

# 中欧增强回报债券型证券投资基金（LOF）

## 2019年第1季度报告

### 2019年03月31日

基金管理人:中欧基金管理有限公司

基金托管人:广发银行股份有限公司

报告送出日期:2019年04月18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。

基金托管人广发银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年4月17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2019年01月01日起至2019年03月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中欧增强回报债券（LOF）
基金主代码	166008
基金运作方式	契约型上市开放式（LOF）
基金合同生效日	2010年12月02日
报告期末基金份额总额	3,224,150,269.85份
投资目标	在控制风险的基础上，力争为持有人创造稳定的当期收益和长期回报。
投资策略	本基金的资产配置以记分卡体系为基础。本基金在记分卡体系中设定影响债券市场前景的相关方面，包括宏观经济趋势、利率走势、债券市场收益率、市场情绪等四个方面。本基金定期对上述四个方面进行评估和评分，评估结果分为非常正面、正面、中性、负面、非常负面等并有量化评分相对应。本基金加总上述四个方面的量化评分即可得到资产配置加总评分并据此调整固定收益类资产投资比例。
业绩比较基准	中国债券总指数
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，预期风险和预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。

基金管理人	中欧基金管理有限公司	
基金托管人	广发银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧增强回报债券（LOF）A	中欧增强回报债券（LOF）E
下属分级基金场内简称	中欧强债	-
下属分级基金的交易代码	166008	001889
报告期末下属分级基金的份额总额	3,173,615,256.46份	50,535,013.39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(2019年01月01日 - 2019年03月31日)	
	中欧增强回报债券（LOF）A	中欧增强回报债券（LOF）E
1. 本期已实现收益	31,626,173.24	491,520.95
2. 本期利润	45,103,841.28	522,213.94
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0209	0.0166
4. 期末基金资产净值	3,449,882,823.48	54,726,825.69
5. 期末基金份额净值	1.0871	1.0829

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 本报告期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

###### 中欧增强回报债券（LOF）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	2.25%	0.06%	0.15%	0.09%	2.10%	-0.03%

###### 中欧增强回报债券（LOF）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	2.27%	0.06%	0.15%	0.09%	2.12%	-0.03%

### 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

中欧增强回报债券（LOF）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

(2010年12月02日-2019年03月31日)



中欧增强回报债券 (LOF)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10月12日-2019年03月31日)



注：本基金于 2015 年 10 月 8 日新增 E 份额，图示日期为 2015 年 10 月 12 日至 2019 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		
赵国英	策略组负责人、基金经理	2018-08-21	-	14	历任天安保险有限公司债券交易员（2004.07-2005.05），兴业银行资金营运中心债券交易员（2005.05-2009.12），美国银行上海分行环球金融市场部副总裁（2009.12-2015.04）。2015-04-07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

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，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

### 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1次，为量化组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，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

回顾一季度债券市场，债券走势震荡，年初债券市场情绪亢奋，大家对于经济下行和货币宽松的一致性预期，使得债券市场收益率有一波快速下行，长久期品种被市场追捧。进入2月中旬开始，债市也出现了明显的调整，来自三方面原因：一是股市持续上涨、市场风险偏好提升；二是社融超增，带来了经济企稳的预期，由于经济是金融的滞后指标，使得市场中对基本面企稳的预期增强，猪油共振也导致通胀预期抬升；三是货币利率中枢有所抬升，降准预期落空。一季度整体来看，国债曲线向下平移15bp左右，国开债短端下行20bp，10年下行5bp；信用债曲线更加陡峭，短端下行30-40bp，5年长久期下行10bp左右。

回顾开年的经济数据，1-2月经济数据相对疲弱。生产端，1-2月工业增加值5.3%，较18年增速回落。需求端有所分化，投资同比增速回升，消费平稳增长，进出口同比增速超预期回落。投资方面，1-2月固定资产投资同比增速6.1%，较18年12月小幅反弹，其中基建和地产投资都有所反弹，制造业投资增速下滑成为主要拖累。近期，贷款利率下行、宽信用的背景下，地

产的景气度有所改善，或对地产投资形成一定的支撑；但土地购置费影响因素消退，购地、开工增速全线下滑，中长期看地产投资仍面临下行风险；基建投资是短期内投资的主要支撑，但长期或受制于地方债务增长束缚，难以强势支撑投资反弹。消费方面整体暂稳，汽车类零售降幅收窄，与18年相比，汽车项对消费的拖累明显减弱。贸易方面，2月进出口增速超预期回落，除受春节因素影响外，全球经济下行、贸易战的影响仍不容忽视，未来也会进一步制约中国的出口的表现。

通胀方面，春节错位拉低了CPI增速，稳增长政策支持PPI环比降幅收窄。展望后市，受到猪瘟影响，猪存栏持续下降，猪肉价格仍在上升通道，会推升CPI中枢上行，根据测算，二季度单月有接近3%的风险。PPI方面，进出口走弱、PMI数据继续下滑表明内需仍然较为疲弱，预计受到高基数影响和内需不振的情况下PPI中枢仍将下行；但在企业低库存环境下，稳增长的刺激政策有可能带动需求好转、工业品涨价，进而拉动PPI降幅趋缓，修正年初市场中较为浓厚的工业通缩的预期。

二季度总体来看，基建投资增速托底、房地产呈现回暖迹象、CPI走高预期、利率债供给旺盛、股票市场仍有望表现强势，债券市场面临的调整的压力仍较大。但未来面临海外全球经济下行的压力，国内在基本面企稳之前货币政策也难以显著收紧，则会对债券市场产生一定的支撑，使得债券收益率也难以大幅度上行。因此判断债券市场在二季度或呈现弱势震荡调整的格局。

具体操作上，组合会采取短久期高票息的策略，并辅以波段操作。精选龙头民企债、优质地产债和公益性属性较强的城投债，重点挖掘受到宽信用政策加码带来信用利差收窄的品种；并在市场波动中，灵活把握波段交易的机会，为组合增厚收益。

#### 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2.25%，同期业绩比较基准收益率为0.15%；基金E类份额净值增长率为2.27%，同期业绩比较基准收益率为0.15%。

#### 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	3,549,448,240.98	95.94

	其中：债券	3,459,336,602.62	93.50
	资产支持证券	90,111,638.36	2.44
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	65,874,200.33	1.78
8	其他资产	84,395,683.63	2.28
9	合计	3,699,718,124.94	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 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	8,000,000.00	0.23
2	央行票据	-	-
3	金融债券	170,106,000.00	4.85
	其中：政策性金融债	170,106,000.00	4.85
4	企业债券	1,478,357,881.60	42.18
5	企业短期融资券	219,352,600.00	6.26
6	中期票据	1,483,347,500.00	42.33
7	可转债（可交换债）	100,172,621.02	2.86
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,459,336,602.62	98.71



### 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	180207	18国开07	1,000,000	100,050,000.00	2.85
2	112470	16江控01	800,000	79,472,000.00	2.27
3	136236	16复药01	700,000	70,364,000.00	2.01
4	180410	18农发10	700,000	70,056,000.00	2.00
5	155286	19爱建01	600,000	60,000,000.00	1.71

### 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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	139194	18禹惠优	300,000	30,101,021.92	0.86
2	XR006Y	信融06优	200,000	20,000,000.00	0.57
2	156018	旭辉01优	200,000	20,000,000.00	0.57
4	139455	禹洲1优	100,000	10,010,616.44	0.29
5	149755	津逸锶1A	100,000	10,000,000.00	0.29

### 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

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

### 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 本基金为债券型基金，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	237,245.38
2	应收证券清算款	5,461,293.52
3	应收股利	-
4	应收利息	64,637,591.28
5	应收申购款	14,059,553.45
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	84,395,683.63

#### 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	113013	国君转债	14,209,200.00	0.41
2	110043	无锡转债	8,784,000.00	0.25

3	127005	长证转债	8,049,300.00	0.23
4	113011	光大转债	7,351,680.00	0.21
5	123003	蓝思转债	5,360,249.46	0.15
6	113508	新风转债	4,508,316.40	0.13
7	127006	敖东转债	4,318,628.09	0.12
8	128044	岭南转债	3,379,200.00	0.10
9	128024	宁行转债	2,320,750.02	0.07
10	128015	久其转债	1,372,429.28	0.04
11	128016	雨虹转债	1,161,000.00	0.03
12	110031	航信转债	1,120,300.00	0.03
13	123010	博世转债	328,290.00	0.01

#### 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

	中欧增强回报债券（LOF）A	中欧增强回报债券（LOF）E
报告期期初基金份额总额	1,335,463,310.96	10,839,516.13
报告期期间基金总申购份额	2,070,445,963.45	56,957,349.28
减：报告期期间基金总赎回份额	232,294,017.95	17,261,852.02
报告期期间基金拆分变动份额 （份额减少以“-”填列）	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	3,173,615,256.46	50,535,013.39

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、赎回或者买卖本基金的情况。

## § 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	2019年1月1日至2019年1月22日	390,349,315.21	5,093,569.21	0.00	395,442,884.42	12.27%
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、中欧增强回报债券型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧增强回报债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧增强回报债券型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧增强回报债券型证券投资基金（LOF）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报纸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

2019年04月18日