

中欧红利优享灵活配置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:招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	中欧红利优享灵活配置混合
基金主代码	004814
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2018年04月19日
报告期末基金份额总额	1,968,336,902.96份
投资目标	在严格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	中证沪港深高股息精选指数收益率×80%+中债综合指数收益率×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，属于较高预期收益和预期风险水平的投资品种。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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧红利优享灵活配置混合A	中欧红利优享灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	004814	004815
报告期末下属分级基金的份额总额	1,332,522,029.22份	635,814,873.74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)	
	中欧红利优享灵活配置混合A	中欧红利优享灵活配置混合C
1. 本期已实现收益	5,681,419.88	1,659,288.04
2. 本期利润	38,448,487.62	-6,033,592.49
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0302	-0.0103
4. 期末基金资产净值	1,790,446,269.02	823,082,405.51
5. 期末基金份额净值	1.3437	1.2945

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

中欧红利优享灵活配置混合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	2.09%	1.33%	6.75%	0.97%	-4.66%	0.36%

过去六个月	-4.46%	1.29%	-5.74%	0.91%	1.28%	0.38%
过去一年	-10.20%	1.43%	-12.00%	1.04%	1.80%	0.39%
过去三年	44.14%	1.36%	1.53%	0.99%	42.61%	0.37%
自基金合同生效起至今	61.78%	1.33%	1.52%	0.99%	60.26%	0.34%

中欧红利优享灵活配置混合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	1.87%	1.33%	6.75%	0.97%	-4.88%	0.36%
过去六个月	-4.85%	1.29%	-5.74%	0.91%	0.89%	0.38%
过去一年	-10.92%	1.43%	-12.00%	1.04%	1.08%	0.39%
过去三年	40.73%	1.36%	1.53%	0.99%	39.20%	0.37%
自基金合同生效起至今	56.08%	1.33%	1.52%	0.99%	54.56%	0.34%

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

中欧红利优享灵活配置混合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

(2018年04月19日-2022年12月31日)



中欧红利优享灵活配置混合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		
蓝小康	基金经理/ 投资经理	2018-04-20	-	11年	历任日信证券研究所行业研究员，新华基金管理有限公司行业研究员，毕盛资产管理有限公司投资经理，北京新华汇嘉投资管理有限公司研究总监。2016/12/12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。

4.1.1 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
蓝小康	公募基金	2	6,009,974,97	2017-05-11

			4.08	
	私募资产管理计划	2	2,748,739,490.35	2022-06-21
	其他组合	-	-	-
	合计	4	8,758,714,464.43	-

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

本报告期内兼任投资人员有产品离任情况，蓝小康离任产品情况：

- 1) 产品类型：公募，离任数量：0只，离任时间：无；
- 2) 产品类型：私募资产管理计划，离任数量：1只；离任时间：2022-12-31。

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年四季度市场反弹。截止2022年12月30日，上证综指上涨2.14%，深证成指上涨2.20%，沪深300上涨1.75%，创业板指上涨2.53%。价值风格跑赢成长风格。行业上，计算机、休闲服务、传媒、医药生物、商贸零售、非银、轻工制造等行业表现较好，而三季度表现较好的煤炭四季度大幅调整，跌幅最大，电力设备、石油石化等亦表现不佳。

港股市场恒生指数大幅上涨14.86%，恒生中国企业指数上涨13.37%，恒生科技指数上涨19.67%。

2022年四季度全球金融市场反弹。核心驱动是投资者对于美元流动性紧缩的担忧开始下降，市场提前开始反应。美元指数和美债利率价格见顶回落，市场风险偏好有所提升。由于过去两年大幅下跌，这波反弹最强的是中概股指数和恒生科技指数。这两个指数在过去近两年时间由于估值、基本面、流动性、监管等各种因素剧烈下跌，在估值较低、流动性改善、配置比例大幅降低的背景下，重新获得投资者的关注和配置。

国内来看，四季度市场先抑后扬，10月份市场延续调整态势，11月开始反弹上行。四季度国内大事不断，首先是二十大的胜利召开，确立继续把经济发展作为核心的政策方向。监管层对于房地产市场的波动愈加重视，出台了大量的政策，包括重新开放在资本市场的融资等，稳定房地产市场的态度较为明确。受此影响，保险、银行、家居家电等行业逐步反弹。同时防疫政策也出现较大调整。虽然在放开初期，由于感染人数上升，对短期经济仍有影响，但中长期来看，政策的放松大概率带来社会活动的复苏和经济的回升。资本市场对于防控的放开也表现出极大的认同，与消费相关的行业如社会服务、纺织服装、商贸零售等行业股票反弹明显。由于疫情管控放开带来医药需求的上升，中药、药房等细分子行业涨幅较大。市场整体流动性较为充裕，对于恢复的预期较高，尤其是消费类个股的关注热度持续提升。

展望后市，宏观经济的稳健增长是影响市场走势最为关键的因素，2022年市场低迷的核心原因是经济未能如期恢复。从全球来看，美欧发达经济体在通胀压力下，不得已收紧流动性、提升利率价格，债务压力的增加在2023年大概率将对经济形成拖累，美国将面临着潜在的信用收缩风险，投资者需要非常重视外需的下行风险。因此我们在新的一年中要更加重视内需的恢复，房产、汽车、家电家居、装修、出行、餐饮消费恢复对于稳定宏观经济、防控金融风险尤为重要。目前经济的基本面在疫情影响下恢复仍不稳固，投资者缺乏信心，但我们认为监管层的决心非常重要，在历史上也多次带领人民走出困境，我们的政府能够调动的资源比较多，因此我们相信2023年宏观经济在政策的支持下将走出低迷态势，重回健康增长。从股市来看，我们预计金融市场流动性仍将保持宽裕，流动性不会是市场的拖累；从估值来看，价值股的估值处在较低的位置，其基本面面临着反转向好；中小市值成长股亦有大量低估的个股。我们认为无论是自上而下的宏观思考，还是自下而上的个股挖掘，都能够得出这样的结论，目前的市场具有较好的投资机会。

投资策略上，我们看好国内内需经济恢复和全球通胀持续两个逻辑。主要集中于地产及产业链、基建产业链、金融、上游资源等；成长行业中，我们将从国防军工、医药、计算机、新消费、风电等行业中寻找投资机会。

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2.09%，同期业绩比较基准收益率为6.75%；C类份额净值增长率为1.87%，同期业绩比较基准收益率为6.75%。

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	2,460,902,223.85	91.94
	其中：股票	2,460,902,223.85	91.94
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	50,455,342.47	1.89
	其中：债券	50,455,342.47	1.89
	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	150,937,806.22	5.64
8	其他资产	14,270,082.06	0.53
9	合计	2,676,565,454.60	100.00

注：权益投资中通过港股机制的公允价值为178,263,754.00元，占基金资产净值比例6.82%。

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	867,149,947.95	33.18
C	制造业	749,173,275.30	28.67
D	电力、热力、燃气及水生 生产和供应业	42,850.00	0.00

E	建筑业	95,662,679.28	3.66
F	批发和零售业	57,350,927.34	2.19
G	交通运输、仓储和邮政业	33,711,000.00	1.29
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	54,485.69	0.00
J	金融业	267,626,326.14	10.24
K	房地产业	161,845,309.05	6.19
L	租赁和商务服务业	49,933,000.00	1.91
M	科学研究和技术服务业	16,467.40	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	66,597.20	0.00
R	文化、体育和娱乐业	5,604.50	0.00
S	综合	-	-
	合计	2,282,638,469.85	87.34

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(%)
能源	73,713,580.00	2.82
基础材料	54,081,020.00	2.07
地产业	44,451,126.00	1.70
消费者非必需品	5,935,088.00	0.23
信息技术	82,940.00	0.00
合计	178,263,754.00	6.82

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	601899	紫金矿业	13,214,200	132,142,000.00	5.06
2	601958	金钼股份	11,202,651	129,390,619.05	4.95
3	601699	潞安环能	6,681,449	112,582,415.65	4.31
4	600309	万华化学	1,087,300	100,738,345.00	3.85
5	600970	中材国际	11,228,014	95,662,679.28	3.66
6	600383	金地集团	9,281,035	94,944,988.05	3.63
7	000951	中国重汽	5,826,804	86,469,771.36	3.31
8	601688	华泰证券	6,785,031	86,441,294.94	3.31
9	002851	麦格米特	3,321,361	86,222,531.56	3.30
10	600256	广汇能源	9,370,000	84,517,400.00	3.23

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	50,455,342.47	1.93
	其中：政策性金融债	50,455,342.47	1.93
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	50,455,342.47	1.93

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	500,000	50,455,342.47	1.93

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)					-10,869,446.17
股指期货投资本期公允价值变动(元)					4,188,180.00

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，以套期保值为目的，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 本基金投资的中国重汽的发行主体于2022年10月05日受到泰安市岱岳区交通运输局的370911202200187号处罚，于2022年10月05日受到泰安市岱岳区交通运输局的370911202200186号处罚，于2022年04月26日受到昌邑市交通运输监察大队的370786202200565号处罚，于2022年04月05日受到昌邑市交通运输监察大队的370786202200452号处罚，于2022年03月09日受到临湘市交通局的湘临交综执处罚决定(2022)010139号，于2022年03月09日受到临湘市交通局的湘临交综执处罚决定(2022)010140号。罚没合计1.80万元人民币。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	458,865.16
2	应收证券清算款	13,604,756.91
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	206,459.99
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	14,270,082.06

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

	中欧红利优享灵活配置 混合A	中欧红利优享灵活配置 混合C
报告期期初基金份额总额	1,233,252,986.48	642,982,239.24
报告期期间基金总申购份额	228,462,000.44	265,178,881.82
减：报告期期间基金总赎回份额	129,192,957.70	272,346,247.32
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	1,332,522,029.22	635,814,873.74

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2022年10月1日至2022年10月27日;2022年11月30日至2022年12月31日	380,247,437.51	154,685,281.42	95,384,869.66	439,547,849.27	22.33%
产品特有风险							
本基金本报告期存在单一投资者持有基金份额比例超过20%的情况，在市场情况突变的情况下，可能出现集中甚至巨额赎回从而引发基金的流动性风险，本基金管理人将对申购赎回进行审慎的应对，并在基金运作中对流动性进行严格的管理，降低流动性风险，保护中小投资者利益。							

注：申购份额含红利再投份额、转换入份额，赎回份额含转换出份额。

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、中欧红利优享灵活配置混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧红利优享灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧红利优享灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧红利优享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01月20日