

# 中欧价值智选回报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:中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	中欧价值智选混合		
基金主代码	166019		
基金运作方式	契约型、开放式		
基金合同生效日	2013年05月14日		
报告期末基金份额总额	3,263,859,789.34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	本基金将采取积极主动的资产配置策略，投资于价值型上市公司股票或固定收益类资产，注重风险与收益的平衡，力争实现基金资产长期增值。		
业绩比较基准	金融机构人民币三年期定期存款基准利率（税后）		
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，属于中等预期收益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	中国工商银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	中欧价值智选混合A	中欧价值智选混合E	中欧价值智选混合C
下属分级基金的交易代码	166019	001887	004235

报告期末下属分级基金的份额总额	2,097,496,808.85份	445,744,099.53份	720,618,880.96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07月01日 - 2021年09月30日)		
	中欧价值智选混合 A	中欧价值智选混合 E	中欧价值智选混合 C
1. 本期已实现收益	305,211,376.80	59,827,459.42	100,260,531.30
2. 本期利润	40,573,766.90	-6,731,577.74	11,888,219.55
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0240	-0.0241	0.0191
4. 期末基金资产净值	10,355,928,847.28	2,428,670,917.47	3,394,939,878.11
5. 期末基金份额净值	4.9373	5.4486	4.7111

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

中欧价值智选混合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	0.98%	1.16%	0.69%	0.01%	0.29%	1.15%
过去六个月	10.52%	0.98%	1.38%	0.01%	9.14%	0.97%

过去一年	49.78%	1.16%	2.75%	0.01%	47.03%	1.15%
过去三年	203.16%	1.43%	8.25%	0.01%	194.91%	1.42%
过去五年	174.45%	1.26%	13.75%	0.01%	160.70%	1.25%
自基金合同生效起至今	481.75%	1.47%	26.10%	0.01%	455.65%	1.46%

中欧价值智选混合E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	0.98%	1.16%	0.69%	0.01%	0.29%	1.15%
过去六个月	10.52%	0.98%	1.38%	0.01%	9.14%	0.97%
过去一年	49.77%	1.16%	2.75%	0.01%	47.02%	1.15%
过去三年	203.70%	1.43%	8.25%	0.01%	195.45%	1.42%
过去五年	175.88%	1.26%	13.75%	0.01%	162.13%	1.25%
自基金份额运作日至今	255.18%	1.39%	16.57%	0.01%	238.61%	1.38%

中欧价值智选混合C净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①-③	②-④
----	--------	----------	----------	----------	-----	-----

		②	率③	率标准差 ④		
过去 三个 月	0.77%	1.16%	0.69%	0.01%	0.08%	1.15%
过去 六个 月	10.08%	0.98%	1.38%	0.01%	8.70%	0.97%
过去 一年	48.60%	1.16%	2.75%	0.01%	45.85%	1.15%
过去 三年	196.00%	1.43%	8.25%	0.01%	187.75%	1.42%
自基 金份 额运 作日 至今	171.25%	1.30%	12.91%	0.01%	158.34%	1.29%

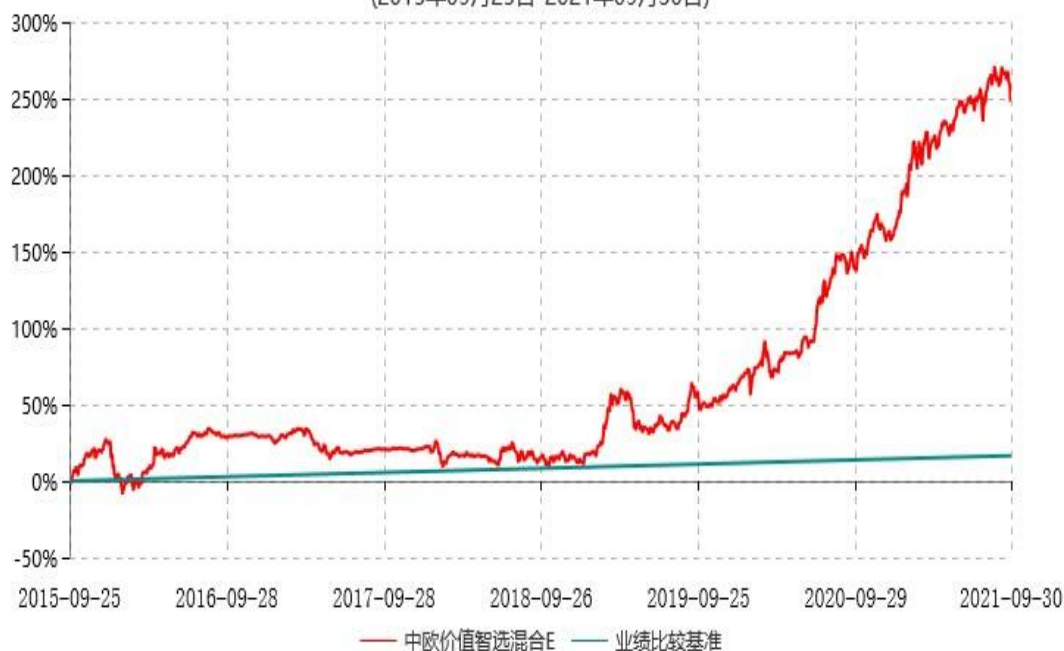
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中欧价值智选混合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  
(2013年05月14日-2021年09月30日)



中欧价值智选混合E累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2015年09月25日-2021年09月30日)



注：本基金于 2015 年 9 月 22 日新增 E 类份额。图示日期为 2015 年 9 月 25 日至 2021 年 09 月 30 日。

中欧价值智选混合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

(2017年01月20日-2021年09月30日)



注：本基金自 2017 年 1 月 19 日起增加 C 份额，图示为 2017 年 1 月 20 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		
袁维德	基金经理	2020-05-15	-	12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。

#### 4.2 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

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。在当前时点下，我们反而可以逐渐将目光更多的投向在市场的积极因素上。中国的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，并且整体估值都回到了合理甚至低估的水平上。虽然短期行业、宏观仍然面临一些困扰，但在整体估值合理甚至偏低水平下，我们可以在仓位上更加积极，用合理、低估的估值和公司优质的质地来防御宏观的不确定性。同时在诸多行业中都存在各种类型的投资机会的背景下，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。

三季度以来，组合逐渐减持周期类公司，陆续增加新兴行业中估值合理的优质公司，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，行业配置上以风电新能源、军工、传媒、电子、医药、计算机等新兴行业再到化工、中游制造业等传统行业中优质的公司为主。

#### 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0.98%，同期业绩比较基准收益率为0.69%；E类份额净值增长率为0.98%，同期业绩比较基准收益率为0.69%；C类份额净值增长率为0.77%，同期业绩比较基准收益率为0.69%。

#### 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	15,093,239,005.18	91.80
	其中：股票	15,093,239,005.18	91.80
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	1,276,523,737.05	7.76
8	其他资产	71,484,131.96	0.43
9	合计	16,441,246,874.19	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	18,116.82	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	12,675,210,553.03	78.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,345,080.68	0.04
E	建筑业	703,839,060.40	4.35
F	批发和零售业	126,801,865.05	0.78
G	交通运输、仓储和邮政业	100,363.42	0.00
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	1,191,803,256.83	7.37
J	金融业	20,108,395.62	0.12
K	房地产业	3,042,461.19	0.02
L	租赁和商务服务业	232,981,531.94	1.44
M	科学研究和技术服务业	25,821,069.64	0.16
N	水利、环境和公共设施管理业	267,847.22	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	106,896,058.22	0.66
S	综合	-	-
	合计	15,093,239,005.18	93.29

### 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	603444	吉比特	2,985,354	1,168,109,313.12	7.22
2	603678	火炬电子	16,073,067	1,133,954,876.85	7.01
3	002236	大华股份	41,483,700	983,993,364.00	6.08
4	603267	鸿远电子	6,396,285	965,839,035.00	5.97
5	600970	中材国际	61,736,909	703,800,762.60	4.35
6	603218	日月股份	20,083,569	694,891,487.40	4.29
7	002180	纳思达	16,958,004	633,381,449.40	3.91
8	002643	万润股份	27,103,163	511,165,654.18	3.16
9	688198	佰仁医疗	1,952,822	499,922,432.00	3.09
10	002048	宁波华翔	22,932,625	498,325,941.25	3.08

### 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

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动 (元)	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计 (元)					-
股指期货投资本期收益 (元)					34,166,302.72
股指期货投资本期公允价值变动 (元)					35,391,120.00

注：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

本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，参与股指期货的投资。此外，本基金还将运用股指期货来管理特殊情况下的流动性风险，如预期大额申购赎回、大量分红等。

### 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	2,536,309.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	238,410.32
5	应收申购款	68,709,412.61
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	71,484,131.96

### 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

	中欧价值智选混合A	中欧价值智选混合E	中欧价值智选混合C
报告期期初基金份	1,241,680,563.91	77,625,507.45	479,982,915.68

额总额			
报告期期间基金总 申购份额	1,192,252,384.68	402,832,331.85	509,064,626.86
减：报告期期间基 金总赎回份额	336,436,139.74	34,713,739.77	268,428,661.58
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	2,097,496,808.85	445,744,099.53	720,618,880.96

注：申购总份额含红利再投、转换入份额，赎回总份额含转换出份额。

## § 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、中欧价值智选回报混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧价值智选回报混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧价值智选回报混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧价值智选回报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](http://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