

中欧润逸63个月定期开放债券型证券投资基金

2022年第3季度报告

2022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:中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期:2022年10月26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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年10月25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07月01日起至2022年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 中欧润逸债券 |
| 基金主代码 | 007619 |
| 基金运作方式 | 契约型、定期开放式 |
| 基金合同生效日 | 2020年07月29日 |
| 报告期末基金份额总额 | 7,999,983,299.17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 | 本基金将根据收益率、市场流动性、信用风险利差等因素，在国债、金融债、信用债等债券类别间进行债券类属资产配置。具体来说，本基金将基于对未来宏观经济和利率环境的研究和预测，根据国债、金融债、信用债等不同品种的信用利差变动情况，以及各品种的市场容量和流动性情况，通过情景分析的方法，判断各个债券资产类属的预期回报，在不同债券品种之间进行配置。 |
| 业绩比较基准 | 封闭期起始日公布的三年期定期存款利率（税后）+1.50% |
| 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 | 中国邮政储蓄银行股份有限公司 |

§ 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07月01日 - 2022年09月30日） |
|-----------------|--------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 82,416,229.57 |
| 2. 本期利润 | 82,416,229.57 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0103 |
| 4. 期末基金资产净值 | 8,198,361,878.13 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0248 |

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。

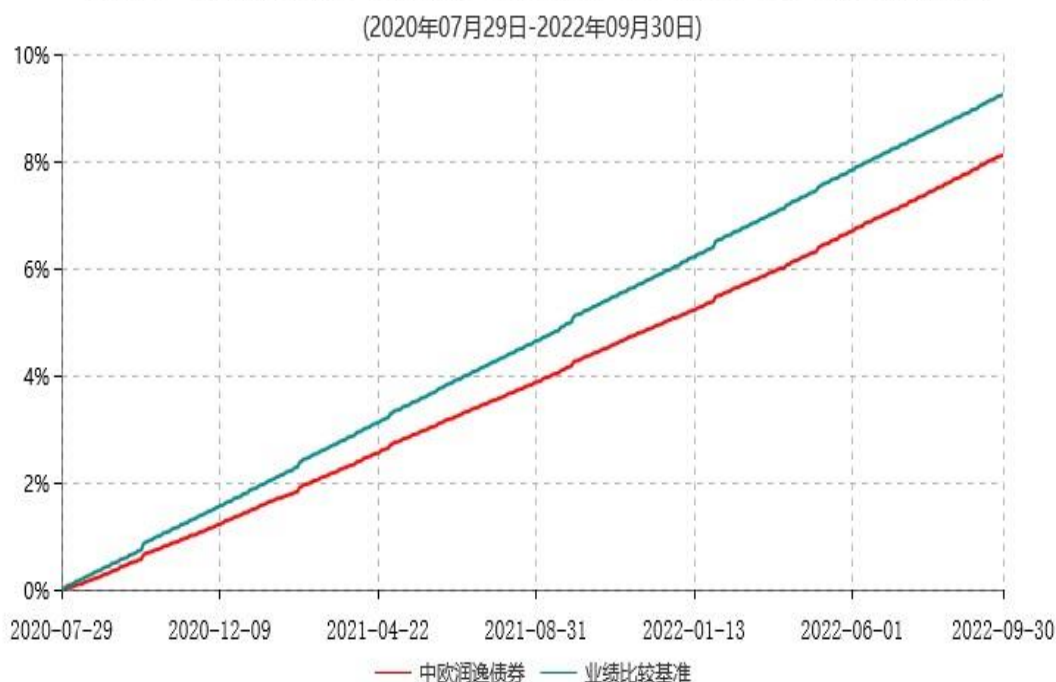
3.2 基金净值表现

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

| 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 | 1.02% | 0.01% | 1.07% | 0.01% | -0.05% | 0.00% |
| 过去六个月 | 1.99% | 0.01% | 2.13% | 0.01% | -0.14% | 0.00% |
| 过去一年 | 3.79% | 0.01% | 4.25% | 0.01% | -0.46% | 0.00% |
| 自基金合同生效起至今 | 8.11% | 0.01% | 9.24% | 0.01% | -1.13% | 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

中欧润逸63个月定期开放债券型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



§ 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 | | |
| LI TONG G | 固收投决会委员/联席投资总监/固收研究总监/基金经理 | 2022-03-21 | - | 24年 | 历任怡和证券公司亚洲投资银行部，雷曼兄弟公司股票分析师，里昂证券高级股票分析师，比利时KBC证券公司高级股票分析师，苏格兰皇家银行首席亚洲金融债策略师，太平洋投资管理有限公司信用研究部高级副总裁，霸菱资产管理公司新兴市场债券部董事总经理。2019/10/08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。

3、根据本公司公告，LI TONG自2022年5月23日起休假超过30日，期间中欧润逸63个月定期开放债券型证券投资基金由基金经理余罗畅代为管理。LI TONG自2022年8月24日起恢复履行该基金的基金经理职务。

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6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

2022年三季度，疫后经济复苏不及预期，央行超预期降息，在此背景下，利率出现趋势性行情。

疫情之后市场一度有比较强的复苏预期，7月初逆回购缩量至30亿进一步引发流动性收敛的担忧，利率一度出现明显上行，10年国债活跃券突破2.85%；7月中旬开始高频数据再度回落复苏不及预期，而停贷事件加剧衰退担忧，同时稳增长政策并未大幅度加码，市场下调未来经济增长预期，与此同时流动性进一步宽松，隔夜利率跌破1.0%，债

市走出牛陡行情。8月初开始市场情绪转向谨慎，一度担忧MLF缩量、央行打击回购杠杆，利率再度出现调整，特别是中短端调整较多；8月15日公开市场操作意外降息10bp，市场机构纷纷追涨，10年国债触及2.6%，30年国债受到追捧，一度下行15bp至历史较低位；进入8月下旬市场止盈情绪浓厚，叠加票据利率上行等宽信用担忧，利率小幅调整。9月中旬开始利空集中出现，资金面有收敛迹象，国内疫情明显好转，票据利率、地产销售等高频数据好转，人民币加速贬值一度跌破7.2，市场机构持债过节意愿明显下降，叠加房地产政策超预期放松，利率再度出现回调。从曲线形态来看，利率经历了牛陡、牛平、熊平的快速切换。

操作上，本组合维持较高杠杆水平进行套息策略。在资金面宽松的市场环境下，基金净值实现了合理增长。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，基金份额净值收益率为1.02%，同期业绩比较基准收益率为1.07%。

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 | 13,132,131,614.77 | 98.27 |
| | 其中：债券 | 13,132,131,614.77 | 98.27 |
| | 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 | 230,911,563.38 | 1.73 |
| 8 | 其他资产 | - | - |

| | | | |
|---|----|-------------------|--------|
| 9 | 合计 | 13,363,043,178.15 | 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 | 13,132,131,614.77 | 160.18 |
| | 其中：政策性金融债 | 13,132,131,614.77 | 160.18 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 13,132,131,614.77 | 160.18 |

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 | 150314 | 15进出14 | 42,300,000 | 4,303,650,788.8 | 52.49 |
| 2 | 200212 | 20国开12 | 20,000,000 | 2,016,072,356.4 | 24.59 |
| 3 | 018017 | 国开2007 | 15,000,000 | 1,510,170,068.1 | 18.42 |

| | | | | | |
|---|--------|--------|------------|------------------|-------|
| 4 | 150218 | 15国开18 | 12,600,000 | 1,277,367,389.61 | 15.58 |
| 5 | 108610 | 国开2008 | 10,000,000 | 1,004,833,150.70 | 12.26 |

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20国开08等7个证券的发行主体国家开发银行于2022年03月21日受到银保监会的银保监罚决字（2022）8号。罚没合计440万元人民币。本基金投资的20农发05等2个证券的发行主体中国农业发展银行于2022年03月21日受到银保监会的银保监罚决字（2022）10号。罚没合计480万元人民币。本基金投资的15进出14的发行主体中国进出口银行于2022年03月21日受到银保监会的银保监罚决字（2022）9号。罚没

合计420万元人民币。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

本基金本报告期末未持有其他资产。

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

| | |
|---------------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 7,999,983,299.17 |
| 报告期期间基金总申购份额 | - |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | - |
| 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 | 7,999,983,299.17 |

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

本基金管理人本报告期内未持有本基金。

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

| 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 | 2022年7月1日至2022年9月30日 | 1,999,999.00 0.00 | 0.00 | 0.00 | 1,999,999.00 0.00 | 25.00% |
| | 2 | 2022年7月1日至2022年9月30日 | 1,999,999.00 0.00 | 0.00 | 0.00 | 1,999,999.00 0.00 | 25.00% |
| | 3 | 2022年7月1日至2022年9月30日 | 2,299,999.00 0.00 | 0.00 | 0.00 | 2,299,999.00 0.00 | 28.75% |
| 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、中欧润逸63个月定期开放债券型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧润逸63个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧润逸63个月定期开放债券型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧润逸63个月定期开放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10月26日