

中欧稳利60天滚动持有短债债券型证券投资基金

2021年第4季度报告

2021年12月31日

基金管理人:中欧基金管理有限公司

基金托管人:中国银行股份有限公司

报告送出日期:2022年01月22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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年1月21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2021年10月01日起至2021年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧稳利60天滚动持有短债
基金主代码	012915
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2021年08月12日
报告期末基金份额总额	203,299,833.29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。

基金管理人	中欧基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧稳利60天滚动持有短债A	中欧稳利60天滚动持有短债C
下属分级基金的交易代码	012915	012916
报告期末下属分级基金的份额总额	168,751,149.51份	34,548,683.78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(2021年10月01日 - 2021年12月31日)	
	中欧稳利60天滚动持有短债A	中欧稳利60天滚动持有短债C
1. 本期已实现收益	2,777,312.89	170,104.95
2. 本期利润	2,945,029.59	169,126.17
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0109	0.0093
4. 期末基金资产净值	170,902,831.18	34,957,736.38
5. 期末基金份额净值	1.0128	1.0118

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. 本基金2021年8月12日基金合同生效，基金合同生效当期的财务数据和指标按实际存续期计算。

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

中欧稳利60天滚动持有短债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	1.06%	0.03%	0.61%	0.01%	0.45%	0.02%

月						
自基金合同生效起至今	1.28%	0.03%	0.91%	0.01%	0.37%	0.02%

中欧稳利60天滚动持有短债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	0.99%	0.03%	0.61%	0.01%	0.38%	0.02%
自基金合同生效起至今	1.18%	0.03%	0.91%	0.01%	0.27%	0.02%

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

中欧稳利60天滚动持有短债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

(2021年08月12日-2021年12月31日)



注：本基金基金合同生效日期为 2021 年 8 月 12 日，自基金合同生效日起到本报告期末不满一年，按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例应当符合基金合同约定。

中欧稳利60天滚动持有短债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
(2021年08月12日-2021年12月31日)



注：本基金基金合同生效日期为 2021 年 8 月 12 日，自基金合同生效日起到本报告期末不满一年，按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例应当符合基金合同约定。

§ 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	2021-08-12	-	10年	历任彭博咨询社（纽约）利率衍生品研发员，光大保德信基金管理有限公司研究员、基金经理。2017/04/17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

本报告期内，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。本报告期内，本基金管理人公平交易制度和控制方法总体执行情况良好，不同投资组合之间不存在非公平交易或利益输送的情况。

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16次，为量化策略组合因投资策略需要发生的反向交易，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

2021年四季度，全球经济的景气度仍然稳定在高位，由供应链紊乱引发的广泛的通胀愈演愈烈，全球能源短缺，供需失衡推动了上游原材料价格快速上行，叠加中下游制造业价格上涨，工业品价格高位运行。各国央行也由此采取了不同的应对措施。美联储也放弃了通胀暂时论，开始讨论加息进程。国内经济下行压力明显增大，依赖于外需和疫情动态清零政策，出口表现依然强劲增长。但内需明显拖累经济增长，基建投资始终未见成色，消费依旧低迷。房地产风险的进一步暴露成为市场的一条重要主线。房企销售回款快速下滑，拿地意愿下降，投资进一步冷却。毋庸置疑，房地产行业景气度的进一步骤降对国内经济施加了更大的下行压力。与此同时，预售资金的监管进一步加剧了地产负反馈的效应，信用风险事件频发。国内通胀水平平稳，消费和服务需求疲弱，核心CPI仍在偏低的位置。

政策方面，四季度货币政策基调宽松。12月6日全面降准0.5个百分点，置换MLF的同时也稳定了市场预期，资金面平稳运行。四季度财政政策后置。政治局会议和中央经

济工作会议充分强调了经济增长的重要性，再次强调“以经济建设为中心”，指出“必须看到我国经济发展面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力”，强调“各地区各部门要担负起稳定宏观经济责任，各方面要积极推出有利于经济稳定的政策，政策发力适当靠前”。

债券市场运行方面，长端利率在国庆节后开启了一轮快速调整，大宗商品价格持续冲高引发了高通胀担忧，货币政策的宽松预期落空，长端收益率触及四季度高点。伴随着大宗商品价格冲高回落，对经济下行的担忧加剧，市场的焦点从滞涨交易过度到衰退交易，收益率下行。进入12月，市场交易的主线在于稳增长松信贷和宽货币之间的博弈，而又面临年底资金面的制约，结构上呈现短端上行，中端下行，长端窄幅波动的状态。

四季度，本基金迎来第一个和第二个开放期，在注重流动性管理的同时，本基金根据市场变化灵活调整组合结构，主动操作。精挑个券，严控信用风险，主动规避有瑕疵的个券。积极把握市场的交易性机会，追求组合收益平稳增长。

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1.06%，同期业绩比较基准收益率为0.61%；C类份额净值增长率为0.99%，同期业绩比较基准收益率为0.61%。

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	261,105,100.00	97.60
	其中：债券	261,105,100.00	97.60
	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	729,947.46	0.27
8	其他资产	5,684,527.35	2.12
9	合计	267,519,574.81	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

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	500,100.00	0.24
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,083,000.00	9.76
	其中：政策性金融债	9,991,000.00	4.85
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	150,184,000.00	72.95
6	中期票据	80,604,000.00	39.15
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	9,734,000.00	4.73
9	其他	-	-
10	合计	261,105,100.00	126.84

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	101900053	19南京钢铁MTN001	100,000	10,116,000.00	4.91

2	10190064 8	19淄博城运MTN002	100,000	10,106,000.0 0	4.91
3	10190053 1	19太钢MTN002	100,000	10,100,000.0 0	4.91
4	10190134 1	19高科技投MTN002	100,000	10,093,000.0 0	4.90
5	1922031	19兴业消费金融债0 1	100,000	10,092,000.0 0	4.90

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

本基金投资国债期货以套期保值为目的，以回避市场风险。故国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量，以萃取相应债券组合的超额收益。

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的19太钢MTN002的发行主体太原钢铁(集团)有限公司于2021年5月受到太原市规划和自然资源局、太原市国土资源局、太原市规划管理执法支队的处罚。罚没合计150.46万元人民币。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	2,715.61
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,426,847.86
5	应收申购款	3,254,963.88
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,684,527.35

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

	中欧稳利60天滚动持有 短债A	中欧稳利60天滚动持有 短债C
报告期期初基金份额总额	328,949,928.24	11,640,626.00

报告期期间基金总申购份额	92,894,872.44	27,863,660.64
减：报告期期间基金总赎回份额	253,093,651.17	4,955,602.86
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	168,751,149.51	34,548,683.78

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

	中欧稳利60天滚动持有短债A	中欧稳利60天滚动持有短债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	55,993,691.32	-
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	55,993,691.32	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	33.18	-

注：买入/申购总份额包含红利再投份额、转换入份额，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

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	2021-10-13	41,175,473.58	41,299,000.00	0
2	申赎	2021-12-30	14,818,217.74	14,999,000.00	0
合计			55,993,691.32	56,298,000.00	

注：本基金管理人运用固有资金申赎(包含转换)本基金所适用费率符合基金合同、招募说明书及相关公告的规定。

§ 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	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	持有基金份额比	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额

类别	号	例达到或者超过 20%的时间区间					
机构	1	2021 年 12 月 13 日至 2021 年 12 月 31 日	0.00	55,993,691.32	0.00	55,993,691.32	27.54%
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。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中欧稳利60天滚动持有短债债券型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧稳利60天滚动持有短债债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧稳利60天滚动持有短债债券型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧稳利60天滚动持有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

2022年01月22日