

# 中欧丰泰港股通混合型证券投资基金

## 2024 年第 4 季度报告

2024 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：2025 年 1 月 22 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 2025 年 01 月 21 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 10 月 01 日起至 2024 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中欧丰泰港股通混合	
基金主代码	016297	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 9 月 14 日	
报告期末基金份额总额	739,379,442.06 份	
投资目标	本基金通过精选个股和风险控制，力争为基金份额持有人获得超越业绩比较基准的收益。	
投资策略	根据本基金的投资目标、投资理念和投资范围，采用战术型资产配置策略。即不断评估各类资产的风险收益状况，以调整投资组合中的大类资产配置，从变化的市场条件中获利，并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。	
业绩比较基准	中证港股通综合指数收益率（人民币）×80%+沪深 300 指数收益率×10%+中债综合全价指数收益率×10%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益和风险高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。 本基金将投资于港股通标的股票。除了需要承担与内地证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临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	中欧丰泰港股通混合 A	中欧丰泰港股通混合 C

下属分级基金的交易代码	016297	016298
报告期末下属分级基金的份额总额	240,027,285.49 份	499,352,156.57 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 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 日）	
	中欧丰泰港股通混合 A	中欧丰泰港股通混合 C
1. 本期已实现收益	7,651,218.47	3,758,437.18
2. 本期利润	-35,352,962.36	-36,385,504.35
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1325	-0.1225
4. 期末基金资产净值	253,252,924.34	518,044,027.41
5. 期末基金份额净值	1.0551	1.0374

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

中欧丰泰港股通混合 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	-11.19%	1.47%	-0.90%	1.15%	-10.29%	0.32%
过去六个月	-5.95%	1.56%	11.18%	1.21%	-17.13%	0.35%
过去一年	3.50%	1.49%	17.28%	1.15%	-13.78%	0.34%
自基金合同生效起至今	5.51%	1.47%	7.23%	1.15%	-1.72%	0.32%

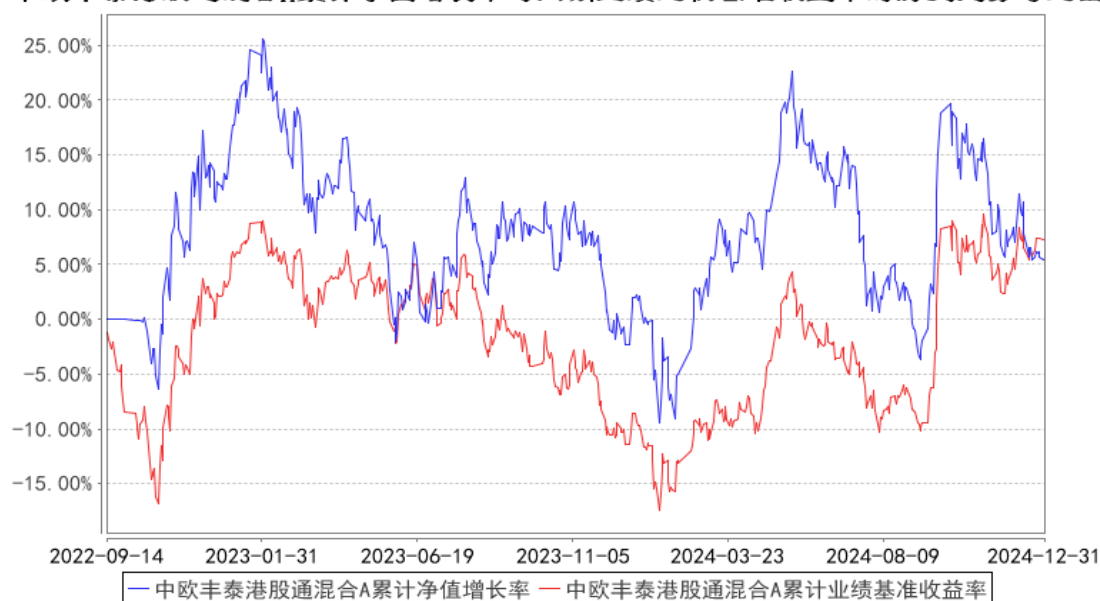
中欧丰泰港股通混合 C

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

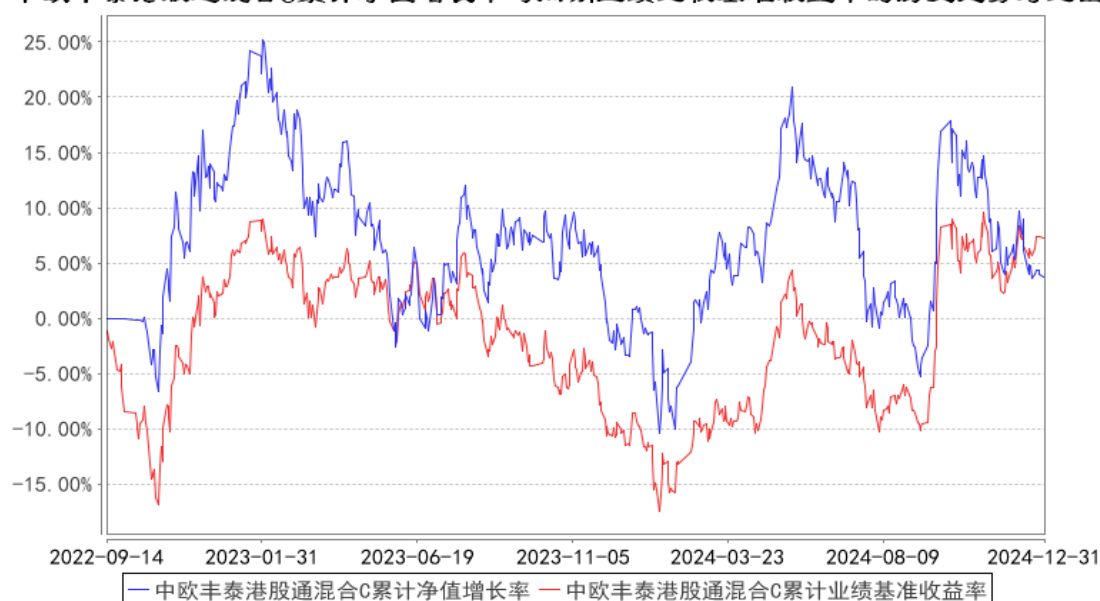
过去三个月	-11.24%	1.47%	-0.90%	1.15%	-10.34%	0.32%
过去六个月	-6.16%	1.56%	11.18%	1.21%	-17.34%	0.35%
过去一年	2.85%	1.49%	17.28%	1.15%	-14.43%	0.34%
自基金合同生效起至今	3.74%	1.47%	7.23%	1.15%	-3.49%	0.32%

### 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

中欧丰泰港股通混合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



中欧丰泰港股通混合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



## § 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		
罗佳明	基金经理/投资经理	2022-09-14	-	13 年	历任工银国际控股有限公司研究分析员，野村国际香港有限公司研究分析员，汇丰银行研究分析员，银河国际资产管理基金经理。2018-04-16 加入中欧基金管理有限公司，历任基金经理助理/研究员、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。

-

#### 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
罗佳明	公募基金	6	16,025,601,842.12	2019 年 7 月 2 日
	私募资产管理计划	1	142,889,511.60	2023 年 12 月 20 日
	其他组合	-	-	-
	合计	7	16,168,491,353.72	-

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

### 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 6 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

本基金于四季度继续维持一贯的投资风格，维持了较高的仓位。行业配置方面变化不大，主要集中于上游资源品（包括有色金属、石油和煤炭）、互联网和生物医药等几个板块。其中，基金略微增加了汽车、制造业以及房地产行业等配置，略微减少了生物医药、有色金属和煤炭相关仓位。

自 9 月底以来，市场情绪迅速升温，先前市场估值被极端低估的现象得到了相当程度的修正。在具体政策尚未落地期间，市场如我们所预期的那样，进入了一个震荡调整阶段。然而，四季度的“市场先生”的喜好却并不倾向于我们。

一方面美元超乎预期的走强，以及市场对特朗普当选后贸易摩擦的担忧，致使大宗商品价格大幅下跌，进而导致我们持仓较多的上游资源相关公司的股价出现了大幅回撤。我们认为，在美联储开启降息周期且连续三次议息会议共降息 100 基点的背景下，此轮美元指数的超预期上涨确实令人意外。但是，我们依旧认为，在上游资源品未来供给难以大幅增加，以及全球再工业化和电气化的大背景下，能源和有色金属的价格中枢将会持续上升。正如 24 年年中时，市场对有色价格过于乐观，我们当时应更多地降低相关仓位以保护浮盈一样，在当前市场不看好这类现金流较好的上游资产时，或许正是不错的配置时机。同时，我们左侧布局的医药行业在四季度并未有所表现，反而对基金的整体表现产生了拖累。

另一方面，由于国债收益率快速下行，高股息红利资产再次受到配置资金的青睐，尤其是以银行为主的指数权重股。我们也认为，在过去经济结构转型的大背景下，这类金融资产的估值确实偏低，其股息率相对于无风险利率仍具有较高的性价比，存在估值修复的空间。正如我们在前几期季报中所提到的，股息率是权益投资需要考虑的一个方面，但并非全部。在市场整体估值较低的情况下，我们更倾向于将资金投向具有更多成长性的优质企业。从本质上讲，能够长期为股

东创造回报的资产，必定具备长期创造更多自由现金流的能力，在财务指标上体现为具有更高的净资产投资回报率（ROE）或投入资本回报率（ROIC）。同时，我们发现部分此类优质企业的股息率，可能并不低于那些近年来经历了大幅估值修复的红利股的股息率。

在“市场先生”并不青睐我们持仓的市场环境下，我们将进一步审视我们的持仓企业，以确保其在增长空间、竞争格局、资本回报率等方面能够与我们对其内涵价值评估的预期相符。令我们感到惊喜的是，部分持仓企业的经营状况实际上超出了我们的预期。在整体经济环境并不十分有利的背景下，它们依然能够提高市场份额，开拓更多的市场与客户；在股价表现不佳的情况下，它们仍然能够凭借内生的自由现金流回购注销股本，从而提高股东回报。能够与这样一批中国公司同行，是我们从事基金投资以来感觉最有意义的事情之一。

#### 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-11.19%，同期业绩比较基准收益率为-0.90%；基金 C 类份额净值增长率为-11.24%，同期业绩比较基准收益率为-0.90%。

#### 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	724,356,883.30	82.63
	其中：股票	724,356,883.30	82.63
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,134,339.73	1.16
	其中：债券	10,134,339.73	1.16
	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	141,957,465.49	16.19
8	其他资产	221,049.79	0.03
9	合计	876,669,738.31	100.00

注：权益投资中通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 680,338,446.00 元，占基金资产净值比例 88.21%。

## 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	7,260,000.00	0.94
C	制造业	36,758,437.30	4.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
J	金融业	-	-
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	-	-
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	44,018,437.30	5.71

### 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（%）
基础材料	148,622,000.00	19.27
消费者非必需品	93,207,950.00	12.08
消费者常用品	-	-
能源	78,726,600.00	10.21
金融	35,352,000.00	4.58
医疗保健	78,880,000.00	10.23
工业	98,030,000.00	12.71
信息技术	12,695,200.00	1.65
电信服务	81,952,696.00	10.63
公用事业	-	-
地产业	52,872,000.00	6.85
合计	680,338,446.00	88.21

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。



### 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	00700	腾讯控股	188,100	72,636,696.00	9.42
2	02899	紫金矿业	4,800,000	62,832,000.00	8.15
3	03690	美团-W	280,000	39,334,400.00	5.10
4	01177	中国生物制药	13,000,000	38,480,000.00	4.99
5	03899	中集安瑞科	5,000,000	32,700,000.00	4.24
6	00883	中国海洋石油	1,800,000	31,878,000.00	4.13
7	03993	洛阳钼业	6,300,000	30,618,000.00	3.97
8	00189	东岳集团	4,000,000	30,080,000.00	3.90
9	03900	绿城中国	3,400,000	29,172,000.00	3.78
10	01585	雅迪控股	2,300,000	27,554,000.00	3.57

#### 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	10,134,339.73	1.31
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	10,134,339.73	1.31

#### 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	240009	24 付息国债 09	100,000	10,134,339.73	1.31

#### 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。

### 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	应收证券清算款	-
3	应收股利	73,920.00

4	应收利息	-
5	应收申购款	147,129.79
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	221,049.79

#### 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

项目	中欧丰泰港股通混合 A	中欧丰泰港股通混合 C
报告期期初基金份额总额	350,789,228.41	196,082,528.56
报告期期间基金总申购份额	41,043,369.64	411,613,617.82
减：报告期期间基金总赎回份额	151,805,312.56	108,343,989.81
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	240,027,285.49	499,352,156.57

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

投	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
---	----------------	------------

投资者类别	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	2024 年 12 月 23 日至 2024 年 12 月 31 日	43,797,302.03	204,372,350.32	0.00	248,169,652.35	33.56%
	2	2024 年 10 月 25 日至 2024 年 11 月 04 日	0.00	104,634,498.05	0.00	104,634,498.05	14.15%
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、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、本基金批复文件、基金合同、托管协议、招募说明书及更新；
- 2、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 3、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

2025 年 1 月 22 日