

中欧鼎利债券型证券投资基金

2020年第2季度报告

2020年06月30日

基金管理人:中欧基金管理有限公司

基金托管人:中信银行股份有限公司

报告送出日期:2020年07月21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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年7月20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2020年04月01日起至2020年06月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧鼎利债券
基金主代码	166010
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2017年09月18日
报告期末基金份额总额	264,229,079.93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证券市场前景的相关方面，包括宏观经济趋势、利率走势、证券市场收益率、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大类资产的配置比例。
业绩比较基准	中证800指数收益率×15%+中证可转换债券指数×25%+中债综合财富指数收益率×60%
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	中信银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	中欧鼎利债券A	中欧鼎利债券E	中欧鼎利债券C
下属分级基金的交易代码	166010	009519	009520
报告期末下属分级基金的份额总额	238,859,757.02份	25,220,086.91份	149,236.00份

注：自2020年6月3日起，本基金在现有份额的基础上增设C类、E类基金份额，原份额转为A类份额；并将本基金业绩比较基准由“中国债券总指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%”变更为“中证800指数收益率×15%+中证可转换债券指数×25%+中债综合财富指数收益率×60%”。

§ 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(2020年04月01日 - 2020年06月30日)		
	中欧鼎利债券A	中欧鼎利债券E	中欧鼎利债券C
1. 本期已实现收益	4,140,583.34	5,067.84	974.60
2. 本期利润	15,900,795.88	490,940.38	5,265.05
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0838	0.1286	0.0433
4. 期末基金资产净值	280,766,195.50	29,644,744.30	175,375.05
5. 期末基金份额净值	1.1754	1.1754	1.1752

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

中欧鼎利债券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	7.28%	0.47%	-0.30%	0.19%	7.58%	0.28%
过去六个月	9.09%	0.67%	1.06%	0.18%	8.03%	0.49%
过去一年	10.27%	0.47%	3.15%	0.14%	7.12%	0.33%
自基金合同生效起至今	15.92%	0.30%	7.57%	0.14%	8.35%	0.16%

中欧鼎利债券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
自基金份额运作日至今	3.26%	0.34%	0.23%	0.15%	3.03%	0.19%

中欧鼎利债券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
自基金份额运作日至今	3.24%	0.34%	0.23%	0.15%	3.01%	0.19%

3.2.2 自基金转型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

中欧鼎利债券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

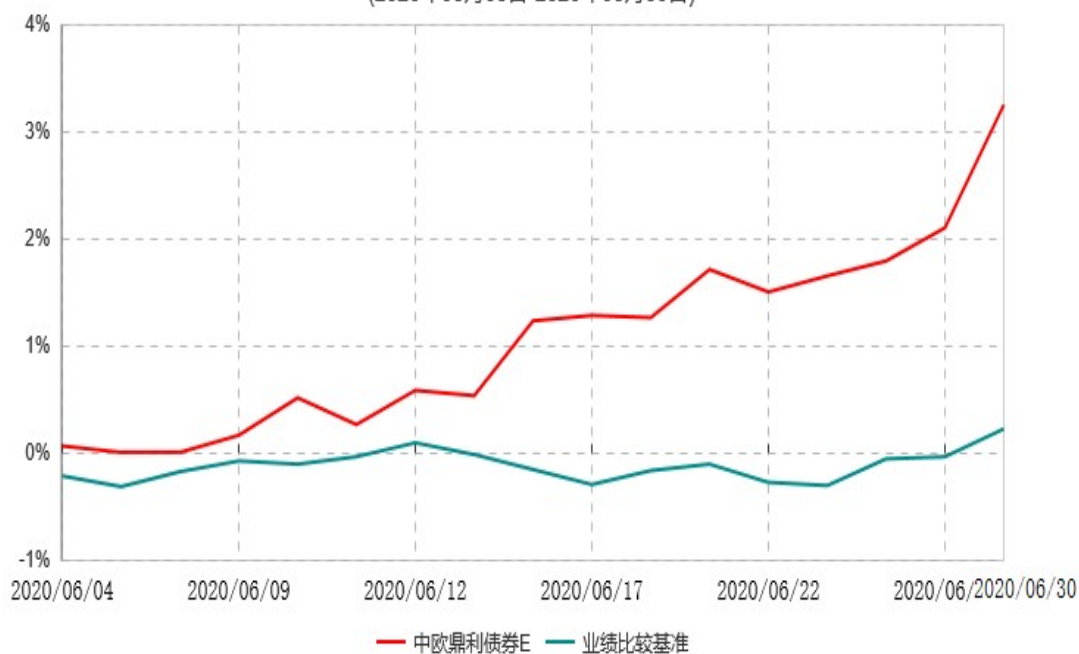
(2017年09月18日-2020年06月30日)



注: 本基金转型生效日为 2017 年 9 月 18 日, 图示日期为 2017 年 9 月 18 日至 2020 年 6 月 30 日。

中欧鼎利债券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

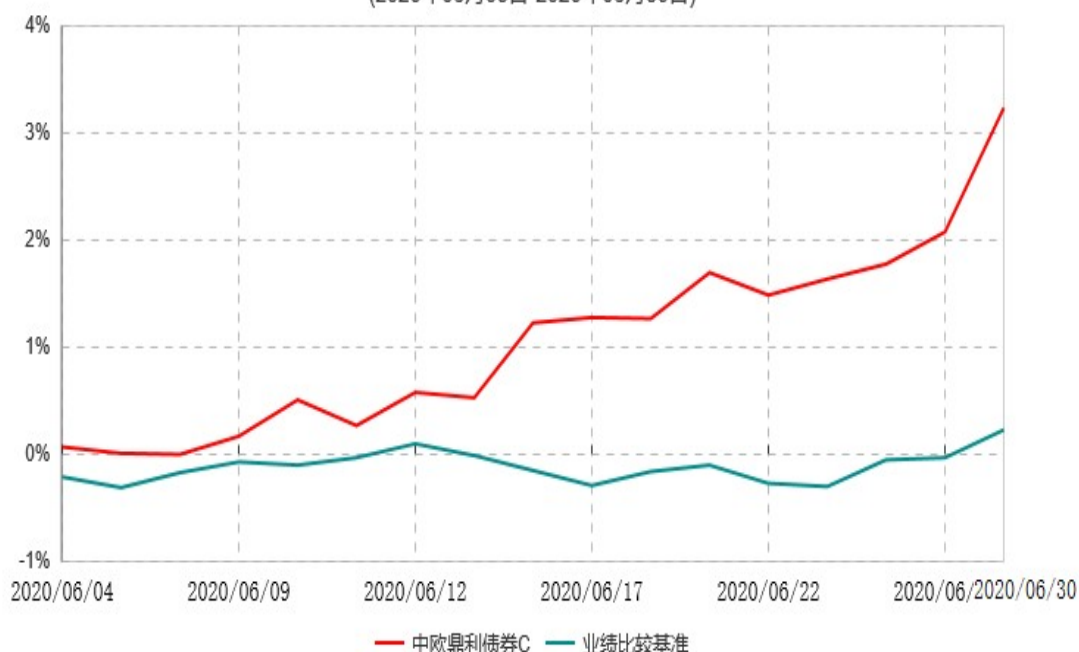
(2020年06月03日-2020年06月30日)



注: 自 2020 年 6 月 3 日起, 本基金增加 E 类份额。图示日期为 2020 年 6 月 4 日至 2020 年 06 月 30 日。

中欧鼎利债券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

(2020年06月03日-2020年06月30日)



注: 自 2020 年 6 月 3 日起, 本基金增加 C 类份额。图示日期为 2020 年 6 月 4 日至 2020 年 06 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		
邵洁	基金经理	2020-03-10	-	8	历任国金证券电子行业分析师（2012.06-2014.03），安信证券电子行业高级分析师（2014.04-2016.03）2016-04-15加入中欧基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理
洪慧梅	基金经理	2019-10-10	-	13	历任平安资产管理有限责任公司债券交易员200702-2009.04），汇丰人寿保险股份有限公司债券交易主任（2009.05-2011.04），浙商基金管理有限公司基金经理（2011.05-2016.03），平安养老保险股份有限公司投资经理（2016.04-201906）。2019-07-01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

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

权益回顾。2020年2季度，整个A股市场相对平稳，沪指波动不大，机会多集中在消费和医药板块。受到流动性宽松的影响，整个全球主要权益市场均表现较好，其中美股在一季度受疫情影响后，二季度整体是稳步抬升的走势，纳斯达克甚至创出了历史新高，这也在一定程度上提振了A股相关行业和个股。疫情后的中国也已较快的恢复，经济数据呈现出明确的环比提升态势，虽然重工业和海外需求复苏略缓慢，但是大多数产业已经进入正常状态。疫情的影响较为深远，这也在一定程度上影响了人们的生活态度和习惯，而某些方面，如在在线办公、企业上云、新零售等行业业态逐渐清晰，龙头优势日益明显。本基金保持一贯的均衡配置思路，在科技、医药、消费、服务领域配置竞争能力强的公司，并结合公司景气度做组合配置，由于疫情影响，本基金在一季度增配了部分必需消费品以及生物医药行业，二季度整体的配置依然保持平稳，阶段性调整了部分个股比例，净值实现了较为稳健的增长。

固收回顾。2020年2季度，4月3日决定分别于4月15日、5月15日对农信社、农商行等下调准备金率0.5个百分点。并决定自4月7日起将金融机构在央行超额存款准备金利率从0.72%下调至0.35%。4月15日央行开展中期借贷便利(MLF)操作1000亿元,操作利率下调20bp至2.95%，4月20日贷款市场报价利率(LPR)相应下调，1年期LPR报价为3.85%，较上月下调20BP，5年期以上LPR报价4.65%，较上月下降10BP。债券收益率跟随央行公开市场操作利率一路下行，达到了二季度的最低点。随着疫情的缓解，国内复工复产进度加快，海外天量流动性释放，经济阶段性见底，增长和金融数据环比改善明显，

同时配合较为积极的宽信用政策，诸如定向信贷支持以及地方债和专项债的加速发行，资金利率出现了比较明显的反弹，收益率曲线出现平坦化上行。

大类资产在二季度有了比较明显的切换迹象，固定收益类资产先涨后跌，股票市场则呈现结构性的牛市行情，同时海外权益市场也出现了比较明显的反弹，全球风险偏好上行。

组合在二季度根据市场情况进行了大类资产的动态调整，整体下调了债券的持仓比例，上调了股票和可转债的持仓比例。利率债头寸获利了结，精选信用债进行配置。

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7.28%，同期业绩比较基准增长率为-0.30%；E类份额净值增长率为3.26%，同期业绩比较基准率为0.23%；C类份额净值增长率为3.24%，同期业绩比较基准增长率为0.23%。

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	57,290,557.88	15.75
	其中：股票	57,290,557.88	15.75
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	266,398,577.62	73.26
	其中：债券	266,398,577.62	73.26
	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	19,191,440.40	5.28
8	其他资产	20,760,860.18	5.71
9	合计	363,641,436.08	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

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	-	-
C	制造业	39,422,402.10	12.69
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	3,866,910.00	1.25
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	6,964,260.78	2.24
J	金融业	3,352,109.00	1.08
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	3,684,876.00	1.19
S	综合	-	-
	合计	57,290,557.88	18.45

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港股通股票。

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

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	603708	家家悦	78,500	3,866,910.00	1.25

2	300454	深信服	15,973	3,289,799.08	1.06
3	002541	鸿路钢构	112,050	3,276,342.00	1.05
4	002241	歌尔股份	109,700	3,220,792.00	1.04
5	601012	隆基股份	77,500	3,156,575.00	1.02
6	300413	芒果超媒	41,700	2,718,840.00	0.88
7	000513	丽珠集团	54,486	2,615,872.86	0.84
8	000725	京东方 A	544,500	2,542,815.00	0.82
9	603129	春风动力	35,900	2,448,739.00	0.79
10	002821	凯莱英	10,000	2,430,000.00	0.78

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	20,490,509.80	6.60
	其中：政策性金融债	20,490,509.80	6.60
4	企业债券	117,161,977.80	37.72
5	企业短期融资券	15,051,500.00	4.85
6	中期票据	35,838,000.00	11.54
7	可转债（可交换债）	77,856,590.02	25.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	266,398,577.62	85.77

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	018013	国开2004	123,660	12,369,709.80	3.98
2	101800214	18沪国资MTN001	100,000	10,584,000.00	3.41
3	136253	16中油03	105,000	10,531,500.00	3.39

4	1019009 32	19南电MTN00 6	100,000	10,249,000 .00	3.30
5	136096	16复星01	100,000	10,122,000 .00	3.26

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

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	122,065.18
2	应收证券清算款	15,406,053.27
3	应收股利	-
4	应收利息	2,658,183.08
5	应收申购款	2,574,558.65
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	20,760,860.18

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	123025	精测转债	3,685,326.00	1.19
2	113542	好客转债	2,523,923.60	0.81
3	113545	金能转债	2,516,912.20	0.81
4	128086	国轩转债	2,196,300.00	0.71
5	110051	中天转债	2,108,267.40	0.68
6	113553	金牌转债	1,783,953.90	0.57
7	110062	烽火转债	1,462,848.30	0.47

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

	中欧鼎利债券A	中欧鼎利债券E	中欧鼎利债券C
报告期期初基金份额总额	173,814,992.57	-	-
报告期期间基金总申购份额	113,438,216.06	25,220,086.91	149,236.00

减：报告期期间基金总赎回份额	48,393,451.61	-	-
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	238,859,757.02	25,220,086.91	149,236.00

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

	中欧鼎利债券 A	中欧鼎利债券 E	中欧鼎利债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	-	-
报告期期间买入/申购总份额	-	130,729.61	131,775.45
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	-	130,729.61	131,775.45
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	0.52	88.30

注：申购/买入总份额含红利再投、转换入份额，赎回/卖出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

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	申赎	2020-06-04	130,729.61	148,809.52	0.008
2	申赎	2020-06-04	131,775.45	150,000.00	0
合计			262,505.06	298,809.52	

注：基金管理人通过相关销售商渠道投资本基金，适用费率符合本基金招募说明书和相关公告的规定。

§ 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	2020年4月1日至2020年4月6日	36,448,699.16	0.00	18,000,000.00	18,448,699.16	6.98%
	2	2020年4月1日至2020年6月17日	44,360,748.82	0.00	0.00	44,360,748.82	16.79%
	3	2020年5月8日至2020年5月12日	0.00	35,624,332.03	0.00	35,624,332.03	13.48%
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：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。

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、中欧鼎利债券型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧鼎利债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧鼎利债券型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧鼎利债券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报纸上公开披露的各项公告

9.2 存放地点

基金管理人及基金托管人的住所。

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

2020年07月21日