

---

# 中欧鼎利债券型证券投资基金

## 2020年第3季度报告

### 2020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:中信银行股份有限公司

报告送出日期:2020年10月28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10月27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07月01日起至2020年09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	664,040,614.35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	523,947,384.34份	131,689,706.22份	8,403,523.79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(2020年07月01日 - 2020年09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	5,074,933.23	-577,777.79	330,361.73
2. 本期利润	1,341,972.82	-4,572,404.09	52,250.16
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0029	-0.0507	0.0052
4. 期末基金资产净值	632,728,811.52	159,032,876.98	10,134,979.75
5. 期末基金份额净值	1.2076	1.2076	1.2060

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 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	2.74%	0.94%	2.20%	0.45%	0.54%	0.49%
过去六个月	10.22%	0.75%	2.12%	0.35%	8.10%	0.40%
过去一年	13.41%	0.67%	5.08%	0.27%	8.33%	0.40%

过去三年	18.88%	0.40%	10.08%	0.19%	8.80%	0.21%
自基金合同生效起至今	19.09%	0.40%	10.18%	0.19%	8.91%	0.21%

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
过去三个月	2.74%	0.94%	2.20%	0.45%	0.54%	0.49%
自基金份额运作日至今	6.09%	0.85%	2.68%	0.41%	3.41%	0.44%

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
过去三个月	2.62%	0.94%	2.20%	0.45%	0.42%	0.49%
自基金份额运作日至今	5.95%	0.85%	2.68%	0.41%	3.27%	0.44%

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09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 09 月 30 日。自 2020 年 6 月 3 日起，本基金业绩比较基准由“中国债券总值指数收益率\*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%”。

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



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 09 月 30 日。同日起，本基金业绩比较基准由“中国债券总值指数收益率\*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%”。

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



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 9 月 30 日。同日起, 本基金业绩比较基准由“中国债券总值指数收益率\*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%”。

## § 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(00702-2009.04),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

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

从Q3的各项经济数据来看，国内需求端仍然在环比修复的过程中，海外经济方面，在经过前期的快速修复以后，目前斜率也有所放缓，而且近期疫情的反弹引起了市场的忧虑。但目前看，海外经济恢复的大方向仍没有变化。往后看，经济能否持续修复并超预期，除了恢复偏滞后的部门继续向上之外，还依赖于几个因素：1) 财政支出加快，推动基建和相关支持领域的景气回升。2) 疫苗出台，对外需形成较大的提振。因此，目前经济修复的方向仍然确定。

流动性短期相机抉择，悲观预期修复，但中期隐患未除。过去一段时间，央行的操作以及资金利率中枢上行也表明流动性拐点已经出现，比如资金利率，8月份以来超过政策利率的频率相比之前是有所增加的。因此，我们可以简单总结央行的态度：方向上偏鹰派，但在节奏上有相机抉择的特征。而从市场的行为来看，金融机构对流动性的态度总是存在过度悲观和乐观的特征，这也是价格波动的重要原因。

目前我们认为股债都处于流动性与经济增长预期的再平衡过程中，股债在整体上都处于震荡的格局里。随着高估值资产的调整和低估值资产的修复，经济修复强度是否超预期以及届时政策的进一步选择将成为改变市场的关键因素，我们预计未来2-3个月是非常重要的时间窗口，比如对财政支出强度和力度、制造业修复程度的判断。中期来看，经济继续修复和流动性进一步收紧仍然是相对概率更高的场景。

股票市场方面，2020年3季度，整个A股市场出现了较为明显的变化。各大指数在7月份出现明显上涨，中后期基本上处于震荡回落的状态。从风格上，也一改前两个季度相对单一的风格节奏，周期性行业、金融、汽车等顺周期行业阶段性有一定的表现，而以医药和半导体为主的成长风格板块出现了一些调整。三季度，国内的各个产业陆续开始恢复，海外情况依然处于不确定状态。由于A股投资者结构出现了一定变化，个股更接近于以海外为主体的机构定价模式，因此更关注公司长期竞争力基本上成为了共识。我们判断，未来中国的经济结构和美国会有很大的相似性，以及互联网和物联网进一步发展和推进，在整个投资结构上，科技依然是需要特别重视的领域，而消费公司也要逐步开始利用线上和更多的新科技形态来发展。

组合报告期内对股债配置进行动态调整，整体维持较高的权益和可转债仓位，债券操作则以短久期高等级信用债配置为主。个股选择上，本基金致力于持有更多有竞争力的公司，通过长期投资来分享其成长收益，持仓个股更多的集中在科技制造、云计算、物流服务，汽车电子等长期发展方向。疫情依然还在不断影响着我们的生活和决策，三季度整体配置有所均衡，早周期和强周期行业也做了部分配置。

#### 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2.74%，同期业绩比较基准增长率为2.20%；E类份额净值增长率为2.74%，同期业绩比较基准率为2.20%；C类份额净值增长率为2.62%，同期业绩比较基准增长率为2.20%。

#### 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	151,252,926.60	15.53
	其中：股票	151,252,926.60	15.53
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	762,289,869.93	78.28
	其中：债券	762,289,869.93	78.28
	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	31,359,547.61	3.22
8	其他资产	28,905,671.91	2.97
9	合计	973,808,016.05	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	106,129,138.20	13.23
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	10,775,240.00	1.34
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术	2,196,719.80	0.27

	术服务业		
J	金融业	17,116,781.00	2.13
K	房地产业	3,942,660.00	0.49
L	租赁和商务服务业	3,901,450.00	0.49
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	7,190,937.60	0.90
S	综合	-	-
	合计	151,252,926.60	18.86

### 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	002594	比亚迪	146,000	16,971,040.00	2.12
2	002352	顺丰控股	132,700	10,775,240.00	1.34
3	601318	中国平安	123,000	9,379,980.00	1.17
4	300144	宋城演艺	394,240	7,190,937.60	0.90
5	601012	隆基股份	85,300	6,398,353.00	0.80
6	300059	东方财富	199,900	4,795,601.00	0.60
7	001696	宗申动力	597,700	4,793,554.00	0.60
8	600309	万华化学	68,900	4,774,770.00	0.60
9	688208	道通科技	70,525	4,723,059.25	0.59
10	000858	五粮液	20,300	4,486,300.00	0.56

### 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	78,042,600.00	9.73
	其中：政策性金融债	48,015,600.00	5.99
4	企业债券	329,354,233.80	41.07
5	企业短期融资券	19,960,000.00	2.49
6	中期票据	88,484,000.00	11.03
7	可转债（可交换债）	246,449,036.13	30.73
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	762,289,869.93	95.06

### 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	163760	20京资01	400,000	39,844,000.00	4.97
2	136474	16万达04	300,000	30,138,000.00	3.76
3	2028030	20兴业银行小微债05	300,000	30,027,000.00	3.74
4	200201	20国开01	300,000	29,982,000.00	3.74
5	113038	隆20转债	142,140	21,822,754.20	2.72

### 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20兴业银行小微债05的发行主体兴业银行股份有限公司于2020年9月4日受到中国人民银行福州中心支行行政处罚（福银罚字〔2020〕35号），主要违法事实包括：（一）为无证机构提供转接清算服务；（二）为支付机构超范围（超业务、超地域）经营提供支付服务；（三）违规连通上、下游支付机构，提供转接清算服务；（四）违反银行卡收单外包管理规定；（五）未按规定履行客户身份识别义务。合计罚款1382.44万元，没收违法所得1087.51万元。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 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	280,443.93
2	应收证券清算款	12,572,758.12
3	应收股利	-
4	应收利息	6,011,156.30
5	应收申购款	10,041,313.56
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	28,905,671.91
---	----	---------------

#### 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	110053	苏银转债	12,253,355.80	1.53
2	128095	恩捷转债	10,692,920.13	1.33
3	113032	桐20转债	9,513,529.80	1.19
4	128029	太阳转债	8,577,855.00	1.07
5	113545	金能转债	7,311,846.00	0.91
6	110066	盛屯转债	5,795,593.30	0.72
7	128017	金禾转债	4,086,891.00	0.51
8	128099	永高转债	2,600,309.41	0.32

#### 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	238,859,757.02	25,220,086.91	149,236.00
报告期期间基金总申购份额	390,994,147.55	134,769,812.49	14,055,122.01
减：报告期期间基金总赎回份额	105,906,520.23	28,300,193.18	5,800,834.22
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	523,947,384.34	131,689,706.22	8,403,523.79

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	-	130,729.61	131,775.45
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	-	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 (%)	-	0.10	1.57

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

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媒介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](http://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10月28日