

中欧创新未来混合型证券投资基金（LOF）

2022年第3季度报告

2022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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2022年10月26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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年10月25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2022年07月01日起至2022年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧创新未来混合（LOF）
场内简称	中欧创新
基金主代码	501208
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年10月09日
报告期末基金份额总额	6,505,264,495.61份
投资目标	主要通过投向创新未来主题相关股票，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800指数收益率*70%+恒生指数收益率*10%+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，其预期风险收益水平高于债券型基金及货币市场基金，低于股票型基

	金。本基金将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	上海浦东发展银行股份有限公司

§ 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（2022年07月01日 - 2022年09月30日）
1. 本期已实现收益	-278,655,644.81
2. 本期利润	-808,200,017.96
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1189
4. 期末基金资产净值	5,517,355,433.34
5. 期末基金份额净值	0.8481

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

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	-12.62%	1.27%	-12.26%	0.74%	-0.36%	0.53%
过去六个月	-11.63%	1.40%	-9.00%	0.97%	-2.63%	0.43%
过去一年	-27.01%	1.39%	-17.96%	0.95%	-9.05%	0.44%
自基金合同生效起至今	-15.19%	1.46%	-12.66%	0.92%	-2.53%	0.54%

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

中欧创新未来混合型证券投资基金（LOF）累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2020年10月09日-2022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		
刘金辉	基金经理	2020-10-09	-	8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。
周蔚文	权益投决会主席/投资总监/基金经理	2021-12-17	-	23年	历任光大证券研究所研究员，富国基金研究员、高级研究员、基金经理。2011/01/10加入中欧基金管理有限公司，历任研究部总监、副总经理、权益投

					决会委员。
邵洁	基金经理	2020-10-09	-	10年	历任国金证券电子行业分析师，安信证券电子行业高级分析师。2016/04/15加入中欧基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理。

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》的相关规定。

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6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

2022年3季度，市场经历5-6月的反弹之后，美国加息节奏超出市场预期，俄乌战争再次升级，行业复苏弱于预期，而7-8月份风险偏好提升较快也带来下跌隐忧，因此8月中旬开始市场开始新一轮的下跌。9月的市场延续了8月市场的调整，前期较为强势的成

长资产进入调整期，但是更为剧烈的波动来自于传统的成长赛道，光伏零部件、电池、CXO、半导体等板块迎来剧烈波动。三季度指数跌幅较大，上证指数下跌11.01%，创业板指数下跌18.56%，科创50指数下跌15.04%，成长行业跌幅超过整体市场。市场在疫情复苏和外围环境影响的不确定性情况下，躲避前期反弹较多的成长板块，部分选择布局传统能源和地产复苏产业链。在下跌过程中，我们还是坚守有价值、业绩未来几个季度有正向反应、或者未来业务成长空间大的个股，我们依然看好短期景气度高、长期可靠性高的行业板块，如新能源新技术，科技新技术方向等。鉴于调整中，大小市值风格一起调整，我们并不认为会出现极强的风格切换，通过对消费、医药等多行业估值业绩比较，我们认为科技成长空间和估值依旧有性价比，从长期价值角度，会逐渐布局未来3年具有成长潜力的白马公司。

展望未来，地缘政治和疫情依然是经济继续发展最大的风险。但是，经济运行总是有自身客观规律，随着疫情的尾声和逆全球化声音的剧烈，结合行业估值和个股基本面研判，我们反而更加乐观，市场不会由此一蹶不振，逆全球化也不会未来短时间内快速成为现实，当更多的行业公司挤掉泡沫，我们觉得反而是增加仓位的机会。行业角度，我们分析了今年以来有所表现的行业，新能源和科技的技术创新方向，其业绩增长最多、速度最快、未来空间也较大，细分方向依然是后疫情时代配置的首选。科技行业如信创、元宇宙、IC设计、智能驾驶等也在两年的调整中迎来估值中枢的低位，随着经济企稳，创新力度加大，这些也将成为未来配置的方向。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，基金份额净值收益率为-12.62%，同期业绩比较基准收益率为-12.26%。

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	4,706,066,999.80	84.88
	其中：股票	4,706,066,999.80	84.88
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	161,704,333.20	2.92
	其中：债券	161,704,333.20	2.92
	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	650,982,937.89	11.74
8	其他资产	25,906,297.72	0.47
9	合计	5,544,660,568.61	100.00

注：权益投资中通过港股机制的公允价值为147,708,152.73元，占基金资产净值比例2.68%。

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	3,384,289,656.82	61.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	34,964,014.85	0.63
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	61,557,140.24	1.12
H	住宿和餐饮业	3,833,725.00	0.07
I	信息传输、软件和信息技术服务业	985,323,344.16	17.86
J	金融业	79,701,541.80	1.44
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	8,502,113.00	0.15
M	科学研究和技术服务业	168,003.10	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	13,841.10	0.00
R	文化、体育和娱乐业	5,467.00	0.00
S	综合	-	-
	合计	4,558,358,847.07	82.62

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	136,169,976.58	2.47
地产业	10,779,441.52	0.20
公用事业	758,734.63	0.01
合计	147,708,152.73	2.68

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	002475	立讯精密	15,981,808	469,865,155.20	8.52
2	688556	高测股份	3,686,135	300,678,031.95	5.45
3	600732	爱旭股份	7,770,900	290,709,369.00	5.27
4	688111	金山办公	1,424,463	286,473,753.93	5.19
5	688630	芯碁微装	3,765,071	247,617,221.50	4.49
6	600570	恒生电子	6,598,734	223,631,095.26	4.05
7	300751	迈为股份	451,580	218,546,656.80	3.96
8	688608	恒玄科技	1,870,000	177,855,700.00	3.22
9	002987	京北方	6,491,967	167,752,427.28	3.04
10	300769	德方纳米	589,540	166,132,372.00	3.01

				0	
--	--	--	--	---	--

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	央行票据	-	-
3	金融债券	150,775,479.45	2.73
	其中：政策性金融债	150,775,479.45	2.73
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）	10,928,853.75	0.20
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	161,704,333.20	2.93

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	220404	22农发04	1,500,000	150,775,479.45	2.73
2	118014	高测转债	82,300	10,928,853.75	0.20

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

本基金将以套期保值为主要目的，参与股指期货的投资。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。

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，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

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

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	5,287,786.04
2	应收证券清算款	19,530,502.88
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,088,008.80
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	25,906,297.72

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	688630	芯碁微装	30,490,000.00	0.55	大宗交易流通受限

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

报告期期初基金份额总额	7,143,845,400.95
报告期期间基金总申购份额	104,780,374.79
减：报告期期间基金总赎回份额	743,361,280.13
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	6,505,264,495.61

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、赎回或者买卖本基金的情况。

§ 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、中国证监会准予中欧创新未来18个月封闭运作混合型证券投资基金变更注册的文件

2、《中欧创新未来混合型证券投资基金（LOF）基金合同（修订）》

3、《中欧创新未来混合型证券投资基金（LOF）托管协议（修订）》

4、《中欧创新未来混合型证券投资基金（LOF）更新招募说明书》

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10月26日