

中欧颐利债券型证券投资基金 2023 年第 2 季度报告

2023 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 7 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 07 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 2023 年 04 月 01 日起至 2023 年 06 月 30 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	52,895,629.84 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	52,672,619.29 份	223,010.55 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 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日）	
	中欧颐利债券 A	中欧颐利债券 C
1. 本期已实现收益	-363,623.82	-1,785.63
2. 本期利润	-280,478.80	-1,966.02
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0053	-0.0103
4. 期末基金资产净值	52,581,271.79	222,077.60
5. 期末基金份额净值	0.9983	0.9958

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

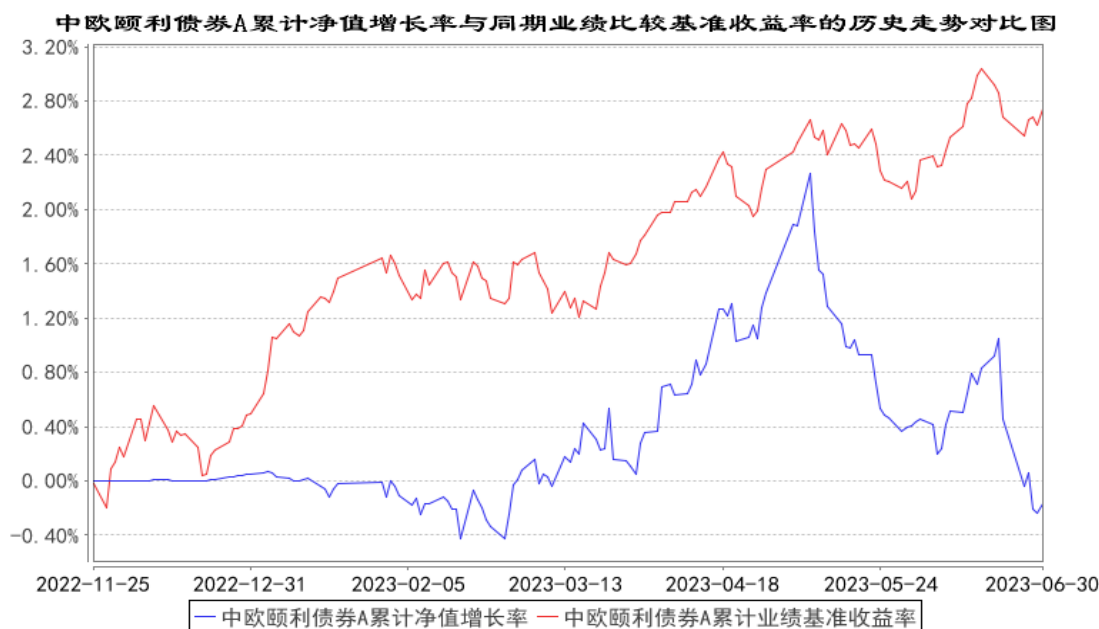
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.53%	0.19%	0.91%	0.11%	-1.44%	0.08%
过去六个月	-0.22%	0.16%	2.23%	0.11%	-2.45%	0.05%
自基金合同生效起至今	-0.17%	0.15%	2.74%	0.11%	-2.91%	0.04%

中欧颐利债券 C

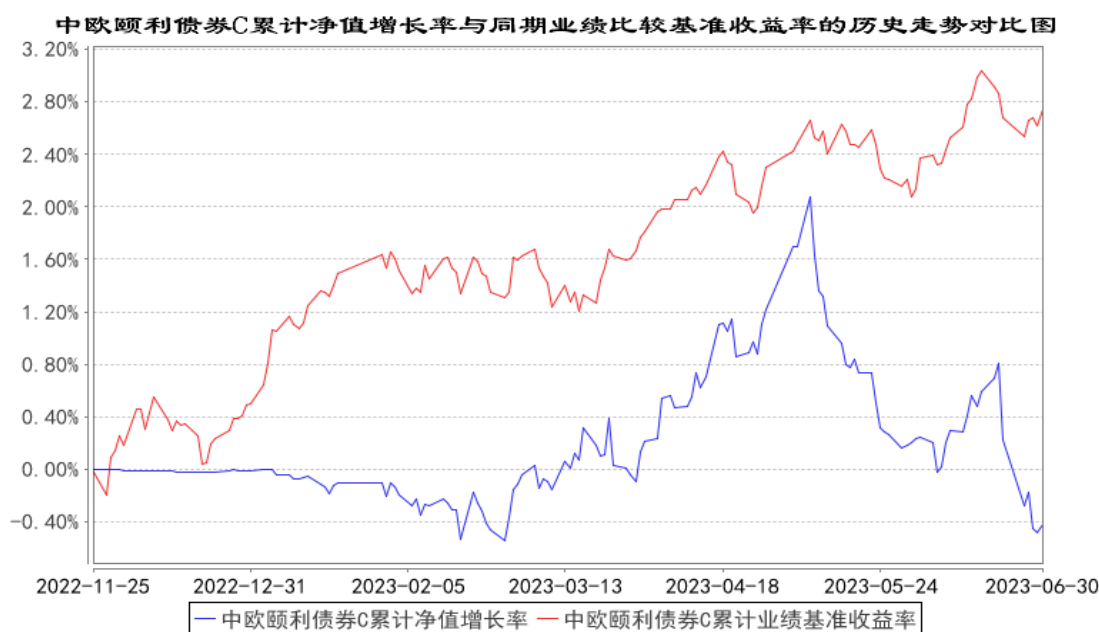
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.63%	0.19%	0.91%	0.11%	-1.54%	0.08%
过去六个月	-0.41%	0.16%	2.23%	0.11%	-2.64%	0.05%

自基金合同 生效起至今	-0.42%	0.14%	2.74%	0.11%	-3.16%	0.03%
----------------	--------	-------	-------	-------	--------	-------

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已符合基金合同约定。



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已符合基金合同约定。

§ 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 43 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

宏观基本面：在一季度的政策预期带动的开门红后，二季度起投资、出口、消费等数据再度走弱，稳增长压力显现。5 月 PPI 继续探底，同比降至-4.6%。黑色和有色金属价格大幅下跌。煤炭、钢材、水泥等行业供大于求，价格均下降。此外，中游行业价格普遍下行，通用设备制造业、专用设备制造业、汽车制造业等价格也出现不同程度下降。投资方面，地产投资处仍为负增长，而竣工端在“保交楼”支持下取得正增长、基建投资增速也有所放缓。考虑到 2022 年三四季度基数较低，后续由于“弱现实”可能使得政府出台经济刺激政策，PPI 有望寻底成功。若 PPI 寻底成功，与之相关的库存周期也可能从“主动去库存”进入“被动去库存”阶段，继而企业利润的回暖可期。

权益市场：二季度以来主要权益指数震荡下行，仅在 3 月底至 4 月初和 6 月初有较为显著的上行，行业方面，通信、传媒、家用电器板块涨幅居前，商贸零售、食品饮料、建筑材料板块领跌。具体节奏来看，二季度权益市场仍旧缺乏持续性的主线，呈现出快速轮动，但 4 月初在人工智能概念带动下叠加 PMI、出口、社融等经济、金融数据改善，迎来一波小牛市。6 月后随着美元指数阶段性反弹，受益于汇率贬值的出口链如家电、机械设备等行业，以及汽车、光伏中的细分板块迎来反弹。

债券市场：二季度以来债券收益率整体呈下行趋势，主要原因在于：一是经济复苏动能较弱。4-5 月 PMI 连续两个月低于荣枯线，工业生产、投资和消费数据等全面不及预期，加之 3-5 月中国 CPI 同比增速放缓，PPI 同比降幅扩大，显示当前内需较为疲弱，经济复苏弱势。二是银行持续下调存款利率。三是央行整体下调政策利率。6 月央行意外下调 7 天逆回购操作利率 10BPs 至 1.90%，SLF、MLF、1 年期及 5 年期以上 LPR 均随之下行 10BPs，市场宽货币预期升温。资金面宽松预期下，市场加杠杆力量较强。

后续我们仍会紧密跟踪宏观基本面和市场的结构性机会，争取为投资者获取持续稳健回报。

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-0.53%，同期业绩比较基准收益率为 0.91%；基金 C 类份额净值增长率为-0.63%，同期业绩比较基准收益率为 0.91%。

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	6,013,243.30	8.79
	其中：股票	6,013,243.30	8.79
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	54,859,956.20	80.16
	其中：债券	54,859,956.20	80.16
	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	7,350,208.87	10.74
8	其他资产	211,353.20	0.31
9	合计	68,434,761.57	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	870,256.00	1.65
C	制造业	4,173,210.30	7.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	299,534.00	0.57
E	建筑业	146,680.00	0.28
F	批发和零售业	373,119.00	0.71
G	交通运输、仓储和邮政业	125,136.00	0.24
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,784.00	0.02
J	金融业	16,524.00	0.03
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	6,013,243.30	11.39

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	600028	中国石化	75,200	478,272.00	0.91
2	600481	双良节能	19,300	269,814.00	0.51
3	300118	东方日升	10,300	263,989.00	0.50
4	603806	福斯特	7,000	260,330.00	0.49
5	601088	中国神华	6,900	212,175.00	0.40
6	600685	中船防务	6,500	194,675.00	0.37
7	600511	国药股份	4,900	190,365.00	0.36
8	000821	京山轻机	9,300	190,278.00	0.36
9	600023	浙能电力	35,600	180,492.00	0.34
10	603055	台华新材	15,100	167,761.00	0.32

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	2,763,275.42	5.23
2	央行票据	-	-
3	金融债券	13,379,599.72	25.34
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	36,554,535.12	69.23
7	可转债（可交换债）	2,162,545.94	4.10
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	54,859,956.20	103.89

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	102282581	22 中电投 MTN035	50,000	5,116,732.60	9.69
2	2023005	20 平安人寿	50,000	5,086,104.37	9.63
3	102282282	22 华能集 MTN004(能源保	50,000	5,066,790.41	9.60

		供特别债)			
4	102280521	22 晋能煤业 MTN003	40,000	4,125,827.32	7.81
5	102000198	20 徐州经开 MTN001	40,000	4,109,471.56	7.78

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，交通银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到银保监会的处罚。

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	60,282.46
2	应收证券清算款	151,070.74
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	211,353.20

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	118017	深科转债	138,918.91	0.26
2	113061	拓普转债	112,070.17	0.21
3	113637	华翔转债	108,350.82	0.21
4	123087	明电转债	106,950.38	0.20
5	123089	九洲转 2	106,600.67	0.20
6	123162	东杰转债	106,497.44	0.20
7	123100	朗科转债	105,615.72	0.20
8	113631	皖天转债	105,589.30	0.20
9	113604	多伦转债	105,352.57	0.20
10	127051	博杰转债	105,297.48	0.20
11	110089	兴发转债	104,528.27	0.20

12	110091	合力转债	104,525.14	0.20
13	118024	冠宇转债	103,090.11	0.20
14	123012	万顺转债	101,917.22	0.19
15	127012	招路转债	94,134.04	0.18
16	113059	福莱转债	79,144.58	0.15
17	123130	设研转债	77,699.61	0.15
18	123124	晶瑞转 2	77,427.84	0.15
19	118023	广大转债	70,012.11	0.13
20	128075	远东转债	65,201.92	0.12
21	123101	拓斯转债	53,683.95	0.10
22	123170	南电转债	49,655.48	0.09

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	中欧颐利债券 A	中欧颐利债券 C
报告期期初基金份额总额	52,672,503.39	159,800.59
报告期期间基金总申购份额	238.12	63,309.97
减：报告期期间基金总赎回份额	122.22	100.01
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	52,672,619.29	223,010.55

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	35,555,666.50	150,015.00
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	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	67.27
---------------------------	-------	-------

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	2023 年 04 月 01 日至 2023 年 06 月 30 日	14,999,000.00	0.00	0.00	14,999,000.00	28.36%
	2	2023 年 04 月 01 日至 2023 年 06 月 30 日	35,805,681.50	0.00	0.00	35,805,681.50	67.69%
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 7 月 21 日