

中欧琪福混合型证券投资基金

2024 年第 1 季度报告

2024 年 3 月 31 日

基金管理人：中欧基金管理有限公司

基金托管人：浙商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 4 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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 04 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 2024 年 01 月 01 日起至 2024 年 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧琪福混合		
基金主代码	014759		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2022 年 4 月 6 日		
报告期末基金份额总额	65,921,823.54 份		
投资目标	本基金依据科学严谨的大类资产配置框架，通过把握债券、股票市场的投资机会，在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×18%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*2%+中债综合财富（总值）指数收益率×80%		
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。本基金还可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	浙商银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	中欧琪福混合 A	中欧琪福混合 C	中欧琪福混合 E
下属分级基金的交易代码	014759	014760	019926

报告期末下属分级基金的份额总额	3,998,332.37 份	61,775,615.62 份	147,875.55 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（2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日）		
	中欧琪福混合 A	中欧琪福混合 C	中欧琪福混合 E
1. 本期已实现收益	23,155.13	234,435.37	579.86
2. 本期利润	54,375.21	605,865.07	1,472.14
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0096	0.0088	0.0097
4. 期末基金资产净值	4,118,918.01	63,133,624.28	152,101.05
5. 期末基金份额净值	1.0302	1.0220	1.0286

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

中欧琪福混合 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	1.00%	0.16%	1.91%	0.23%	-0.91%	-0.07%
过去六个月	1.42%	0.13%	1.77%	0.20%	-0.35%	-0.07%
过去一年	0.79%	0.13%	1.79%	0.18%	-1.00%	-0.05%
自基金合同生效起至今	3.02%	0.10%	4.06%	0.20%	-1.04%	-0.10%

中欧琪福混合 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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

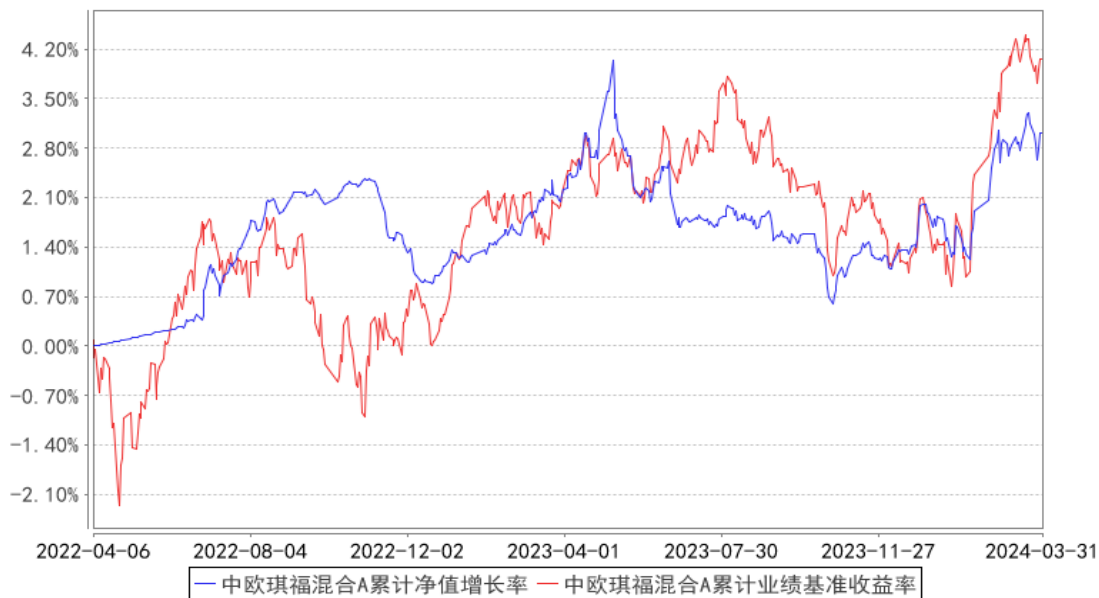
过去三个月	0.90%	0.15%	1.91%	0.23%	-1.01%	-0.08%
过去六个月	1.22%	0.13%	1.77%	0.20%	-0.55%	-0.07%
过去一年	0.39%	0.13%	1.79%	0.18%	-1.40%	-0.05%
自基金合同生效起至今	2.20%	0.10%	4.06%	0.20%	-1.86%	-0.10%

中欧琪福混合 E

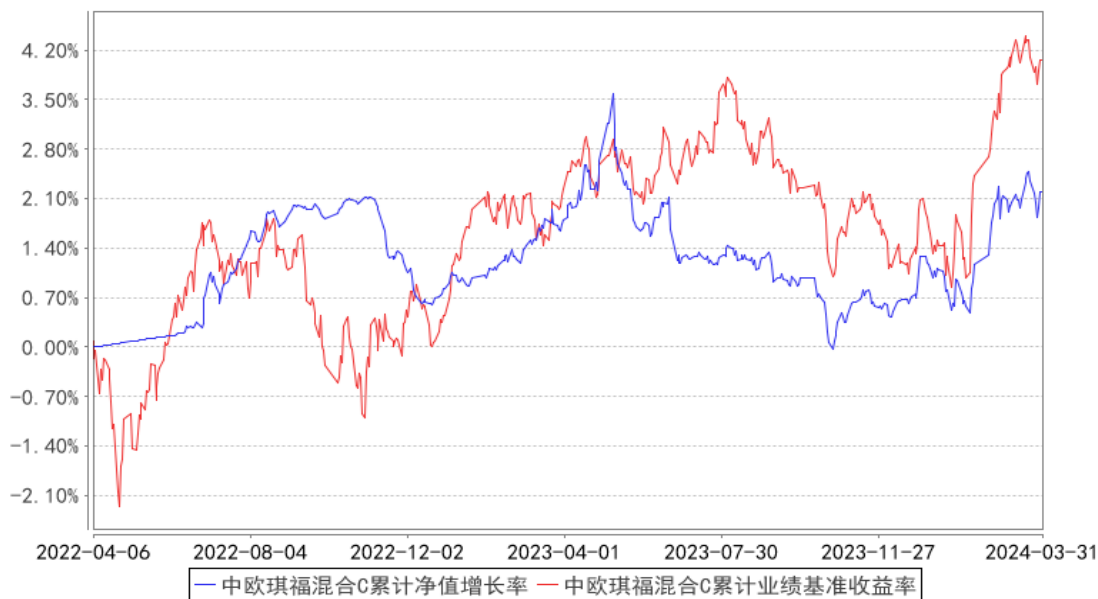
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.89%	0.16%	1.91%	0.23%	-1.02%	-0.07%
自基金份额起始运作日至今	1.39%	0.13%	1.83%	0.21%	-0.44%	-0.08%

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

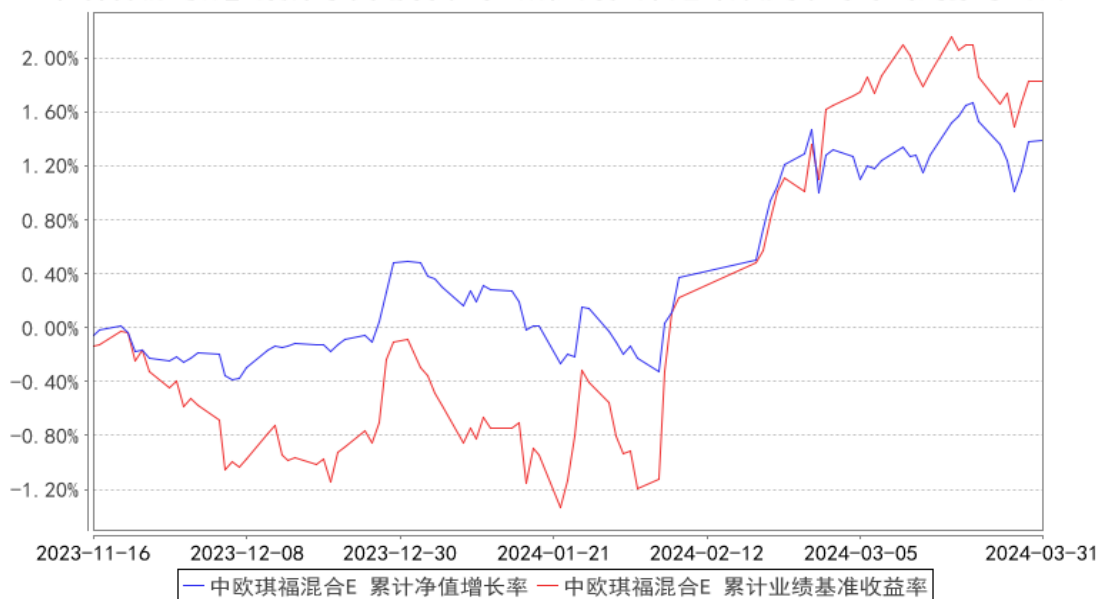
中欧琪福混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



中欧琪福混合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



中欧琪福混合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 11 月 14 日新增 E 类份额，图示日期为 2023 年 11 月 16 日至 2024 年 03 月 31 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		
胡闾洋	基金经理 /基金经 理助理	2023-08-08	-	8 年	历任中诚宝捷思货币经纪有限公司经纪人,上海光大证券资产管理有限公司交易员。2020-11-13 加入中欧基金管理有限

					公司。
李波	基金经理 /基金经 理助理	2023-11-10	-	6 年	历任海通证券股份有限公司研究所固定收益分析师。2020-04-21 加入中欧基金管理有限公司，历任研究员。
胡琼予	基金经理	2022-08-12	2024-01-19	10 年	历任美世咨询(中国)有限公司咨询顾问，长信基金管理有限责任公司债券交易员、基金经理助理、基金经理。2020-05-21 加入中欧基金管理有限公司，历任投资经理。

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。

3、上表中“职务”指在公司的任职情况，其中胡闯洋担任本基金的基金经理；李波担任本基金的基金经理。

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 11 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

一季度权益市场波动较大，整体先跌后涨，风险偏好经历一波快速的修正。我们认为，宏观经济层面一季度整体走势是相对平稳的，经济表现出较强的韧性，在地产下滑的背景下依然维持了不错的内生增长动能，市场走势的大幅波动更多是预期层面的影响。2022 年以来，宏观经济是影响风险资产走势的主要因素。而站在目前的时点，我们相信经济向下的趋势已经得到修正，长期增长中枢趋于稳定，预期逐渐向现实靠拢的过程中，风险偏好也将出现修复。往后看，有两个因素可能是对宏观影响最大的，一是国内地产的情况，随着无风险利率的持续下行和地产行业的逐步出清，今年也许能够看到地产整体走势的企稳回升，这可能是今年影响大类资产表现的核心因素。二是海外，包括美联储货币政策、海外政治局势甚至是 AI 创新带动的全球技术周期，也会是今年重要的变量，这些可能很难预判但需要密切跟踪。整体来看，我们认为宏观经济的走势逐步平稳，市场的风险偏好可能也将在二季度继续回升，对于风险资产的走势会比较有利。

转债方面，一季度转债市场整体表现一般，估值出现一定幅度的下行。一季度大小盘之间的分化比较明显，而转债本身偏小盘属性，一定程度上受到了市场风格的压制。而在资金层面，过去几年固收投资者的风险偏好逐步走低，也降低了权益资产的配置，转债市场整体缺乏增量资金的支持。但 3 月份之后，随着市场风险偏好的回升以及无风险利率的持续下行，转债开始迎来增量资金的涌入，整体的表现也逐步回暖。我们认为当前转债市场仍处于估值偏低的状态，依然是今年非常有性价比的资产。

操作方面，一季度股票仓位大幅下降，转债仓位大幅上升，整体增配权益类资产。其中转债的性价比优于股票，因此以增持转债为主。债券方面变化不大，仍保持中性久期，以票息资产的配置策略为主。

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 1.00%，同期业绩比较基准收益率为 1.91%；基金 C 类份额净值增长率为 0.90%，同期业绩比较基准收益率为 1.91%；基金 E 类份额净值增长率为 0.89%，同期业绩比较基准收益率为 1.91%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	68,085,618.48	88.00
	其中：债券	68,085,618.48	88.00
	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	9,114,282.49	11.78
8	其他资产	166,972.21	0.22
9	合计	77,366,873.18	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	9,006,131.70	13.36
2	央行票据	-	-
3	金融债券	18,588,899.15	27.58
	其中：政策性金融债	5,124,680.33	7.60
4	企业债券	10,311,475.34	15.30
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	17,671,221.85	26.22
7	可转债（可交换债）	12,507,890.44	18.56
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	68,085,618.48	101.01

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	102382819	23 扬城建 MTN001	50,000	5,247,576.50	7.79
2	102001046	20 建发地产 MTN001	50,000	5,221,573.77	7.75
3	2023014	20 中国人寿财险	50,000	5,210,524.59	7.73
4	185624	22 陕煤 Y2	50,000	5,198,957.26	7.71
5	092280086	22 农行永续债 02	50,000	5,179,407.65	7.68

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，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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国农业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京市分局、国家金融监督管理总局的处罚。中国人寿财产保险股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到原浙江银保监局、银保监会的处罚。

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

截止本报告期末，本基金未涉及股票相关投资。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	14,818.63
2	应收证券清算款	152,034.17
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	119.41
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	166,972.21

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	113044	大秦转债	280,346.23	0.42
2	113055	成银转债	255,256.91	0.38
3	123222	博俊转债	250,417.24	0.37
4	123207	冠中转债	248,470.83	0.37
5	113065	齐鲁转债	240,877.07	0.36
6	110062	烽火转债	237,332.59	0.35
7	111011	冠盛转债	232,408.50	0.34

8	113527	维格转债	215,147.84	0.32
9	123182	广联转债	212,401.73	0.32
10	113637	华翔转债	202,342.89	0.30
11	111008	沿浦转债	194,051.18	0.29
12	127045	牧原转债	184,392.95	0.27
13	127020	中金转债	179,794.09	0.27
14	123204	金丹转债	179,395.32	0.27
15	127088	赫达转债	176,454.76	0.26
16	123188	水羊转债	173,156.92	0.26
17	111002	特纸转债	167,056.61	0.25
18	127032	苏行转债	164,090.89	0.24
19	123184	天阳转债	158,103.77	0.23
20	113632	鹤 21 转债	157,530.67	0.23
21	123170	南电转债	157,116.06	0.23
22	123194	百洋转债	155,015.00	0.23
23	123191	智尚转债	154,462.24	0.23
24	123224	宇邦转债	151,633.10	0.22
25	111014	李子转债	149,874.43	0.22
26	110060	天路转债	147,851.88	0.22
27	113582	火炬转债	147,754.85	0.22
28	113060	浙 22 转债	145,659.29	0.22
29	128106	华统转债	145,146.14	0.22
30	110068	龙净转债	144,462.49	0.21
31	123121	帝尔转债	144,323.40	0.21
32	111004	明新转债	143,752.23	0.21
33	110048	福能转债	142,960.58	0.21
34	113651	松霖转债	141,880.99	0.21
35	111007	永和转债	139,303.60	0.21
36	113664	大元转债	136,643.97	0.20
37	127063	贵轮转债	131,126.20	0.19
38	127074	麦米转 2	130,298.51	0.19
39	123213	天源转债	129,308.77	0.19
40	113674	华设转债	127,007.35	0.19
41	123035	利德转债	126,796.79	0.19
42	123208	孩王转债	124,802.90	0.19
43	123160	泰福转债	124,293.22	0.18
44	123221	力诺转债	121,963.26	0.18
45	113648	巨星转债	120,555.12	0.18
46	127054	双箭转债	120,481.18	0.18
47	111000	起帆转债	120,369.75	0.18
48	128087	孚日转债	119,226.87	0.18
49	128081	海亮转债	118,255.09	0.18

50	128141	旺能转债	115,316.31	0.17
51	127092	运机转债	114,706.91	0.17
52	110085	通 22 转债	113,460.21	0.17
53	110094	众和转债	110,492.31	0.16
54	127082	亚科转债	110,128.79	0.16
55	123201	纽泰转债	109,937.25	0.16
56	113050	南银转债	109,406.33	0.16
57	110091	合力转债	108,349.83	0.16
58	123169	正海转债	108,111.06	0.16
59	127077	华宏转债	107,575.02	0.16
60	128121	宏川转债	107,513.07	0.16
61	123131	奥飞转债	107,202.39	0.16
62	118034	晶能转债	107,162.90	0.16
63	118033	华特转债	106,163.18	0.16
64	127028	英特转债	105,623.90	0.16
65	128133	奇正转债	104,166.67	0.15
66	113027	华钰转债	103,779.10	0.15
67	128132	交建转债	102,906.86	0.15
68	118025	奕瑞转债	102,280.40	0.15
69	123202	祥源转债	99,786.12	0.15
70	123152	润禾转债	99,296.24	0.15
71	118019	金盘转债	98,916.39	0.15
72	113666	爱玛转债	96,083.28	0.14
73	123147	中辰转债	94,999.61	0.14
74	110090	爱迪转债	90,648.68	0.13
75	118003	华兴转债	88,592.50	0.13
76	118030	睿创转债	83,167.14	0.12
77	113667	春 23 转债	82,666.44	0.12

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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	中欧琪福混合 A	中欧琪福混合 C	中欧琪福混合 E
----	----------	----------	----------

报告期期初基金份额总额	6,580,240.96	74,921,344.20	149,832.57
报告期期间基金总申购份额	10,899.21	773,240.59	10,951.74
减:报告期期间基金总赎回份额	2,592,807.80	13,918,969.17	12,908.76
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	3,998,332.37	61,775,615.62	147,875.55

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	中欧琪福混合 A	中欧琪福混合 C	中欧琪福混合 E
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	-	147,856.09
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	-	-	147,856.09
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	-	-	99.99

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、中欧琪福混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧琪福混合型证券投资基金基金合同》

- 3、《中欧琪福混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧琪福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

2024 年 4 月 20 日