

中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金 2023 年第 3 季度报告

2023 年 9 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：2023 年 10 月 25 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 2023 年 10 月 24 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 2023 年 07 月 01 日起至 2023 年 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧琪和灵活配置混合		
基金主代码	001164		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2015 年 4 月 7 日		
报告期末基金份额总额	733,524,777.07 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	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，属于中等预期收益和预期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	中欧琪和灵活配置混合 A	中欧琪和灵活配置混合 C	中欧琪和灵活配置混合 E
下属分级基金的交易代码	001164	001165	018448
报告期末下属分级基金的份额总额	461,463,761.66 份	271,982,510.91 份	78,504.50 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（2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日）		
	中欧琪和灵活配置混合 A	中欧琪和灵活配置混合 C	中欧琪和灵活配置混合 E
1. 本期已实现收益	5,279,313.75	2,429,702.47	747.69
2. 本期利润	-1,408,850.48	-1,214,108.49	-353.53
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0027	-0.0041	-0.0045
4. 期末基金资产净值	582,522,014.81	334,751,986.73	99,073.92
5. 期末基金份额净值	1.2623	1.2308	1.2620

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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. 上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

中欧琪和灵活配置混合 A

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	-0.36%	0.16%	0.69%	0.01%	-1.05%	0.15%
过去六个月	0.27%	0.15%	1.38%	0.01%	-1.11%	0.14%
过去一年	0.10%	0.15%	2.75%	0.01%	-2.65%	0.14%
过去三年	10.48%	0.15%	8.25%	0.01%	2.23%	0.14%
过去五年	24.10%	0.15%	13.75%	0.01%	10.35%	0.14%
自基金合同生效起至今	53.62%	0.14%	23.65%	0.01%	29.97%	0.13%

中欧琪和灵活配置混合 C

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

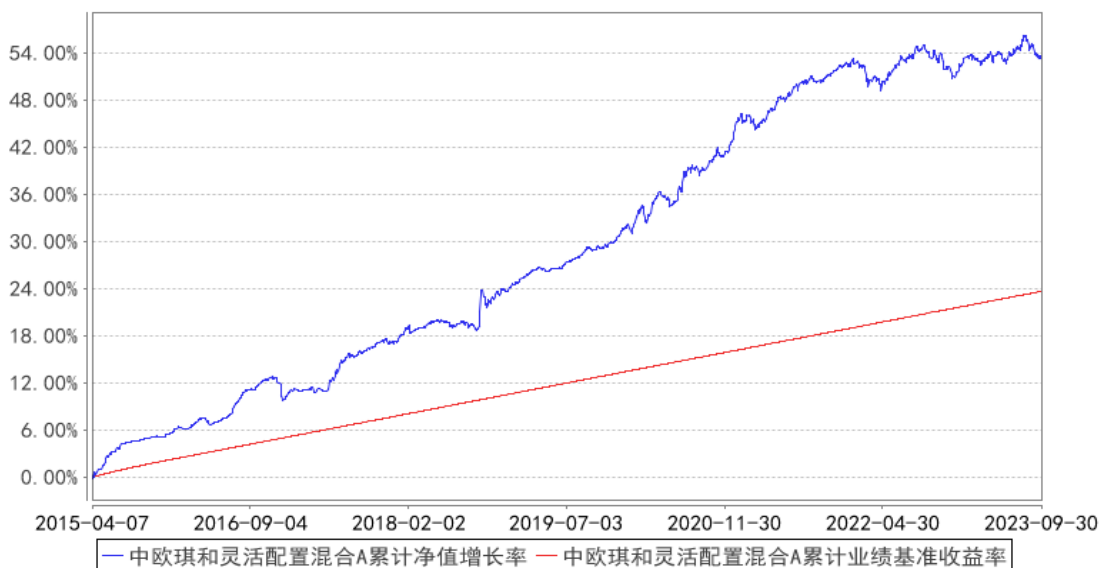
		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	-0.48%	0.16%	0.69%	0.01%	-1.17%	0.15%
过去六个月	0.02%	0.15%	1.38%	0.01%	-1.36%	0.14%
过去一年	-0.40%	0.15%	2.75%	0.01%	-3.15%	0.14%
过去三年	8.82%	0.15%	8.25%	0.01%	0.57%	0.14%
过去五年	21.03%	0.15%	13.75%	0.01%	7.28%	0.14%
自基金合同 生效起至今	38.89%	0.13%	23.65%	0.01%	15.24%	0.12%

中欧琪和灵活配置混合 E

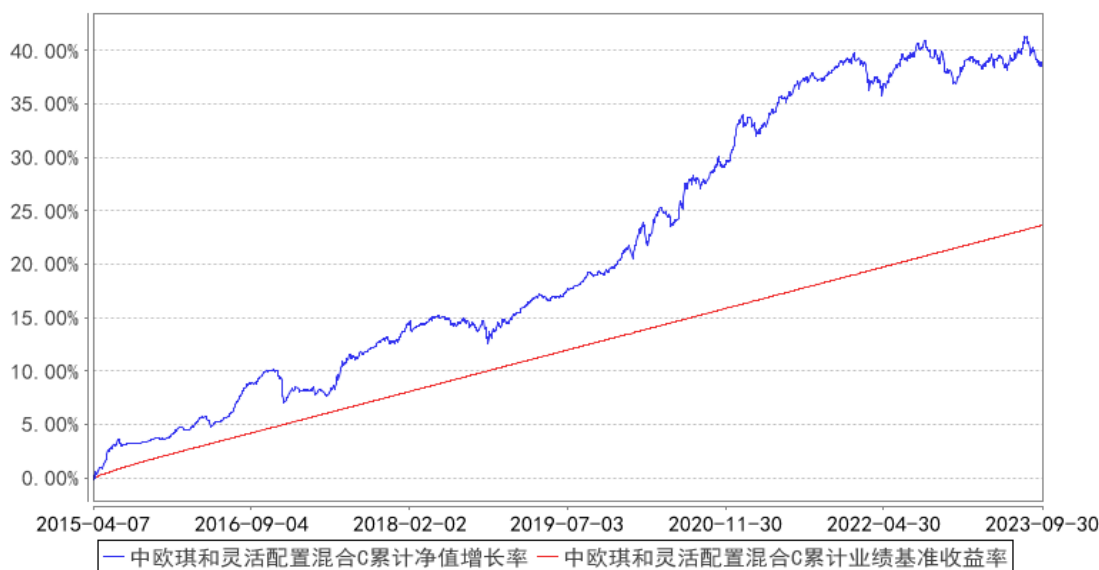
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.36%	0.16%	0.69%	0.01%	-1.05%	0.15%
自基金份额 运作日至今	0.05%	0.16%	1.12%	0.01%	-1.07%	0.15%

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

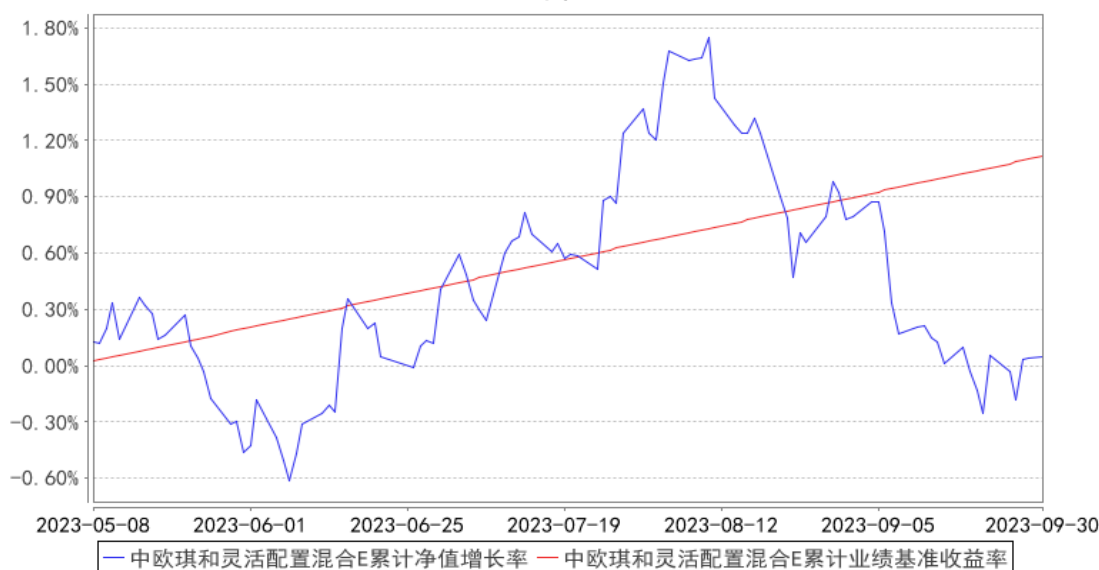
中欧琪和灵活配置混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



中欧琪和灵活配置混合C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



中欧琪和灵活配置混合E累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金于 2023 年 5 月 5 日新增 E 类份额，图示日期为 2023 年 5 月 8 日至 2023 年 9 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		
黄华	固收投决会委员/ 投资总监	2019-01-16	-	15 年	历任平安资产管理有限责任公司组合经理, 中国平安集团投资管理中心资产负债部组合经理, 中国平安财产保险股份有限公司

	/基金经 理			公司组合投资管理团队负责人。 2016-11-10 加入中欧基金管理有限公司，历任基金经理助理。
--	-----------	--	--	---

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《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》等相关规定。

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 35 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

从宏观角度来看，近 1-2 个月公布的数据显示国内库存去化已经接近尾声，经济在不断磨底过程中已经逐步显现向上拐头的动力。三季度政策也相应的不断出台，无论是一二线城市放松限购的地产政策，抑或是 7 月会议提出的一揽子化债政策，一定程度扭转了先前市场对经济的悲观预期。在复苏预期不断强化的过程中，债券市场表现较为谨慎和克制，尤其是长端品种，对经济复苏预期给出了一定的定价。权益市场风险偏好仍然有所压制，市场见底表现出一定程度的滞后

性。

具体来看，债券层面，部分受到汇率的掣肘，资金面三季度以来前松后紧，带动短端收益在 9 月中下旬大幅上行，曲线极为平坦。长端则受到政策预期博弈的影响，7 月份 10 年国债一度下探到 2.60% 下方，而随后伴随经济刺激政策不断落地、叠加市场机构止盈需求，长端利率收益不断上行至 2.70% 临界位置。在一揽子化债政策逐步进入实质性落地阶段，信用债，尤其是短久期票息资产，表现不俗。在整体债券市场偏谨慎的格局下，信用票息更受到机构青睐，信用利差不断压缩。

权益层面，受宏观经济预期的影响，偏红利、价值板块表现较好，例如煤炭、交运等低估值高股息方向较为亮眼。而前期大幅领涨的 TMT 板块，由于市场风险偏好的压制，出现大幅回调。其他成长弹性板块，也在三季度震荡走低。

组合债券部分更多的采用票息策略，在保证流动性的前提下，于震荡行情中寻找确定性更高的票息品种。相较上季度，组合调降了利率、二级资本债及永续债等弹性较大的类利率品种，也因此降低了组合的久期和杠杆。权益层面，在对标指数均衡配置的基础上，组合更强调对红利等高股息品种的配置，降低了对新能源等成长板块的布局。

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-0.36%，同期业绩比较基准收益率为 0.69%；基金 C 类份额净值增长率为-0.48%，同期业绩比较基准收益率为 0.69%；基金 E 类份额净值增长率为-0.36%，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	116,204,212.91	9.78
	其中：股票	116,204,212.91	9.78
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,064,986,363.91	89.63
	其中：债券	1,064,986,363.91	89.63
	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	5,643,217.67	0.47
8	其他资产	1,383,796.86	0.12
9	合计	1,188,217,591.35	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	1,852,708.00	0.20
B	采矿业	-	-
C	制造业	81,082,165.02	8.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,696,683.11	0.84
E	建筑业	11,369.83	0.00
F	批发和零售业	2,235,588.26	0.24
G	交通运输、仓储和邮政业	1,652,242.00	0.18
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	218,610.46	0.02
J	金融业	19,567,113.30	2.13
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	14,669.76	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	25,227.21	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	1,847,835.96	0.20
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	116,204,212.91	12.67

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投资股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	300750	宁德时代	90,300	18,333,609.00	2.00
2	601012	隆基绿能	517,240	14,110,307.20	1.54

3	600030	中信证券	512,505	11,100,858.30	1.21
4	600438	通威股份	319,500	10,307,070.00	1.12
5	601688	华泰证券	535,500	8,466,255.00	0.92
6	600905	三峡能源	1,603,163	7,663,119.14	0.84
7	300014	亿纬锂能	111,600	5,035,392.00	0.55
8	300274	阳光电源	42,600	3,813,126.00	0.42
9	601636	旗滨集团	441,100	3,617,020.00	0.39
10	600519	贵州茅台	1,900	3,417,245.00	0.37

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	9,991,739.73	1.09
2	央行票据	-	-
3	金融债券	400,153,685.83	43.62
	其中：政策性金融债	96,611,512.33	10.53
4	企业债券	268,215,248.23	29.24
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	339,229,545.61	36.98
7	可转债（可交换债）	47,396,144.51	5.17
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,064,986,363.91	116.09

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	148050	22 润置 08	700,000	69,941,468.49	7.62
2	2028014	20 中国银行永续债 01	600,000	61,322,688.52	6.68
3	102103034	21 甬交投 MTN001	500,000	51,644,701.37	5.63
4	220220	22 国开 20	500,000	50,942,726.03	5.55
5	2128025	21 建设银行二级 01	500,000	50,861,065.57	5.54

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中，平安银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到央行的处罚。中国建设银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到银保监会的处罚。中国银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到银保监会、中国银行保险监督管理委员会重庆监管局的处罚。

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	30,189.10
2	应收证券清算款	1,113,215.94
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	240,391.82
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,383,796.86

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	110085	通 22 转债	27,378,702.08	2.98
2	113060	浙 22 转债	20,017,442.43	2.18

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

项目	中欧琪和灵活配置混合 A	中欧琪和灵活配置混合 C	中欧琪和灵活配置混合 E
报告期期初基金份额总额	618,116,678.55	344,665,609.89	78,492.07
报告期期间基金总申购份额	9,488,985.50	16,753,008.07	169.04
减：报告期期间基金总赎回份额	166,141,902.39	89,436,107.05	156.61
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	461,463,761.66	271,982,510.91	78,504.50

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

单位：份

项目	中欧琪和灵活配置混合 A	中欧琪和灵活配置混合 C	中欧琪和灵活配置混合 E
报告期期初管理人持有的本基金	4,043,751.97	-	78,492.07

金份额			
报告期期间买入/申购总份额	-	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	4,043,751.97	-	78,492.07
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.88	-	99.98

注：买入/申购总份额含红利再投、转换入份额，卖出/赎回总份额含转换出份额。

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、中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧琪和灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧琪和灵活配置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 10 月 25 日