

中欧增强回报债券型证券投资基金（LOF）

2019年第3季度报告

2019年09月30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10月24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10月23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07月01日起至2019年09月30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	6,409,726,018.43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	中欧增强回报债券（LOF）C
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	007446
报告期末下属分级基金的份额总额	6,305,597,579.86份	100,160,070.20份	3,968,368.37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07月01日 - 2019年09月30日)		
	中欧增强回报债券（LOF）A	中欧增强回报债券（LOF）E	中欧增强回报债券（LOF）C
1. 本期已实现收益	67,054,722.19	901,023.12	37,145.29
2. 本期利润	72,243,170.60	805,337.87	31,168.13
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0130	0.0111	0.0096
4. 期末基金资产净值	6,839,186,735.14	108,195,217.57	4,300,371.86
5. 期末基金份额净值	1.0846	1.0802	1.0837

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	1.26%	0.03%	0.62%	0.08%	0.64%	-0.05%
-------	-------	-------	-------	-------	-------	--------

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	1.25%	0.03%	0.62%	0.08%	0.63%	-0.05%

中欧增强回报债券（LOF）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	1.17%	0.03%	0.62%	0.08%	0.55%	-0.05%

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09月30日)

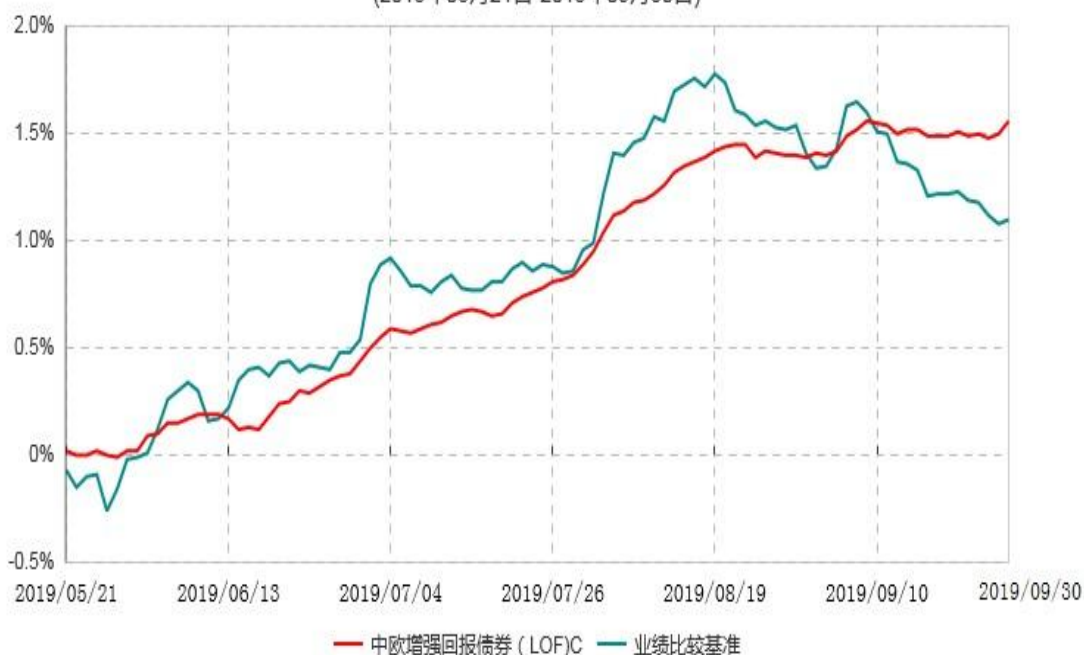


中欧增强回报债券 (LOF)E 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2015年10月12日-2019年09月30日)



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 09 月 30 日。

中欧增强回报债券 (LOF)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
(2019年05月21日-2019年09月30日)



注：本基金于 2019 年 5 月 20 日新增 C 份额，图示日期为 2019 年 05 月 21 日至 2019 年 09 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		
赵国英	策略组负责人、基金经理	2018-08-21	-	15	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遵规守信情况的说明

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

报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合不存在参与的交易所公开竞价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%的情况，且不存在其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度债券走势整体偏震荡。一方面，经济数据显示国内外经济下行趋势未变，全球经济衰退预期抬头，海外主要央行货币政策因此集体转向宽松。另一方面，受猪价推动通胀压力大幅上升，受此制约资金利率中枢抬升明显。多空交织下，债券市场从基本面看缺乏方向，市场整体处于震荡期。

债券市场在多因素影响下，收益率先下后上，震荡调整。10年国债从7月初3.23%最低下行至3.0%的关口，后反弹回3.17%左右，10年国开3.62%下行至3.38%，后反弹22bp至3.60%左右。信用债整体较为平稳，AAA等级跟随利率债震荡，高票息城投仍具有一定吸引力，但信用分化依然严重，民企债除部分龙头外，整体情绪依旧低迷。

操作方面，组合在三季度操作较为灵活，及时根据市场情况调整组合配置思路。7月中旬至8月上旬，组合延续了二季度末的长久期运行，实现了组合净值较快的增长。8月中下旬开始，随着通胀预期升温，市场降息预期受挫，加上逆周期政策频出，债券收益率出现震荡调整，组合及时降低久期，减仓长久期利率债和信用债，并加强对短久期票息资产的挖掘，使得组合在市场调整中保持了较小的回撤。

展望四季度，经济基本面韧性仍在。逆周期政策开始发力，基建投资预计将起到托底作用。地产周期拐点或已出现，但在低库存、低利率环境下，或会倒逼地产企业加速周转，阶段性对地产新开工、施工形成支持，地产下行斜率整体可控。制造业部门下行压力依然较大，但产能利用率水平和库存水平均明显好于上一轮经济下行期，后续下行空间或较为有限。通胀压力仍存。生猪和能繁衍母猪存栏拐点仍未出现，未来三到四个季度猪肉价格仍在上行通道，CPI未来两个季度持续存在破3的压力。

债券市场方面，短期基本面和通胀封杀了货币政策大幅宽松的空间，债券估值缺乏安全边际，债券市场存在调整压力。组合操作上会采取短久期的票息策略，一方面积极挖掘短久期具有票息价值的资产，另外一方面，保持对基本面和债券市场的关注，如长久期无风险利率大幅调整后，则积极把握波段交易的机会。

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1.26%，同期业绩比较基准收益率为0.62%；基金E类份额净值增长率为1.25%，同期业绩比较基准收益率为0.62%；基金C类份额净值增长率为1.17%，同期业绩比较基准收益率为0.62%。

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	7,933,206,557.10	96.60
	其中：债券	7,583,083,884.50	92.34
	资产支持证券	350,122,672.60	4.26
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	108,250,817.81	1.32
8	其他资产	170,731,273.50	2.08
9	合计	8,212,188,648.41	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	145,290,000.00	2.09
2	央行票据	-	-
3	金融债券	586,583,000.00	8.44

	其中：政策性金融债	586,583,000.00	8.44
4	企业债券	2,922,016,784.50	42.03
5	企业短期融资券	971,514,200.00	13.98
6	中期票据	2,701,501,900.00	38.86
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	256,178,000.00	3.69
9	其他	-	-
10	合计	7,583,083,884.50	109.08

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	190201	19国开01	2,700,000	270,027,000.00	3.88
2	190205	19国开05	2,000,000	196,500,000.00	2.83
3	180011	18付息国债11	1,300,000	135,291,000.00	1.95
4	111916188	19上海银行CD188	1,300,000	129,116,000.00	1.86
5	111914006	19江苏银行CD006	1,300,000	127,062,000.00	1.83

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	159293	时代03优	600,000	60,011,034.24	0.86
2	139720	华联04优	500,000	50,000,000.00	0.72
3	139752	信融08优	400,000	40,000,000.00	0.58
3	139619	信融07优	400,000	40,000,000.00	0.58
5	139194	18禹惠优	300,000	30,101,021.92	0.43
6	159381	联中05优	300,000	30,000,000.00	0.43
7	159065	联中04优	200,000	20,000,000.00	0.29
7	156018	旭辉01优	200,000	20,000,000.00	0.29
7	139793	信融09优	200,000	20,000,000.00	0.29

7	139566	信融06优	200,000	20,000,000.00	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19江苏银行CD006的发行主体江苏银行股份有限公司于2019年1月25日受到江苏银保监局的处罚（苏银保监罚决字〔2019〕11号），主要违法事实包括：

（1）未按业务实质准确计量风险资产，理财产品之间未能实现相分离；（2）理财投资非标资产未严格比照自营贷款管理，对授信资金未按约定用途使用监督不力，共罚款56万元。在上述公告公布后，本基金管理人对该公司进行了进一步了解和视为，认为上述处罚不会对19江苏银行CD006（111914006.IB）的投资价值构成实质性负面影响，因此本基金管理人对该上市公司的投资判断未发生改变。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	195,824.38
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	166,920,061.94
5	应收申购款	3,615,387.18
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	170,731,273.50

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	中欧增强回报债券 (LOF)C
报告期期初基金份额总额	4,195,753,495.48	40,616,004.06	783,146.17
报告期期间基金总申购份额	2,768,377,308.19	84,964,171.30	5,789,036.73
减：报告期期间基金总赎回份额	658,533,223.81	25,420,105.16	2,603,814.53
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	6,305,597,579.86	100,160,070.20	3,968,368.37

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

	中欧增强回报 债券（LOF）A	中欧增强回报 债券（LOF）E	中欧增强回报 债券（LOF）C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	-	138,966.09
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	-	-	138,966.09
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	-	3.50

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。

7.2 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、赎回或买卖本基金的情况。

§ 8 备查文件目录

8.1 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

8.2 存放地点

基金管理人及基金托管人的住所。

8.3 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10月24日