个月	14.55%	0.92%	0.84%	0.55%	13.71%	0.37%
自基	13.11%	0.90%	-1.61%	0.65%	14.72%	0.25%

金合同生效起至今						
----------	--	--	--	--	--	--

中欧新兴价值一年持有混合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	14.33%	0.91%	0.84%	0.55%	13.49%	0.36%
自基金合同生效起至今	12.82%	0.90%	-1.61%	0.65%	14.43%	0.25%

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

中欧新兴价值一年持有混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2021年09月06日-2021年12月31日)



注：本基金基金合同生效日期为 2021 年 9 月 6 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应当符合基金合同约定。

中欧新兴价值一年持有混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2021年09月06日-2021年12月31日)



注：本基金基金合同生效日期为 2021 年 9 月 6 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应当符合基金合同约定。

§ 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		
袁维德	基金经理/投资经理	2021-09-06	-	10年	历任新华基金行业研究员。2015/07/24加入中欧基金管理有限公司, 历任研究员。

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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
袁维德	公募基金	5	34,173,961,67 2.84	2016-12-28
	私募资产管理计划	1	1,533,582,64 7.20	2021-12-08
	其他组合	-	-	-
	合计	6	35,707,544,32 0.04	-

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

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不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16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

下半年以来，宏观经济面临着一系列不确定因素：地产调控、缺煤限电、疫情反复，对地产基建、制造业，消费等行业需求都形成压制；原材料、运费成本居高不下对中下

游企业利润普遍造成负面影响；海外流动性逐渐收紧给市场尤其是港股的估值带来反复冲击。

宏观上的问题有两个特点，一是每个阶段都会出现新的问题需要解决，二是很多问题都是周期性的，循环往复。在每一次景气繁荣的时候我们需要居安思危，更加关注风险，而景气下行时反而可以保持信心，更加积极乐观。

随着宏观经济压力增加，四季度政策的积极信号逐渐增强。对优质地产开发商的流动性支持使得行业底部越发明晰，上游原材料供给释放，制造业成本压力得到初步缓解，后续稳增长政策的逐渐出台使得经济底部逐渐显现。

在当前时点下，市场当中各行各业的估值更加平衡，宏观系统性风险可控，市场的积极因素不断增多。中国有越来越多的上市公司不断积累自身的壁垒，逐渐形成越来越强的国际竞争力，并且整体估值都在相对合理水平上。在诸多行业都存在各类投资机会的背景下，为我们构建一个风险暴露更加均衡的组合提供了良好的条件。

四季度以来，随着经济底部愈发清晰，组合中增加了部分地产及相关产业链的优质公司，进一步分散组合对各种风险情景的暴露，使组合在行业配置上更加均衡，力争降低组合潜在波动。行业配置上，以风电新能源、军工、传媒、电子、医药、计算机、港股互联网等新兴行业，再到A股港股两地市场中的地产、化工、中游制造业等传统行业中的优质公司为主。

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14.55%，同期业绩比较基准收益率为0.84%；C类份额净值增长率为14.33%，同期业绩比较基准收益率为0.84%。

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	5,965,018,568.84	93.80
	其中：股票	5,965,018,568.84	93.80
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	339,329,103.54	5.34
8	其他资产	55,266,785.43	0.87
9	合计	6,359,614,457.81	100.00

注：本基金本报告期末通过港股机制投资香港股票的公允价值为716,147,613.45元，占基金资产净值比例11.31%。

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	4,424,276,366.72	69.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	303,265,473.80	4.79
F	批发和零售业	594,063.00	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	751,001.58	0.01
H	住宿和餐饮业	12,969,942.00	0.20
I	信息传输、软件和信息技术服务业	279,280,488.47	4.41
J	金融业	3,799,380.00	0.06
K	房地产业	218,475,228.00	3.45
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	563,781.82	0.01
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	4,895,230.00	0.08
S	综合	-	-
	合计	5,248,870,955.39	82.88

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(%)
消费者非必需品	209,103,244.00	3.30
地产业	174,081,004.61	2.75
基础材料	118,745,607.68	1.87
医疗保健	84,348,472.55	1.33
信息技术	77,381,817.41	1.22
工业	28,653,609.60	0.45
电信服务	23,833,857.60	0.38
合计	716,147,613.45	11.31

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	603267	鸿远电子	2,078,953	373,047,326.32	5.89
2	002180	纳思达	7,405,651	340,962,656.72	5.38
3	603678	火炬电子	4,347,592	328,895,334.80	5.19
4	600970	中材国际	26,532,000	303,260,760.00	4.79
5	002643	万润股份	10,853,417	256,574,777.88	4.05
6	603218	日月股份	6,935,877	228,537,147.15	3.61
7	002236	大华股份	9,215,878	216,388,815.4	3.42

				4	
8	603444	吉比特	496,193	209,319,017.05	3.31
9	002487	大金重工	4,830,300	187,174,125.00	2.96
10	600522	中天科技	10,777,770	182,790,979.20	2.89

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，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，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 本基金投资的中材国际的发行主体中国中材国际工程股份有限公司于 2021-08-10 受到正安县综合行政执法局的〔2021〕正综执格字第 22 号。罚没合计 5.00 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	1,726,593.46
2	应收证券清算款	49,595,908.96
3	应收股利	-
4	应收利息	67,171.72
5	应收申购款	3,877,111.29
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	55,266,785.43

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	002180	纳思达	195,502,938.08	3.09	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

	中欧新兴价值一年持有 混合A	中欧新兴价值一年持有 混合C
报告期期初基金份额总额	3,582,918,948.75	1,726,019,757.34
报告期期间基金总申购份额	213,779,319.92	80,988,468.02
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	3,796,698,268.67	1,807,008,225.36

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、中欧新兴价值一年持有期混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧新兴价值一年持有期混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧新兴价值一年持有期混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧新兴价值一年持有期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

2022年01月22日