

中欧鼎利债券型证券投资基金

2022年第2季度报告

2022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:2022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2022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2022年04月01日起至2022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	553,371,219.97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	537,310,126.02份	10,761,165.34份	5,299,928.61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(2022年04月01日 - 2022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	3,500,971.04	-73,568.24	-193,987.58
2. 本期利润	31,454,907.37	1,389,861.65	-120,051.04
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0579	0.0597	-0.0155
4. 期末基金资产净值	676,954,073.71	14,631,388.81	7,145,759.12
5. 期末基金份额净值	1.2599	1.3596	1.3483

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	5.34%	0.52%	2.65%	0.36%	2.69%	0.16%
过去六个月	-4.28%	0.61%	-1.33%	0.39%	-2.95%	0.22%

过去一年	2.78%	0.73%	3.40%	0.33%	-0.62%	0.40%
过去三年	31.51%	0.67%	15.56%	0.29%	15.95%	0.38%
自基金合同生效起至今	38.24%	0.53%	20.51%	0.24%	17.73%	0.29%

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	5.33%	0.52%	2.65%	0.36%	2.68%	0.16%
过去六个月	-4.29%	0.61%	-1.33%	0.39%	-2.96%	0.22%
过去一年	2.77%	0.73%	3.40%	0.33%	-0.63%	0.40%
自基金份额运作日至今	23.21%	0.74%	12.31%	0.33%	10.90%	0.41%

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	5.24%	0.52%	2.65%	0.36%	2.59%	0.16%
过去六个月	-4.47%	0.61%	-1.33%	0.39%	-3.14%	0.22%
过去一年	2.37%	0.73%	3.40%	0.33%	-1.03%	0.40%
自基金份额运作日至今	22.20%	0.74%	12.31%	0.33%	9.89%	0.41%

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



注：本基金转型生效日为 2017 年 9 月 18 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%”，图示日期为 2017 年 9 月 18 日至 2022 年 06 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



注：自 2020 年 6 月 3 日起，本基金增加 E 类份额，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%”。图示日期为 2020 年 6 月 4 日至 2022 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



注：自 2020 年 6 月 3 日起，本基金增加 C 类份额。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%”。图示日期为 2020 年 6 月 4 日至 2022 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		
洪慧梅	基金经理	2019-10-10	-	15 年	历任平安资产管理有限责任公司债券交易员，汇丰人寿保险股份有限公司债券交易主任，浙商基金管理有限公司基金经理，平安养老保险股份有限公司投资经理。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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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9次，为量化策略组合因投资策略需要发生的反向交易，公司内部风控对上述交易均履行相应控制程序。

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

进入二季度，受疫情、俄乌冲突以及国内政策不明朗等多重因素的影响，股债波动都比较剧烈。4月底政治局会议稳定了市场预期，同时股票和债券市场由于经历了四月份的调整之后，都处于较好的估值水平，因此市场开启了一波比较明显的反弹。整体上经济短期修复但中期的不确定性仍然是存在的，而流动性短期没有宽松的加速度，但未来仍然存在宽松的空间。从资产配置的角度看，这种环境意味着权益市场仍然以结构性机会为主，盈利驱动的牛市需要看到信用周期的持续复苏，而债券市场短期纠结，但中期仍然存在一定的机会。可转债市场目前估值分化比较明显，小盘转债高价高估值的现象比较普遍，交易所也因此出了新规进行一定的控制，而大盘转债溢价率则相对合理，结合正股的盈利增长趋势，还是有不少结构性的机会，在市场流动性较宽裕的情况下，看好可转债的机构性机会。在投资运作上，二季度适当提升了债券久期，流动性宽松和中长期经济增长中枢的下移决定了债券收益率的中枢将会系统性的下移，增配了长久期

利率债和高等级信用债；权益部分，将股票仓位中枢适度提升，在结构选择上更偏向于新能源和光伏等偏成长行业，同时适当增配稳增长等板块；可转债适度提升仓位，主要集中在强势行业的优质龙头的相关个券，结合公司本身估值和转债估值的综合考虑，确定转债个券的仓位。

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5.34%，同期业绩比较基准增长率为2.65%；E类份额净值增长率为5.33%，同期业绩比较基准率为2.65%；C类份额净值增长率为5.24%，同期业绩比较基准增长率为2.65%。

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	115,900,324.10	15.02
	其中：股票	115,900,324.10	15.02
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	622,909,980.83	80.74
	其中：债券	622,909,980.83	80.74
	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	21,831,649.87	2.83
8	其他资产	10,851,906.86	1.41
9	合计	771,493,861.66	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	5,179,680.00	0.74
B	采矿业	12,441,620.00	1.78
C	制造业	68,626,518.10	9.82
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,274,560.00	0.47
F	批发和零售业	7,258,580.00	1.04
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	-	-
J	金融业	3,518,760.00	0.50
K	房地产业	12,109,881.00	1.73
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	3,490,725.00	0.50
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	115,900,324.10	16.59

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	300750	宁德时代	21,361	11,406,774.00	1.63
2	002594	比亚迪	31,600	10,538,284.00	1.51

3	300769	德方纳米	17,780	7,266,330.40	1.04
4	600546	山煤国际	373,000	7,258,580.00	1.04
5	300124	汇川技术	109,300	7,199,591.00	1.03
6	002244	滨江集团	801,300	6,931,245.00	0.99
7	601225	陕西煤业	317,600	6,726,768.00	0.96
8	000983	山西焦煤	426,800	5,714,852.00	0.82
9	603477	巨星农牧	216,000	5,179,680.00	0.74
10	600048	保利发展	296,600	5,178,636.00	0.74

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	40,532,476.71	5.80
2	央行票据	-	-
3	金融债券	103,194,202.74	14.77
	其中：政策性金融债	83,046,104.11	11.89
4	企业债券	243,617,355.05	34.87
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	235,565,946.33	33.71
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	622,909,980.83	89.15

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	200212	20国开12	400,000	42,072,416.44	6.02
2	210210	21国开10	400,000	40,973,687.67	5.86
3	019664	21国债16	300,000	30,493,865.75	4.36
4	188446	21外运01	200,000	20,619,479.45	2.95
5	175803	21东航02	200,000	20,497,059.73	2.93

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21国开10、20国开12的发行主体国家开发银行于2022-03-21受到银保监会的银保监罚决字（2022）8号。罚没合计440.00万元人民币。

本基金投资的21浦土03的发行主体上海浦东土地控股(集团)有限公司于2021-11-30受到上海市浦东新区建设和交通委员会的处罚，于2021-11-30受到上海市浦东新区建设和交通委员会的上海市浦东新区建设和交通委员会第2120210056号。罚没合计3.50万元人民币。

本基金投资的21东航02的发行主体中国东方航空股份有限公司于2021-12-06受到中国民用航空华东地区管理局的华东局罚政法字（2021）6号，于2022-01-04受到中国民用航空华东地区管理局的华东局罚政法字（2022）1号，于2021-07-30受到中国民用航空新疆管理局的新疆局乌罚决字（2021）2号。

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	481,279.13
2	应收证券清算款	9,331,494.92
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,039,132.81
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	10,851,906.86

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	13,089,267.91	1.87
2	110079	杭银转债	10,022,592.88	1.43
3	113050	南银转债	7,351,226.92	1.05
4	113537	文灿转债	7,202,837.90	1.03
5	110075	南航转债	6,537,382.95	0.94
6	123107	温氏转债	6,280,926.48	0.90
7	110043	无锡转债	5,626,812.94	0.81
8	127045	牧原转债	5,550,862.93	0.79
9	113623	凤21转债	4,899,778.96	0.70
10	128111	中矿转债	4,339,645.45	0.62
11	128046	利尔转债	4,205,686.21	0.60
12	128106	华统转债	4,135,821.46	0.59
13	118001	金博转债	4,118,900.42	0.59
14	128048	张行转债	4,028,689.05	0.58
15	128116	瑞达转债	3,471,332.89	0.50

16	113601	塞力转债	3,457,085.02	0.49
17	113049	长汽转债	3,415,029.72	0.49
18	110080	东湖转债	3,073,373.50	0.44
19	123070	鹏辉转债	3,028,183.56	0.43
20	128095	恩捷转债	2,944,582.58	0.42
21	113545	金能转债	2,797,678.68	0.40
22	128022	众信转债	2,733,392.53	0.39
23	128021	兄弟转债	2,731,635.00	0.39
24	128132	交建转债	2,371,814.60	0.34
25	110064	建工转债	2,191,136.71	0.31
26	118003	华兴转债	2,088,070.15	0.30
27	113625	江山转债	2,047,219.64	0.29
28	127027	靖远转债	1,429,196.59	0.20
29	128134	鸿路转债	1,408,938.48	0.20
30	123127	耐普转债	1,384,450.82	0.20
31	123126	瑞丰转债	698,855.97	0.10

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	605,658,215.38	27,547,898.36	16,875,573.85
报告期期间基金总申购份额	35,260,614.85	-	3,184,153.10
减：报告期期间基金总赎回份额	103,608,704.21	16,786,733.02	14,759,798.34
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	537,310,126.02	10,761,165.34	5,299,928.61

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 (%)	-	1.21	2.49

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)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07月21日