
中欧滚利一年滚动持有债券型证券投资基金

2021年第1季度报告

2021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:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2021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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021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2021年01月01日起至2021年03月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧滚利一年滚动持有债券
基金主代码	007622
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2019年11月27日
报告期末基金份额总额	274,915,747.51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	本基金管理人将运用多策略进行债券资产组合投资。根据基本价值评估、经济环境和市场风险评估预期未来市场利率水平以及利率曲线形态确定债券组合的久期配置，在确定组合久期基础上进行组合期限配置形态的调整。通过对宏观经济、产业行业的研究以及相应的财务分析和非财务分析，“自上而下”在各类债券资产类别之间进行类属配置，“自下而上”进行个券选择。在市场收益率以及个券收益率变化过程中，灵活运用骑乘策略、套息策略、利差策略等增强组合收益。当市场收益率上行时，基金管理人将运用国债期货对组合中的债券资产进行套期保值，以回避一定的市场风险。
业绩比较基准	中债综合指数收益率

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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧滚利一年滚动持有债券A	中欧滚利一年滚动持有债券C
下属分级基金的交易代码	007622	007623
报告期末下属分级基金的份额总额	263,978,556.60份	10,937,190.91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(2021年01月01日 - 2021年03月31日)	
	中欧滚利一年滚动持有债券A	中欧滚利一年滚动持有债券C
1. 本期已实现收益	1,893,370.50	68,899.28
2. 本期利润	2,081,650.11	63,274.68
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0076	0.0053
4. 期末基金资产净值	277,519,716.72	11,429,228.81
5. 期末基金份额净值	1.0513	1.0450

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

中欧滚利一年滚动持有债券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	0.75%	0.08%	0.20%	0.04%	0.55%	0.04%

过去六个月	2.19%	0.08%	0.84%	0.04%	1.35%	0.04%
过去一年	1.48%	0.12%	-1.68%	0.08%	3.16%	0.04%
自基金合同生效起至今	5.13%	0.11%	0.67%	0.08%	4.46%	0.03%

中欧滚利一年滚动持有债券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	0.64%	0.08%	0.20%	0.04%	0.44%	0.04%
过去六个月	1.96%	0.08%	0.84%	0.04%	1.12%	0.04%
过去一年	1.02%	0.11%	-1.68%	0.08%	2.70%	0.03%
自基金合同生效起至今	4.50%	0.11%	0.67%	0.08%	3.83%	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

中欧滚利一年滚动持有债券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



中欧滚利一年滚动持有债券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

(2019年11月27日-2021年03月31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		
黄华	固收投决会委员/投资总监/基金经理	2019-11-27	-	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人(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

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

一季度债券市场延续了去年四季度涨势，中债新综合财富（1-3年）指数一季度上涨0.82%。一季度债券收益率先上后下，去年年末在资金面宽松的利好背景下，债券收益率震荡下行。1月中旬起央行连续多日通过公开市场操作实施资金净回笼，同时叠加缴税高峰期、春节临近银行增加备付性需求等多重因素，1月末资金利率大幅飙升，GC001最高升至9.99%，创近两年新高，投资者对货币政策收紧预期加强，国债收益率大幅上行。进入2月以来央行连续净投放流动性，资金面紧张态势得到缓解，资金利率重新恢复平稳。春节期间美债飙升、油价大幅上涨，市场通胀预期有所升温，10年期国债冲高至3.29%。春节后资金利率持续宽松，货币政策收紧担忧下降，权益波动加剧投资者避险情绪增强，即便经济数据表现亮眼但债券市场反应较为钝化，国债收益率总体下行。一季度信用利差总体收窄，自去年11月受永煤事件冲击各等级信用利差冲高，今年一季度以来缓慢回落，但AA-和AA等级信用利差仍在高位震荡。

一季度组合在春节前坚持票息策略，春节后基于市场判断和股债相关性变化加大了配置力度，基本把握了近期债券市场上涨行情。在转债策略上组合强调均衡配置，重点寻找行业景气度高、转债估值合理的优质个券，一定程度上实现了收益增强。

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0.75%，同期业绩比较基准收益率为0.20%；C类份额净值增长率为0.64%，同期业绩比较基准收益率为0.20%。

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	361,659,772.40	98.09
	其中：债券	361,659,772.40	98.09
	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	2,040,558.13	0.55
8	其他资产	4,990,386.42	1.35
9	合计	368,690,716.95	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	60,109,000.00	20.80
	其中：政策性金融债	40,170,000.00	13.90
4	企业债券	99,605,000.00	34.47
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	190,191,500.00	65.82
7	可转债（可交换债）	11,754,272.40	4.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	361,659,772.40	125.16

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	101900070	19陕延油MTN001	200,000	20,162,000.00	6.98
2	210205	21国开05	200,000	20,152,000.00	6.97
3	163927	20东债01	200,000	20,060,000.00	6.94
4	102001558	20申迪MTN002	200,000	20,024,000.00	6.93
5	200314	20进出14	200,000	20,018,000.00	6.93

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。

5.10.2 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。

5.11 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	8,220.88
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	4,982,165.54
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,990,386.42

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	113542	好客转债	3,441,900.00	1.19
2	113011	光大转债	2,438,000.00	0.84
3	113584	家悦转债	2,001,800.00	0.69
4	128114	正邦转债	775,250.00	0.27

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

	中欧滚利一年滚动持有 债券A	中欧滚利一年滚动持有 债券C
报告期期初基金份额总额	277,569,610.06	10,553,247.46
报告期期间基金总申购份额	177,490.44	2,220,317.86
减：报告期期间基金总赎回份额	13,768,543.90	1,836,374.41
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	263,978,556.60	10,937,190.91

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

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、中欧滚利一年滚动持有债券型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧滚利一年滚动持有债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧滚利一年滚动持有债券型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧滚利一年滚动持有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

2021年04月22日