

中欧创业板两年定期开放混合型证券投资基金

2022年第4季度报告

2022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:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2023年01月20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2023年1月19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10月01日起至2022年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧创业板两年混合
场内简称	—
基金主代码	166027
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2020年07月16日
报告期末基金份额总额	1,268,986,853.69份
投资目标	主要通过投向创业板优质股票资产，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	创业板指数收益率×70%+中证港股通指数收益率×10%+中证短债指数收益率×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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧创业板两年混合A	中欧创业板两年混合C
下属分级基金场内简称	中欧创业定开	—
下属分级基金的交易代码	166027	009791
报告期末下属分级基金的份额总额	939,811,008.54份	329,175,845.15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(2022年10月01日 - 2022年12月31日)	
	中欧创业板两年混合A	中欧创业板两年混合C
1. 本期已实现收益	12,750,892.43	3,931,993.81
2. 本期利润	133,727,687.90	45,732,556.57
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1423	0.1389
4. 期末基金资产净值	944,965,962.43	326,151,739.30
5. 期末基金份额净值	1.0055	0.9908

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

中欧创业板两年混合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	16.49%	1.38%	3.50%	1.16%	12.99%	0.22%

过去六个月	1.37%	1.20%	-11.87%	1.12%	13.24%	0.08%
过去一年	-18.17%	1.56%	-21.42%	1.34%	3.25%	0.22%
自基金合同生效起至今	0.55%	1.35%	-10.94%	1.33%	11.49%	0.02%

中欧创业板两年混合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	16.30%	1.38%	3.50%	1.16%	12.80%	0.22%
过去六个月	1.06%	1.20%	-11.87%	1.12%	12.93%	0.08%
过去一年	-18.66%	1.57%	-21.42%	1.34%	2.76%	0.23%
自基金合同生效起至今	-0.92%	1.35%	-10.94%	1.33%	10.02%	0.02%

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

中欧创业板两年混合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

(2020年07月16日-2022年12月31日)



中欧创业板两年混合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



§ 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		
许文星	基金经理	2020-07-16	—	8 年	历任光大保德信基金管理有限公司研究部行业研究员，光大保德信基金管理有限公司投资经理。2018/02/05加入中欧基金管理有限公司。

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29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年是国际环境、资本市场面临巨大变化和挑战的一年。回顾22年四季度，随着各项政策的出台落地，资本市场面临的内外部经济环境发生了诸多的重大变化。其中，国内新冠疫情的逐步远去将是未来一年国内经济环境和过去三年最显著的差异。在疫情背景下，各个行业经营环境波动显著、预测难度加大，确定性成为投资过程中极为稀缺的要素，中短期的景气度高频跟踪一度成为资本市场中追逐“确定性”的主要手段，从而使得市场出现了阶段性、结构性的景气投资泡沫化的现象。我们预计在2023年，“景气泡沫”的投资现象最终将伴随疫情扰动减小而逐步远去，最终投资的重心回归到企业竞争力/行业长期前景（胜率）和估值定价/风险分析（赔率）的综合评估上。

从全球视角看，2023年上半年，伴随国内经济回升叠加欧美经济逐渐回落，以国内需求为主的服务性行业将有望率先从过去三年的经营波动中逐渐走出来，重新回到自身行业的长期潜在增长中枢中，在盈利增长的推动下或将实现估值的回升。这其中的消费服务、企业服务、软件服务等行业中具备长期竞争优势和扩张能力的行业，有机会实现更显著的价值增量。

另一方面，在国际形式面临百年不遇之大变局的背景下，在供应链上能够提高更强的自主性、安全性的产业链环节，将迎来较好的国产替代发展机遇，这里面的机会主要

集中在软硬件、半导体、材料和装备等几大主要产业集群中，从业务增长的市值的成长空间看，处于业务发展中早期的科创型中小市值企业机可能会相对更大。

2023年下半年后，随着美国通胀水平和欧美经济增长的逐步回落，美债利率水平和美元指数向下回归，全球半导体和国内出口型制造业将逐步走出衰退，进入新一轮盈利回升周期，国内相关的半导体、电子和高端装备制造业也将逐渐迎来盈利的上行趋势。

从一个相对长远的视角来看，我们相信技术进步和人口周期最终决定了产业演进和资本流动的方向。因此，技术进步下能够不断提升生产效率的产业方向，以及人口结构背景下的消费服务化趋势，是我们始终最为高度关注的投资领域。从组合管理角度出发，安全边际和企业盈利是我们持续优化组合风险收益比的最重要基础，逆向投资是我们挖掘长期超额收益的主要来源。

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16.49%，同期业绩比较基准收益率为3.50%；C类份额净值增长率为16.30%，同期业绩比较基准收益率为3.50%。

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	1,208,831,632.58	94.82
	其中：股票	1,208,831,632.58	94.82
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	37,598,350.79	2.95

8	其他资产	28,466,394.69	2.23
9	合计	1,274,896,378.06	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	46,260,058.00	3.64
B	采矿业	—	—
C	制造业	679,984,760.15	53.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,635.20	0.00
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	41,450,486.23	3.26
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	175,655,143.01	13.82
J	金融业	—	—
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	46,087,558.50	3.63
M	科学研究和技术服务业	83,213,684.85	6.55
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	3,247,877.74	0.26
R	文化、体育和娱乐业	132,920,428.90	10.46
S	综合	—	—
	合计	1,208,831,632.58	95.10

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股票。

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	300737	科顺股份	10,357,310	130,294,959.80	10.25
2	603228	景旺电子	6,268,611	126,876,686.64	9.98
3	300454	深信服	1,118,708	125,910,585.40	9.91
4	300144	宋城演艺	8,589,714	125,409,824.40	9.87
5	300105	龙源技术	8,407,800	66,505,698.00	5.23
6	300750	宁德时代	159,700	62,829,174.00	4.94
7	300759	康龙化成	709,911	48,273,948.00	3.80
8	300003	乐普医疗	2,099,952	48,235,897.44	3.79
9	300498	温氏股份	2,356,600	46,260,058.00	3.64
10	300662	科锐国际	940,050	46,062,450.00	3.62

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持有股指期货。

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

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，参与国债期货的投资。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 本基金投资的龙源技术的发行主体烟台龙源电力技术股份有限公司于2022年04月24日受到烟台市应急管理局开发区分局的（鲁烟开）应急罚（2022）108号。罚没合计0.60万元人民币。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	725,054.37
2	应收证券清算款	27,741,340.32
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	—

6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	28,466,394.69

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

	中欧创业板两年混合A	中欧创业板两年混合C
报告期期初基金份额总额	939,811,008.54	329,175,845.15
报告期期间基金总申购份额	—	—
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	939,811,008.54	329,175,845.15

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、中欧创业板两年定期开放混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧创业板两年定期开放混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧创业板两年定期开放混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧创业板两年定期开放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01月20日