
中欧短债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:中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	中欧短债债券
基金主代码	002920
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2017年02月24日
报告期末基金份额总额	6,990,449,609.49份
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下，力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金管理人将运用多策略进行债券资产组合投资。根据基本价值评估、经济环境和市场风险评估预期未来市场利率水平以及利率曲线形态确定债券组合的久期配置，在确定组合久期基础上进行组合期限配置形态的调整。通过对宏观经济、产业行业的研究以及相应的财务分析和非财务分析，“自上而下”在各类债券资产类别之间进行类属配置，“自下而上”进行个券选择。在市场收益率以及个券收益率变化过程中，灵活运用骑乘策略、套息策略、利差策略等增强组合收益。
业绩比较基准	中债综合财富(1年以下)指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金，属

	于较低风险/收益的产品。	
基金管理人	中欧基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧短债债券A	中欧短债债券C
下属分级基金的交易代码	002920	006562
报告期末下属分级基金的份额总额	6, 614, 364, 905. 59份	376, 084, 703. 90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)	
	中欧短债债券A	中欧短债债券C
1. 本期已实现收益	34, 218, 494. 33	1, 588, 918. 30
2. 本期利润	30, 111, 841. 88	1, 213, 711. 96
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0044	0. 0029
4. 期末基金资产净值	6, 950, 670, 198. 05	392, 050, 730. 74
5. 期末基金份额净值	1. 0508	1. 0425

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

中欧短债债券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	0. 41%	0. 02%	0. 48%	0. 01%	-0. 07%	0. 01%
过去六个月	0. 82%	0. 03%	0. 79%	0. 02%	0. 03%	0. 01%
过去一年	2. 88%	0. 02%	2. 58%	0. 02%	0. 30%	0. 00%
过去三年	12. 43%	0. 04%	7. 95%	0. 04%	4. 48%	0. 00%
自基金合同生	15. 24%	0. 04%	6. 37%	0. 05%	8. 87%	-0. 01%

效起至今						
------	--	--	--	--	--	--

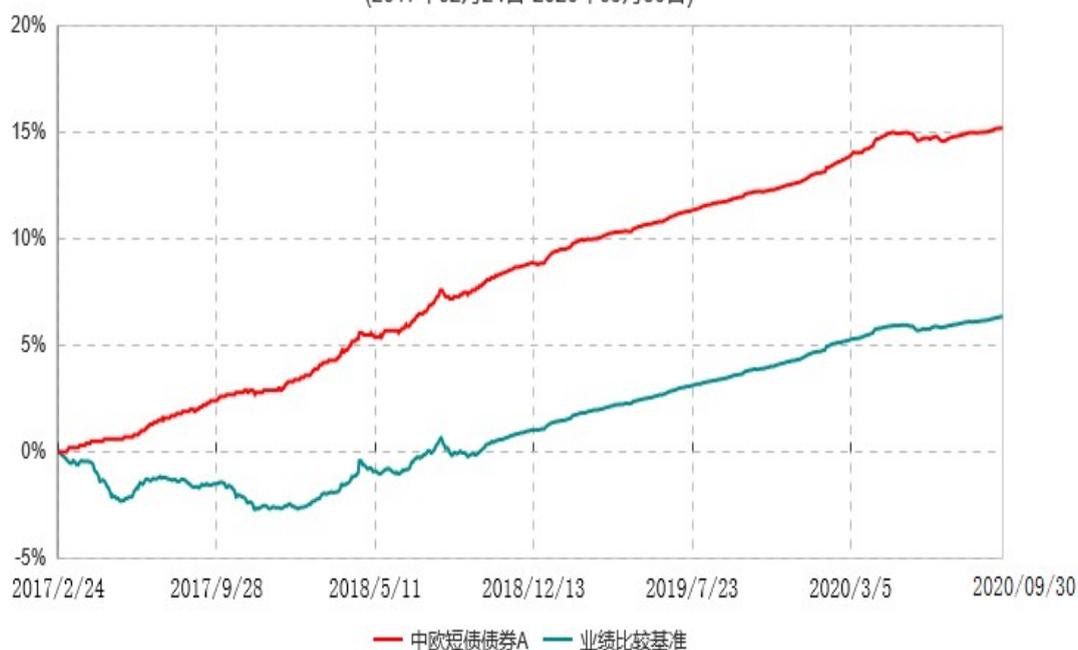
中欧短债债券C净值表现

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	0.32%	0.02%	0.48%	0.01%	-0.16%	0.01%
过去六个月	0.62%	0.03%	0.79%	0.02%	-0.17%	0.01%
过去一年	2.49%	0.02%	2.58%	0.02%	-0.09%	0.00%
自基金份额运作日至今	5.62%	0.02%	5.81%	0.02%	-0.19%	0.00%

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

中欧短债债券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

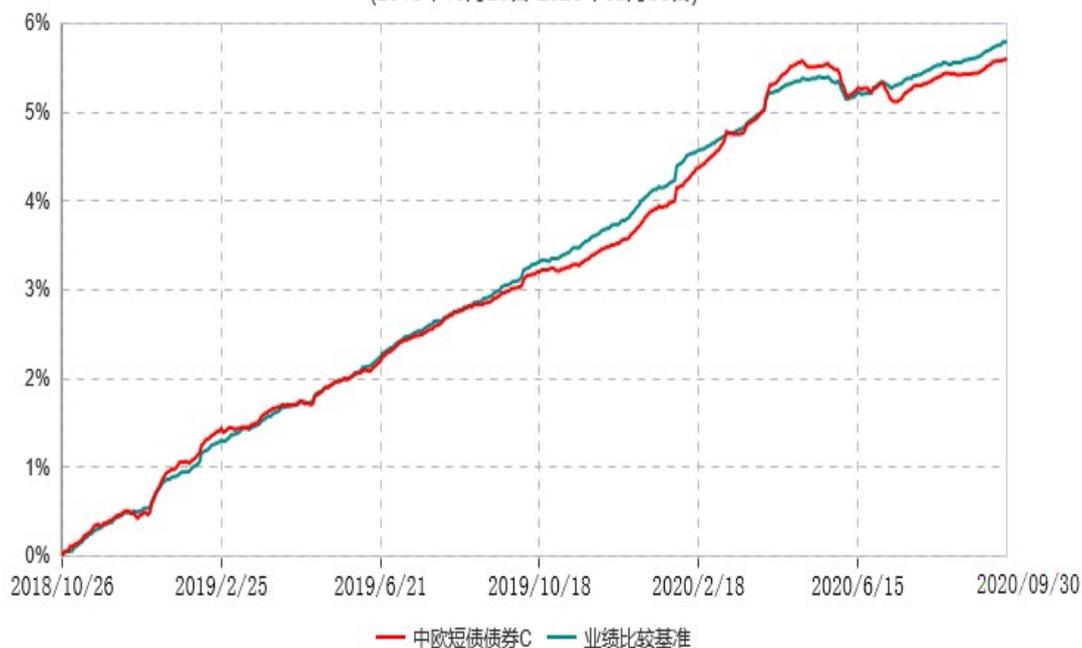
(2017年02月24日-2020年09月30日)



注：自 2018 年 10 月 25 日起，变更业绩比较基准至中债综合财富（1 年以下）指数收益率。

中欧短债债券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

(2018年10月26日-2020年09月30日)



注: 自 2018 年 10 月 25 日起, 变更业绩比较基准至中债综合财富 (1 年以下) 指数收益率。自 2018 年 10 月 26 日起, 本基金增加 C 类份额, 图示日期为 2018 年 10 月 26 日至 2020 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		
王慧杰	基金经理	2018-08-13	-	9	历任彭博咨询社 (纽约) 利率衍生品研发员 (2009.06-2011.08), 光大保德信基金管理有限公司研究员基金经理 (2011.08-2017.04)。201

					7-04-17加入中欧基金管理 有限公司，历任基金经 理助理
--	--	--	--	--	--------------------------------------

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

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

2020年三季度，尽管海外疫情出现了反复，但伴随着疫情常态化，全球经济的景气度明显提升。OECD领先指标和全球制造业PMI在三季度逐月回升。国内疫情基本得到了控制，复产复工继续，经济延续了之前的复苏态势。在地产和基建双轮拉动，制造业走强，出口持续好于预期。消费表现出结构性的特征，地产和汽车两个行业数据亮眼，但受制于餐饮的影响，整体恢复的步伐不及预期。伴随着疫情得到基本控制和经济数据持续回暖，央行的货币政策在三季度进一步回归中性。季度初央行新闻发布会表态更加稳健，货币政策灵活适度，市场逐渐打消了降准降息的预期。

债券市场运行方面，三季度债券市场收益率震荡上行。1年存单上行60bp，3年AAA信用债上行了50bp，5年AAA信用债上行了30bp，10年国开债上行了60bp左右。季度初期，权益市场火爆，风险偏好提升，大类资产配置向权益市场倾斜引发了债券市场的短期剧烈调整。7月中旬开始，流动性呈现紧平衡的状态，DR007阶段性超越了公开市场操作利

率。与此同时，由于银行吸收负债的需求强烈，和压缩结构性存款的需要，存单发行意愿强烈，存单价格逐步提升，7月中就突破了6月底的高点，超出了市场的常理和预期，债券收益率开始了新一轮的再定价。

本基金在遵循本产品的风险收益特征和产品风格的前提下，主动管理，灵活调整组合久期和仓位，三季度采取防御策略，维持短久期，尽可能降低组合的利率风险。考虑到资金利率的系统性上移和阶段性紧张，基金保持了中等杠杆水平，采用票息策略赚取收益。此外，本基金精挑个券，严控信用风险，主动规避有瑕疵的个券，稳健操作，防范估值风险和或有的违约风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，A类份额净值增长率为0.41%，同期业绩比较基准收益率为0.48%；C类份额净值增长率为0.32%，同期业绩比较基准收益率为0.48%。

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	9,013,203,957.25	98.38
	其中：债券	8,598,648,000.00	93.85
	资产支持证券	414,555,957.25	4.52
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	19,007,100.33	0.21
8	其他资产	129,803,014.45	1.42
9	合计	9,162,014,072.03	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	390,386,000.00	5.32
	其中：政策性金融债	390,386,000.00	5.32
4	企业债券	1,179,147,600.00	16.06
5	企业短期融资券	4,443,387,400.00	60.51
6	中期票据	2,264,562,000.00	30.84
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	291,180,000.00	3.97
9	其他	29,985,000.00	0.41
10	合计	8,598,648,000.00	117.10

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	101564061	15长春城建MTN002	2,000,000	201,860,000.00	2.75
2	150316	15进出16	2,000,000	200,260,000.00	2.73
3	012000534	20津城建SCP002	2,000,000	200,200,000.00	2.73
4	012003215	20首钢SCP009	2,000,000	199,320,000.00	2.71

5	1120050 60	20建设银行CD 060	2,000,00 0	194,120,000 .00	2.64
---	---------------	-----------------	---------------	--------------------	------

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	138414	招慧07A	1,050,00 0	105,414,178.0 8	1.44
2	165791	启程07优	600,000	60,000,000.00	0.82
3	138514	元熹5优1	600,000	59,966,975.34	0.82
4	138387	元熹1优1	500,000	50,000,000.00	0.68
5	138365	招慧06A	400,000	40,000,000.00	0.54
6	138882	嘉泰02优	300,000	29,997,493.15	0.41
7	165790	平裕2优	250,000	25,000,000.00	0.34
8	165702	复地02A	200,000	20,177,310.68	0.27
9	138338	鹏举02优	150,000	15,000,000.00	0.20
10	138327	锦绣02A	50,000	5,000,000.00	0.07

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

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投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

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，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的20建设银行CD060的发行主体中国建设银行股份有限公司分别于2020年1月8日受到中国银行保险监督管理委员会行政处罚（银保监罚决字（2019）22号），2020年5月9日受到中国银行保险监督管理委员会行政处罚（银保监罚决字（2020）8号），2020年8月28日受到中国银行保险监督管理委员会行政处罚（银保监罚决字（2020）32号），主要违法事实包括：（一）用于风险缓释的保证金管理存在漏洞；（二）国别风险管理不完善；（三）建设银行监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在违法违规行为；（四）存在违反审慎经营规则的行为。建设银行总行合计罚款4230万元。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 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	64,590.35
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	128,636,283.53
5	应收申购款	1,102,140.57
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	129,803,014.45

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

	中欧短债债券A	中欧短债债券C
报告期期初基金份额总额	6,667,406,457.20	513,294,139.14
报告期期间基金总申购份额	1,298,640,258.08	44,053,517.22
减：报告期期间基金总赎回份额	1,351,681,809.69	181,262,952.46
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	6,614,364,905.59	376,084,703.90

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

	中欧短债债券A	中欧短债债券C
报告期期初管理人持有的本基金份额	93,807,886.34	-
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	93,807,886.34	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.42	-

注：买入/申购总份额含红利再投、转换转入份额，卖出/赎回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、中欧短债债券型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧短债债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧短债债券型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧短债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)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