

中欧双利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:中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄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	中欧双利债券
基金主代码	002961
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2016年11月23日
报告期末基金份额总额	7,898,375,692.38份
投资目标	在有效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	本基金运用自上而下和自下而上相结合的方法进行大类资产配置，强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。综合考虑本基金的投资目标、市场发展趋势、风险控制要求等因素，制定本基金资产的大类资产配置比例。
业绩比较基准	中债综合指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%
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	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧双利债券A	中欧双利债券C
下属分级基金的交易代码	002961	002962
报告期末下属分级基金的份额总额	7,101,226,281.67份	797,149,410.71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)	
	中欧双利债券A	中欧双利债券C
1. 本期已实现收益	112,794,263.25	9,942,096.48
2. 本期利润	189,468,183.90	14,468,514.87
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0270	0.0215
4. 期末基金资产净值	8,371,598,396.12	925,279,536.17
5. 期末基金份额净值	1.1789	1.1607

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

中欧双利债券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	2.39%	0.33%	-0.29%	0.14%	2.68%	0.19%
过去六个月	5.28%	0.28%	0.01%	0.14%	5.27%	0.14%
过去一年	9.70%	0.27%	2.01%	0.13%	7.69%	0.14%
过去三年	19.13%	0.20%	6.30%	0.13%	12.83%	0.07%
自基金合同生效起至今	23.85%	0.18%	3.56%	0.13%	20.29%	0.05%

中欧双利债券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	2.28%	0.32%	-0.29%	0.14%	2.57%	0.18%
过去六个月	5.07%	0.28%	0.01%	0.14%	5.06%	0.14%
过去一年	9.32%	0.27%	2.01%	0.13%	7.31%	0.14%
过去三年	17.76%	0.20%	6.30%	0.13%	11.46%	0.07%
自基金合同生效起至今	22.02%	0.18%	3.56%	0.13%	18.46%	0.05%

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

中欧双利债券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

(2016年11月23日-2020年09月30日)



中欧双利债券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

(2016年11月23日-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		
蒋雯文	基金经理	2018-01-30	—	9	历任新际香港有限公司销售交易员（2009.06-2011.07），平安资产管理有限责任公司债券交易员（2013.09-2016.05），前海开源基金投资经理助理（2016.09-2016.10）。2016-11-17加入中欧基金管理有限公司，历任交易员、基金经理助理
黄华	固收投决会委员/投资总监/基金经理	2017-04-05	—	12	历任平安资产管理有限责任公司组合经理（2008.08-2012.06），中国平安集团投资管理中心资产负债部组合经理（2012.09-2014.07），中国平

					安财产保险股份有限公司组合投资管理团队负责(2014.07-2016.11)2016-11-10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

9月新增人民币贷款1.9万亿，社融3.48万亿，高于市场预期，其中新增信贷主要集中在企业中长期贷款和居民中长期贷款，显示投资需求和住房按揭需求目前均明显偏强。拆分投资需求部分，一方面是广义财政落地、基建项目开工有关，即基建配套贷款；另一方面是制造业投融资需求回升的带动，结合企业存款改善、M1 同比增速持续上行，这些迹象指向制造业可能在获取中长期贷款以便于增加投资。此外，BCI企业投资前瞻指数7-9月回升明显，我们也能看到出口产业链、汽车产业链的景气修复。

本基金在三季度降低了债券的久期，调整组合结构，以高等级债券和利率债的配置为主。宽松的货币环境，向好的经济，对权益市场有支持作用，基金在权益上，主要投资低估值顺周期行业，同时中长期看好成长领域，取得较好收益。

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2.39%，同期业绩比较基准收益率为-0.29%；基金C类份额净值增长率为2.28%，同期业绩比较基准收益率为-0.29%。

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	1,668,034,461.50	17.72
	其中：股票	1,668,034,461.50	17.72
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,488,290,683.45	79.55
	其中：债券	7,443,290,683.45	79.07
	资产支持证券	45,000,000.00	0.48
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	58,493,907.74	0.62
	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	65,851,722.44	0.70
8	其他资产	132,730,173.00	1.41
9	合计	9,413,400,948.13	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	-	-
B	采矿业	60,575,095.35	0.65
C	制造业	943,964,684.50	10.15
D	电力、热力、燃气及水生	-	-

	产和供应业		
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	138,036,589.60	1.48
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,907,000.00	0.13
J	金融业	266,358,502.50	2.87
K	房地产业	112,432,654.37	1.21
L	租赁和商务服务业	15,585,066.58	0.17
M	科学研究和技术服务业	39,783,128.00	0.43
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	79,391,740.60	0.85
S	综合	-	-
	合计	1,668,034,461.50	17.94

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	601012	隆基股份	2,000,124	150,029,301.24	1.61
2	002352	顺丰控股	1,699,958	138,036,589.60	1.48
3	002475	立讯精密	1,600,905	91,459,702.65	0.98
4	300059	东方财富	3,679,941	88,281,784.59	0.95
5	300413	芒果超媒	1,177,919	79,391,740.60	0.85
6	000568	泸州老窖	519,910	74,633,080.50	0.80
7	000651	格力电器	1,300,000	69,290,000.00	0.75

8	601628	中国人寿	1,516,637	67,384,181.91	0.72
9	000002	万科A	2,223,906	62,313,846.12	0.67
10	600031	三一重工	2,399,915	59,733,884.35	0.64

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	3,415,021,340.00	36.73
	其中：政策性金融债	1,893,439,340.00	20.37
4	企业债券	992,686,000.00	10.68
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	2,825,426,000.00	30.39
7	可转债（可交换债）	210,157,343.45	2.26
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,443,290,683.45	80.06

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	160210	16国开10	4,600,000	450,892,000.00	4.85
2	180205	18国开05	3,800,000	408,842,000.00	4.40
3	200205	20国开05	3,800,000	359,442,000.00	3.87
4	1928011	19工商银行二级03	2,500,000	252,500,000.00	2.72
5	1828002	18农业银行二级01	2,100,000	213,549,000.00	2.30

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	165714	20佳美1A	290,000	29,000,000.00	0.31
2	138327	锦绣02A	160,000	16,000,000.00	0.17

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持有国债期货。

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 19 工商银行二级 03 的发行主体中国工商银行股份有限公司于 2020 年 4 月 20 日受到中国银行保险监督管理委员会的处罚（银保监罚决字（2020）7 号），主要违法事实为工商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。罚款合计 270 万元。

本基金投资的 17 农业银行二级的发行主体中国农业银行股份有限公司分别于 2020 年 1 月 19 日受到国家税务总局北京市海淀区税务局处罚（京海一税简罚〔2020〕137 号），2020 年 3 月 18 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〕3 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〕11 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〕12 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〕36 号），主要违法事实包括：（一）未按照规定期限办理纳税申报和报送纳税资料；（二）违法审慎经营规则；（三）虚假代理业务；（四）“两会一层”境外机构管理履职不到位；（五）国别风险管理不满足监管要求；（六）信贷资金被挪用作保证金；（七）未将集团成员纳入集团客户统一授信管理；（八）农业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。农业银行总行合计罚款 5740.3 万元，没收违法所得 55.3 万元，农业银行安阳县支行罚款 50 万元，农业银行巩义市支行罚款 50 万元，农业银行平顶山湛河支行罚款 50 万元。

本基金投资的 20 兴业银行小微债 05 的发行主体兴业银行股份有限公司于 2020 年 9 月 4 日受到中国人民银行福州中心支行行政处罚（福银罚字〔2020〕35 号），主要违法事实包括：（一）为无证机构提供转接清算服务；（二）为支付机构超范围（超业务、超地域）经营提供支付服务；（三）违规连通上、下游支付机构，提供转接清算服务；（四）违反银行卡收单外包管理规定；（五）未按规定履行客户身份识别义务。合计罚款 1382.44 万元，没收违法所得 1087.51 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 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	534,459.65
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	119,854,231.66
5	应收申购款	12,341,481.69
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	132,730,173.00

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	128102	海大转债	56,704,896.27	0.61
2	110059	浦发转债	30,670,491.80	0.33

3	113011	光大转债	29,455,000.00	0.32
4	110053	苏银转债	5,432,140.00	0.06
5	127015	希望转债	349,740.32	0.00
6	128085	鸿达转债	325,948.80	0.00
7	113026	核能转债	308,151.00	0.00
8	113025	明泰转债	304,825.00	0.00
9	113029	明阳转债	255,493.00	0.00
10	110065	淮矿转债	198,912.00	0.00
11	128095	恩捷转债	176,887.50	0.00
12	110058	永鼎转债	147,789.90	0.00
13	127013	创维转债	139,607.00	0.00
14	110061	川投转债	137,814.60	0.00
15	113030	东风转债	31,612.00	0.00
16	128034	江银转债	2,151.40	0.00
17	113556	至纯转债	1,372.60	0.00
18	110063	鹰19转债	1,118.00	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

	中欧双利债券A	中欧双利债券C
报告期期初基金份额总额	6,320,710,375.04	353,339,548.24
报告期期间基金总申购份额	1,812,046,963.07	1,065,760,944.66
减：报告期期间基金总赎回份额	1,031,531,056.44	621,951,082.19
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	7,101,226,281.67	797,149,410.71

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

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、中欧双利债券型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧双利债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧双利债券型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧双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

2020年10月28日