

中欧鼎利债券型证券投资基金 2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 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：2024 年 7 月 19 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 2024 年 07 月 18 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 2024 年 04 月 01 日起至 2024 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 9 月 18 日		
报告期末基金份额总额	652,929,394.07 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 C	中欧鼎利债券 E
下属分级基金的交易代码	166010	009520	009519

报告期末下属分级基金的份额总额	646,787,031.86 份	6,011,538.08 份	130,824.13 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（2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）		
	中欧鼎利债券 A	中欧鼎利债券 C	中欧鼎利债券 E
1. 本期已实现收益	-74,243.02	-8,029.89	-101.04
2. 本期利润	-128,020.01	8,652.38	-254.67
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0002	0.0013	-0.0019
4. 期末基金资产净值	724,658,234.92	7,148,146.61	158,445.34
5. 期末基金份额净值	1.1204	1.1891	1.2111

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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. 上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

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	-0.15%	0.43%	0.76%	0.21%	-0.91%	0.22%
过去六个月	0.38%	0.40%	2.05%	0.25%	-1.67%	0.15%
过去一年	-7.40%	0.42%	0.73%	0.23%	-8.13%	0.19%
过去三年	-8.60%	0.59%	3.94%	0.27%	-12.54%	0.32%
过去五年	16.95%	0.61%	16.17%	0.27%	0.78%	0.34%
自基金合同生效起至今	22.94%	0.53%	21.15%	0.24%	1.79%	0.29%

中欧鼎利债券 C

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

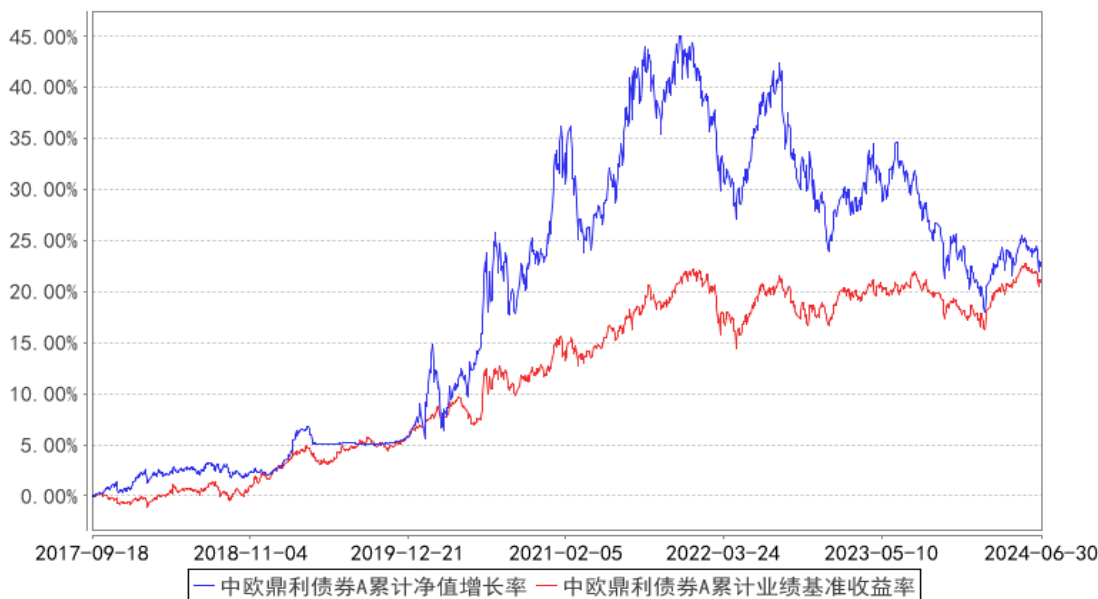
		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	-0.25%	0.43%	0.76%	0.21%	-1.01%	0.22%
过去六个月	0.17%	0.40%	2.05%	0.25%	-1.88%	0.15%
过去一年	-7.78%	0.42%	0.73%	0.23%	-8.51%	0.19%
过去三年	-9.72%	0.59%	3.94%	0.27%	-13.66%	0.32%
自基金份额 起始运作日 至今	7.77%	0.64%	12.90%	0.29%	-5.13%	0.35%

中欧鼎利债券 E

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	-0.16%	0.43%	0.76%	0.21%	-0.92%	0.22%
过去六个月	0.54%	0.40%	2.05%	0.25%	-1.51%	0.15%
过去一年	-7.26%	0.42%	0.73%	0.23%	-7.99%	0.19%
过去三年	-8.45%	0.59%	3.94%	0.27%	-12.39%	0.32%
自基金份额 起始运作日 至今	9.75%	0.64%	12.90%	0.29%	-3.15%	0.35%

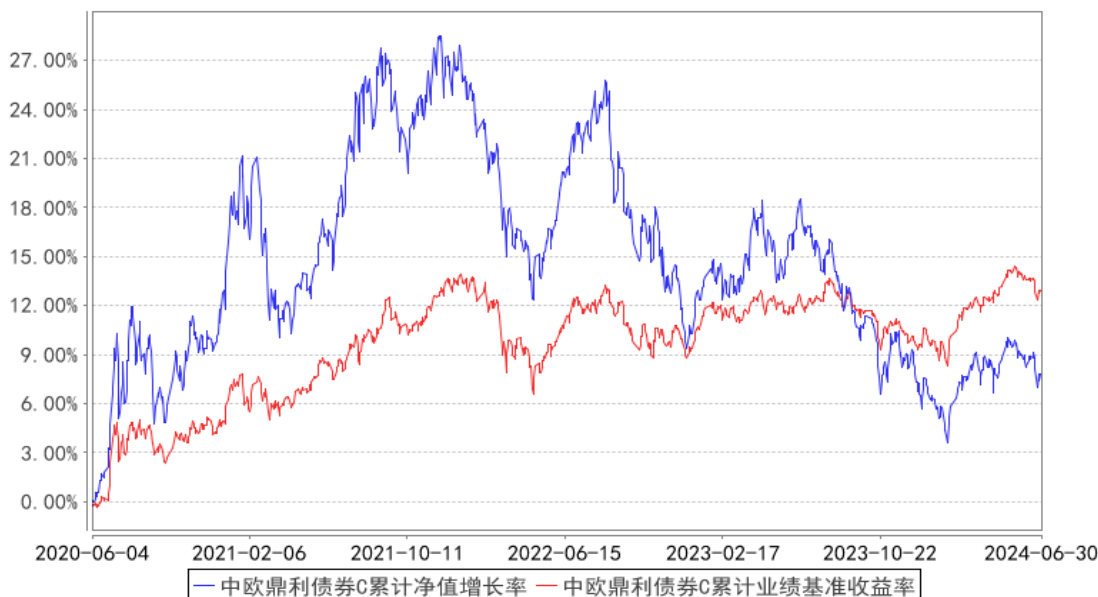
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中欧鼎利债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



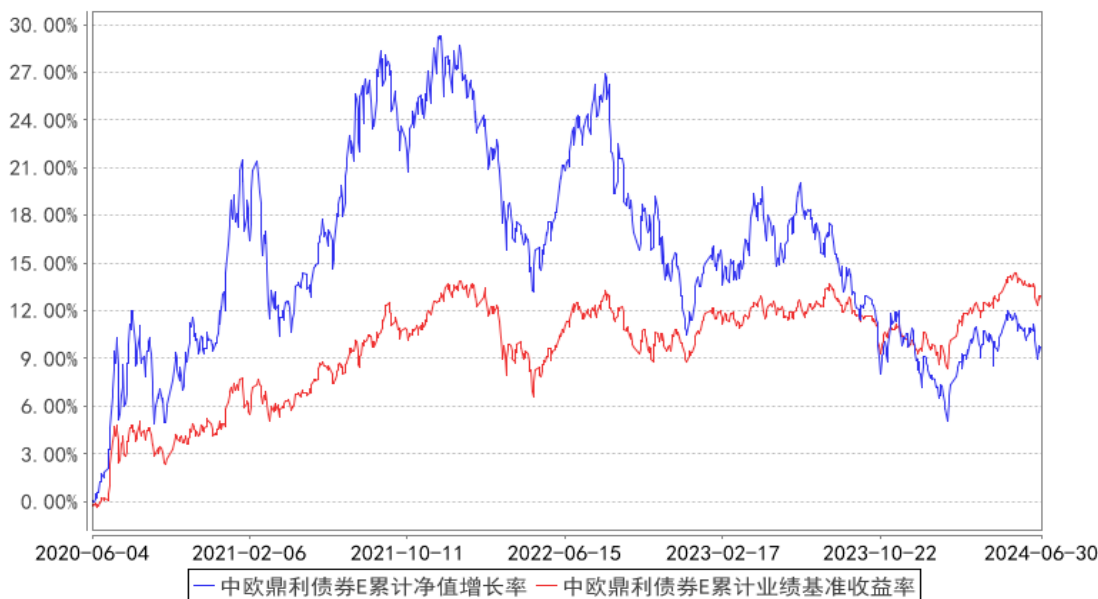
注：本基金转型生效日为 2017 年 9 月 18 日，自 2020 年 6 月 3 日起，本基金业绩比较基准由“中国债券总值指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*10%”变更为“中证 800 指数收益率*15%+中证可转换债券指数*25%+中债综合财富指数收益率*60%”，图示日期为 2017 年 9 月 18 日至 2024 年 06 月 30 日。

中欧鼎利债券C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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 2024 年 06 月 30 日。

中欧鼎利债券E累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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 2024 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		
苏佳	基金经理 /基金 经理助理	2024-01-16	-	7 年	历任广发银行股份有限公司总行金融机构部行员,易方达基金管理有限公司投资支持专员,易方达基金管理有限公司投资经理助理。2023-05-24 加入中欧基金管理有限公司。
张跃鹏	基金经理	2024-01-16	-	14 年	历任上海永邦投资有限公司投资经理,上海涌泉亿信投资发展中心(有限合伙)策略分析师。2013-09-23 加入中欧基金管理有限公司,历任交易员、投资运营部副总监、基础研究及投资支持部副总监。
赵宇澄	基金经理	2024-04-26	-	5 年	历任博时基金管理有限公司基金经理助理兼高级研究员。2024-01-29 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《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》

等相关规定。

3、上表中“职务”指在公司的任职情况，其中苏佳担任本基金的基金经理。

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 3 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

二季度国内宏观基本面出现边际转弱迹象，需求不足问题仍然突出，政策开始托底尾部风险。价格方面，CPI、PPI 预计均从底部温和回升，关注供给侧能耗调控导致的工业品涨价。资金面整体延续宽松且无分层的格局，关注近期资金中枢下移趋势。

总体来看，当前政策以防风险为主、基本面依然偏弱；流动性依然宽松，资金利率已有下移迹象；银行净息差偏低，把握负债成本下降的确定性，陡峭化依然是未来方向；资产荒格局不会轻易打破，当利率由于供给压力出现调整时，是比较好的配置介入机会，短期可能维持上有顶下有底的震荡格局。

在此背景下，二季度资本市场延续债强股弱格局，中债总财富指数上涨 1.75%，万得全 A 指数下跌 5.32%，中证转债指数上涨 0.75%。

债券方面，5 年以内品种表现亮眼，5 年国债从 2.2% 下行至最低 1.98%，3 年国债从 2.06% 下行至最低 1.80%，四月底的情绪性冲击未对中短端下行趋势造成明显干扰。10 年以上品种经历震荡行情，在 4 月底的冲击后持续下行，超长期限如 40 年、50 年国债甚至突破了前期低位。

股市先涨后跌，全 A 市场在红利、资源类股票的带领下温和上涨至 5 月中旬，随后各风格均出现较为明显的调整。小盘风格和成长风格仍然处在逆风期，中证 1000 二季度下跌 10.02%，创业板指下跌 7.41%。

受益于资产荒的大背景，转债市场在 6 月前整体收益风险比好于权益市场，6 月后，受部分风险主体信用问题的发酵，转债市场快速走弱，转债等权指数 6 月下跌 4.20%，但在 6 月底出现反弹企稳迹象。

组合操作方面，报告期内，本组合在久期基本维持稳定下缓慢调降；组合在市场下跌中增加了部分转债仓位，股票仓位维持在偏高水平。

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-0.15%，同期业绩比较基准收益率为 0.76%；基金 C 类份额净值增长率为-0.25%，同期业绩比较基准收益率为 0.76%；基金 E 类份额净值增长率为-0.16%，同期业绩比较基准收益率为 0.76%。

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	115,229,431.26	12.44
	其中：股票	115,229,431.26	12.44
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	798,233,458.89	86.15
	其中：债券	798,233,458.89	86.15
	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	12,148,899.97	1.31

8	其他资产	985,797.01	0.11
9	合计	926,597,587.13	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	406,778.00	0.06
B	采矿业	9,408,821.00	1.29
C	制造业	81,933,822.32	11.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,518,982.32	0.21
E	建筑业	1,508,691.00	0.21
F	批发和零售业	1,654,655.40	0.23
G	交通运输、仓储和邮政业	705,434.00	0.10
H	住宿和餐饮业	18,715.80	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,890,369.29	1.21
J	金融业	2,015,663.00	0.28
K	房地产业	2,588,747.00	0.35
L	租赁和商务服务业	993,523.00	0.14
M	科学研究和技术服务业	866,947.54	0.12
N	水利、环境和公共设施管理业	252,054.59	0.03
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	6,384.00	0.00
Q	卫生和社会工作	80,695.00	0.01
R	文化、体育和娱乐业	2,379,148.00	0.33
S	综合	-	-
	合计	115,229,431.26	15.74

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投资股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	600522	中天科技	417,200	6,612,620.00	0.90
2	000333	美的集团	63,500	4,095,750.00	0.56
3	301589	诺瓦星云	17,280	3,360,960.00	0.46
4	600129	太极集团	110,600	3,198,552.00	0.44
5	603501	韦尔股份	27,100	2,692,927.00	0.37
6	601225	XD 陕西煤	93,700	2,414,649.00	0.33

7	688008	澜起科技	38,367	2,193,057.72	0.30
8	600048	保利发展	250,200	2,191,752.00	0.30
9	603338	浙江鼎力	36,000	2,175,120.00	0.30
10	300134	大富科技	306,000	2,086,920.00	0.29

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	509,095.21	0.07
2	央行票据	-	-
3	金融债券	293,231,094.67	40.06
	其中：政策性金融债	62,148,092.89	8.49
4	企业债券	133,809,487.14	18.28
5	企业短期融资券	10,192,760.66	1.39
6	中期票据	83,280,931.05	11.38
7	可转债（可交换债）	234,947,489.23	32.10
8	同业存单	-	-
9	其他	42,262,600.93	5.77
10	合计	798,233,458.89	109.05

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	2128032	21 兴业银行二级 01	300,000	31,944,868.85	4.36
2	230431	23 农发 31	300,000	30,526,000.00	4.17
3	115522	23 国元 G1	300,000	30,412,109.59	4.15
4	2305879	23 广东债 46	200,000	21,600,785.71	2.95
5	220215	22 国开 15	200,000	21,554,502.73	2.94

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中信证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国证监会的处罚和中国证监会的立案调查。中国建设银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。

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	193,032.10
2	应收证券清算款	792,405.20
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	359.71
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	985,797.01

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	127084	柳工转 2	14,289,608.03	1.95
2	113648	巨星转债	12,832,201.47	1.75
3	127045	牧原转债	11,050,278.11	1.51
4	110083	苏租转债	10,222,099.13	1.40
5	123219	宇瞳转债	8,136,337.23	1.11
6	118004	博瑞转债	8,085,831.86	1.10
7	123107	温氏转债	7,622,422.08	1.04
8	118030	睿创转债	7,589,208.06	1.04
9	123150	九强转债	7,479,617.74	1.02
10	123223	九典转 02	7,384,721.54	1.01
11	127076	中宠转 2	7,308,533.53	1.00
12	113069	博 23 转债	7,118,528.25	0.97
13	118028	会通转债	7,050,332.10	0.96
14	113064	东材转债	6,238,657.60	0.85
15	110093	神马转债	6,213,629.14	0.85
16	110048	福能转债	6,051,235.14	0.83
17	113530	大丰转债	6,028,476.74	0.82
18	123211	阳谷转债	5,813,309.18	0.79
19	127037	银轮转债	5,198,807.25	0.71
20	113060	浙 22 转债	5,004,094.25	0.68
21	127072	博实转债	4,558,353.05	0.62
22	111010	立昂转债	4,477,747.00	0.61
23	127100	神码转债	4,456,136.94	0.61
24	118038	金宏转债	4,312,844.97	0.59
25	123158	宙邦转债	4,207,442.33	0.57
26	113643	风语转债	4,082,117.48	0.56
27	127088	赫达转债	4,060,228.00	0.55
28	123174	精锻转债	4,006,596.76	0.55
29	113615	金诚转债	3,707,824.59	0.51
30	123059	银信转债	3,465,162.72	0.47
31	118035	国力转债	3,431,035.25	0.47
32	123076	强力转债	3,278,893.15	0.45
33	127082	亚科转债	3,105,796.81	0.42
34	118031	天 23 转债	3,057,591.10	0.42
35	118024	冠宇转债	2,854,292.91	0.39
36	118027	宏图转债	2,621,650.10	0.36
37	128081	海亮转债	2,574,843.48	0.35
38	123235	亿田转债	2,466,358.84	0.34
39	118043	福立转债	2,203,221.37	0.30

40	113677	华懋转债	2,164,013.70	0.30
41	123078	飞凯转债	1,849,719.33	0.25
42	113653	永 22 转债	1,732,177.93	0.24
43	123213	天源转债	1,607,411.96	0.22
44	118034	晶能转债	1,468,251.77	0.20
45	110062	烽火转债	9,400.20	0.00

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

项目	中欧鼎利债券 A	中欧鼎利债券 C	中欧鼎利债券 E
报告期期初基金份额总额	763,564,304.46	7,422,774.29	135,248.82
报告期期间基金总申购份额	1,522,481.38	44,776.84	90.96
减：报告期期间基金总赎回份额	118,299,753.98	1,456,013.05	4,515.65
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	646,787,031.86	6,011,538.08	130,824.13

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

项目	中欧鼎利债券 A	中欧鼎利债券 C	中欧鼎利债券 E
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	131,775.45	130,729.61
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	-	131,775.45	130,729.61
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	2.19	99.93

注：买入/申购总份额含红利再投、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

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	2024 年 04 月 01 日至 2024 年 06 月 30 日	412,162,483.97	0.00	0.00	412,162,483.97	63.13%
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：申购份额含红利再投、转换入份额，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、中国证监会准予中欧鼎利分级债券型证券投资基金变更注册的相关批复文件
- 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

基金管理人的办公场所。

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

2024 年 7 月 19 日