

中欧颐利债券型证券投资基金

2023年第1季度报告

2023年03月31日

基金管理人:中欧基金管理有限公司

基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期:2023年04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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年4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2023年01月01日起至2023年03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧颐利债券
基金主代码	016850
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年11月25日
报告期末基金份额总额	52,832,303.98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	本基金主要采用自上而下分析的方法进行大类资产配置，确定股票、债券、现金等资产的投资比例，重点通过跟踪宏观经济数据（包括GDP增长率、工业增加值、PPI、CPI、市场利率变化、进出口贸易数据等）和政策环境的变化趋势，来做前瞻性的战略判断。
业绩比较基准	中债新综合财富指数收益率*87%+沪深300指数收益率*10%+中证港股通综合指数收益率*3%
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。本基金还可投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。

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	中欧颐利债券A	中欧颐利债券C
下属分级基金的交易代码	016850	016851
报告期末下属分级基金的份额总额	52,672,503.39份	159,800.59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(2023年01月01日 - 2023年03月31日)	
	中欧颐利债券A	中欧颐利债券C
1.本期已实现收益	-54,352.96	-2,161.15
2.本期利润	132,549.12	-373.99
3.加权平均基金份额本期利润	0.0015	-0.0007
4.期末基金资产净值	52,861,633.52	160,143.11
5.期末基金份额净值	1.0036	1.0021

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.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

中欧颐利债券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	0.31%	0.12%	1.31%	0.11%	-1.00%	0.01%
自基金合同生效起至今	0.36%	0.10%	1.81%	0.11%	-1.45%	-0.01%

中欧颐利债券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	0.22%	0.12%	1.31%	0.11%	-1.09%	0.01%
自基金合同生效起至今	0.21%	0.10%	1.81%	0.11%	-1.60%	-0.01%

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



注：本基金基金合同生效日期为 2022 年 11 月 25 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。

中欧颐利债券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：本基金基金合同生效日期为 2022 年 11 月 25 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		
胡琼予	基金经理	2022-11-25	-	10年	历任美世咨询（中国）有限公司咨询顾问，长信基金管理有限责任公司债券交易员、基金经理助理、基金经理。2020/05/21加入中欧基金管理有限公司,历任投资经理。

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《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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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26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

2023年一季度，申万一级行业25涨6跌，计算机、传媒、通信、电子迎来爆发，而过去两年表现出色的电气设备（新能源）不涨反跌。银行、地产板块依然表现落后，在所有行业中表现居末。

具体节奏上来看，自2022年10月地产政策三支箭落地以来，市场经历了复苏强预期到弱现实的过程。进入2月后，叠加海外银行风险事件，大盘在3200点-3300点之间陷入震荡，具备持续性的结构性机会主要来自中字头和TMT板块。

本基金在一季度主要配置了国企估值提升和一带一路逻辑的板块，阶段性参与了部分TMT板块的投资机会。

债券市场方面，1月权益市场火热，转债也快速反弹。而利率小幅修复去年四季度银行理财赎回潮引发的跌幅后进入横盘震荡，二永债仍然在被净卖出。2月后除二永外的信用品种开始提前修复，信用利差进入收敛。3月后随着市场对于全球进入滞涨+衰退的认知，市场已认为资金面不太会出现超预期的紧缩，久期品种开始修复。

展望后市，我们认为1) 二季度经济环境及政策空间均有望好于当前市场预期；2) 市场主线有望更为明晰并有助于提升投资者风险偏好；3) 海外风险事件若后续应对得当，资本市场关注度最高阶段可能正在过去。同时，4月进入一季报及年报披露阶段，业绩重新回到投资重点考虑的范围。目前国内企业盈利和经济处在温和复苏过程中，业

绩增速有望提升，二季度可以更为积极一些。结构方面，我们仍继续关注经济修复主线，如泛消费板块；成长板块方面，如人工智能、高端制造；主题层面关注一带一路、国企估值重塑和数字经济建设等。

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0.31%，同期业绩比较基准收益率为1.31%；C类份额净值增长率为0.22%，同期业绩比较基准收益率为1.31%。

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	6,003,542.00	8.28
	其中：股票	6,003,542.00	8.28
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	57,250,671.07	78.97
	其中：债券	57,250,671.07	78.97
	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	6,815,280.37	9.40
8	其他资产	2,423,026.42	3.34
9	合计	72,492,519.86	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	1,788,087.00	3.37

B	采矿业	401,707.00	0.76
C	制造业	3,136,070.00	5.91
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	312,800.00	0.59
H	住宿和餐饮业	364,878.00	0.69
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	6,003,542.00	11.32

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	002507	涪陵榨菜	27,900	706,707.00	1.33
2	300498	温氏股份	31,800	650,946.00	1.23
3	002714	牧原股份	13,000	637,000.00	1.20
4	002458	益生股份	33,100	500,141.00	0.94

5	600600	青岛啤酒	4,100	494,460.00	0.93
6	002847	盐津铺子	3,400	458,422.00	0.86
7	600754	锦江酒店	5,800	364,878.00	0.69
8	601021	春秋航空	5,000	312,800.00	0.59
9	002242	九阳股份	14,800	265,216.00	0.50
10	001215	千味央厨	3,200	243,200.00	0.46

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	3,868,975.73	7.30
2	央行票据	-	-
3	金融债券	26,753,704.94	50.46
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	5,001,016.44	9.43
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	20,279,031.95	38.25
7	可转债（可交换债）	1,347,942.01	2.54
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	57,250,671.07	107.98

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	2128025	21建设银行二级01	60,000	6,152,365.48	11.60
2	2028044	20广发银行二级01	50,000	5,208,560.55	9.82
3	2028024	20中信银行二级	50,000	5,199,045.21	9.81
4	2023005	20平安人寿	50,000	5,196,700.00	9.80
5	101901515	19南京国投MTN001	50,000	5,182,449.04	9.77

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

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，参与国债期货的投资。

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。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的21建设银行二级01的发行主体于2023年02月16日受到银保监会的银保监罚决字（2023）10号，于2022年09月30日受到银保监会的银保监罚决字（2022）51号，于2022年09月09日受到银保监会的银保监罚决字（2022）44号。罚没合计7801.56万元人民币。本基金投资的22农业银行永续债01的发行主体中国农业银行股份有限公司于2022年09月30日受到银保监会的银保监罚决字（2022）52号。罚没合计150.00万元人民币。本基金投资的20广发银行二级01的发行主体广发银行股份有限公司于2022年08月31日受到央行的银罚决字（2022）12号。罚没合计3484.80万元人民币。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	25,161.67
2	应收证券清算款	2,397,864.75
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,423,026.42

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	113017	吉视转债	713,193.59	1.35
2	110062	烽火转债	334,812.61	0.63
3	113057	中银转债	120,917.01	0.23
4	110057	现代转债	113,733.10	0.21
5	127024	盈峰转债	65,285.70	0.12

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

	中欧颐利债券A	中欧颐利债券C
报告期期初基金份额总额	164,111,225.78	659,800.59

报告期期间基金总申购份额	35,555,666.50	-
减：报告期期间基金总赎回份额	146,994,388.89	500,000.00
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	52,672,503.39	159,800.59

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

	中欧颐利债券A	中欧颐利债券C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	150,015.00
报告期期间买入/申购总份额	35,555,666.50	-
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	35,555,666.50	150,015.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	67.50	93.88

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	2023-03-28	35,555,666.50	35,609,000.00	-
合计			35,555,666.50	35,609,000.00	

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。上表所列交易的适用费率为固定费用1000元。

§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

机构	1	2023 年 1 月 1 日至 2023 年 3 月 27 日	39,999,000.00	0.00	39,999,000.00	0.00	0.00%
	2	2023 年 1 月 1 日至 2023 年 1 月 4 日;2023 年 3 月 28 日至 2023 年 3 月 31 日	40,250,126.11	35,555,666.50	40,000,111.11	35,805,681.50	67.77%
	3	2023 年 1 月 5 日至 2023 年 1 月 30 日;2023 年 2 月 7 日至 2023 年 2 月 13 日	23,997,277.78	0.00	23,997,277.78	0.00	0.00%
	4	2023 年 1 月 31 日至 2023 年 3 月 31 日	19,999,000.00	0.00	5,000,000.00	14,999,000.00	28.39%
产品特有风险							
<p>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。</p>							

注：申购份额含红利再投份额、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、中欧颐利债券型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧颐利债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧颐利债券型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧颐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

2023年04月22日