

中欧双利债券型证券投资基金

2021年第4季度报告

2021年12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:2022年01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2022年1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10月01日起至2021年12月31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	6,223,335,292.64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	5,247,215,961.42份	976,119,331.22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10月01日 - 2021年12月31日)	
	中欧双利债券A	中欧双利债券C
1. 本期已实现收益	91,028,263.75	14,911,932.88
2. 本期利润	112,911,159.50	19,514,194.24
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0187	0.0176
4. 期末基金资产净值	6,536,267,591.67	1,190,687,048.81
5. 期末基金份额净值	1.2457	1.2198

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	1.57%	0.20%	0.71%	0.09%	0.86%	0.11%
过去六个月	1.06%	0.26%	0.79%	0.11%	0.27%	0.15%
过去一年	3.56%	0.31%	1.50%	0.13%	2.06%	0.18%
过去三年	25.02%	0.26%	8.87%	0.13%	16.15%	0.13%
过去五年	33.83%	0.22%	9.32%	0.12%	24.51%	0.10%
自基金合同生效起至今	34.23%	0.21%	7.10%	0.13%	27.13%	0.08%

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	1.46%	0.20%	0.71%	0.09%	0.75%	0.11%
过去六个月	0.85%	0.26%	0.79%	0.11%	0.06%	0.15%
过去一年	3.14%	0.31%	1.50%	0.13%	1.64%	0.18%
过去三年	23.59%	0.26%	8.87%	0.13%	14.72%	0.13%
过去五年	31.19%	0.22%	9.32%	0.12%	21.87%	0.10%
自基金合同生效起至今	31.59%	0.21%	7.10%	0.13%	24.49%	0.08%

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-2021年12月31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-2021年12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		
蒋雯文	基金经理	2018-01-30	-	10年	历任新际香港有限公司销售交易员，平安资产管理有限责任公司债券交易员，前海开源基金投资经理助理。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	-	13年	历任平安资产管理有限责任公司组合经理，中国平安集团投资管理中心资产负债部组合经理，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。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

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16次，为量化策略组合因投资策略需要发生的反向交易，公司内部风控已对该交易进行事后审核。

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

2021年四季度债券市场迎来小牛市，市场交易主线从滞胀转为衰退。

9月底，市场传闻专项债发行提速叠加黑色系大涨，货币政策的制约因素逐渐增多，另外10月上旬的降准预期落空后，债市情绪转弱，区间内十年期国债收益率最高触及3.04%。随后随着行政性打压煤炭价格，通胀因素消退，叠加GDP不及预期，债市情绪边际回暖，十年期国债收益率维持在2.97%附近震荡。

整个11-12月市场主要就在宽信用预期和宽信用预期证伪之间来回博弈。11月上旬，宽信用预期主导，十年期国债现券收益率回到2.9%以上；中旬经济数据发布不改中长期下行压力预期，关键点位附近市场缺乏交易主线，下旬央行货币政策报告不提“总闸门”，跨月时点操作继续加码，宽松预期再起，十年期国债现券收益率小幅下行至2.9%以下。12月上旬“降准”预期快速兑现，十年期国债现券收益率下行4-5bp，但随着年末高层会议“稳增长”态度明确，“宽信用”预期升温，现券收益率上行回调，逐步收回“降准”带来的涨幅；步入中下旬，“降准”资金落地对冲缴税，资金面均衡偏紧，1年期LPR单

独下调，现券收益率窄幅震荡；临近年末，货币政策例会释放宽松信号，跨年流动性由紧转松，投资者对政策利率下降的预期迅速升温，债市情绪偏强，10 年国债收益率下行突破 2.8% 关键点位。

权益市场 12 月呈现高低位切换的走势，新能源全线回调，而消费、医药、公用事业等弱势/低估值板块均表现不错。指数上，创业板指大跌，沪深 300、国证 2000 大小票齐涨。海外层面，疫情再起，美联储的后续鹰派言论会持续不断扰动市场：12 月 FOMC 落下帷幕，美联储决定将 QE 减量规模从当前每月 150 亿美元翻番至 300 亿美元，符合市场预期，但相对更为激进的变化是 18 位联储委员对 2022 年底加息次数预期达 3 次，对于这一整体符合预期但略显鹰派的决策，市场反应相对积极。同时，英国央行宣布加息。

本基金债券久期在四季度略有提高，信用债投资继续规避弱资质品种；权益部分在四季度适度调整仓位，行业分布更加均衡。

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 1.57%，同期业绩比较基准收益率为 0.71%；基金 C 类份额净值增长率为 1.46%，同期业绩比较基准收益率为 0.71%。

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	1,540,003,668.09	17.53
	其中：股票	1,540,003,668.09	17.53
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,032,962,905.10	80.05
	其中：债券	7,032,962,905.10	80.05
	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	53,221,284.38	0.61

	计		
8	其他资产	159,372,823.88	1.81
9	合计	8,785,560,681.45	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	48,500,000.00	0.63
C	制造业	834,910,600.00	10.81
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	59,071,797.60	0.76
J	金融业	395,117,017.73	5.11
K	房地产业	70,780,000.00	0.92
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	77,077,000.00	1.00
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	54,547,252.76	0.71
S	综合	-	-
	合计	1,540,003,668.09	19.93

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	600036	招商银行	3,200,000	155,872,000.00	2.02
2	601012	隆基股份	1,800,000	155,160,000.00	2.01
3	300059	东方财富	3,600,243	133,605,017.73	1.73
4	600030	中信证券	4,000,000	105,640,000.00	1.37
5	600519	贵州茅台	51,000	104,550,000.00	1.35
6	603259	药明康德	650,000	77,077,000.00	1.00
7	300750	宁德时代	120,000	70,560,000.00	0.91
8	002475	立讯精密	1,200,000	59,040,000.00	0.76
9	600309	万华化学	550,000	55,550,000.00	0.72
10	300413	芒果超媒	1,003,814	54,547,252.76	0.71

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	185,652,000.00	2.40
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,435,625,313.90	57.40
	其中：政策性金融债	1,844,649,813.90	23.87
4	企业债券	517,992,000.00	6.70
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,849,254,500.00	23.93
7	可转债（可交换债）	44,439,091.20	0.58
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,032,962,905.10	91.02

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	210316	21进出16	7,700,000	780,703,000.00	10.10
2	1928011	19工商银行	5,000,000	519,250,000.00	6.72

		二级03			
3	1928004	19农业银行 二级02	3,800,000	393,604,000.00	5.09
4	2128025	21建设银行 二级01	3,300,000	333,102,000.00	4.31
5	160210	16国开10	2,600,000	263,744,000.00	3.41

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

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的发行主体中国建设银行股份有限公司于2021-08-13受到央行的银罚字（2021）22号。罚没合计388.00万元人民币。 本基金投资的19建设银行永续债的发行主体中国建设银行股份有限公司于2021-08-13受到央行的银罚字（2021）22号。罚没合计388.00万元人民币。 本基金投资的21进出16的发行主体中国进出口银行于2021-07-13受到银保监会的银保监罚决字（2021）31号。罚没合计7345.60万元人民币。 本基金投资的19农业银行二级04的发行主体中国农业银行股份有限公司于2021-01-19受到银保监会的银保监罚决字（2021）1号，于2021-12-08受到银保监会的银保监罚决字（2021）38号。罚没合计570.00万元人民币。 本基金投资的19农业银行二级02的发行主体中国农业银行股份有限公司于2021-01-19受到银保监会的银保监罚决字（2021）1号，于2021-12-08受到银保监会的银保监罚决字（2021）38号。罚没合计570.00万元人民币。 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 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	1,004,715.09
2	应收证券清算款	29,722,907.15
3	应收股利	-
4	应收利息	126,593,602.34
5	应收申购款	2,051,599.30
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	159,372,823.88

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	110059	浦发转债	9,508,500.00	0.12
2	113042	上银转债	3,454,904.80	0.04
3	113025	明泰转债	1,227,163.80	0.02
4	110079	杭银转债	1,186,866.20	0.02
5	113050	南银转债	1,031,750.40	0.01
6	123107	温氏转债	688,398.00	0.01
7	128095	恩捷转债	580,712.50	0.01

8	113026	核能转债	439,016.70	0.01
9	110061	川投转债	176,985.00	0.00
10	110058	永鼎转债	160,070.80	0.00
11	128034	江银转债	2,223.00	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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	300413	芒果超媒	54,547,252.76	0.71	非公开发行限售

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	6,592,231,864.31	1,251,786,367.96
报告期期间基金总申购份额	1,010,447,705.24	67,694,635.95
减：报告期期间基金总赎回份额	2,355,463,608.13	343,361,672.69
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	5,247,215,961.42	976,119,331.22

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

2022年01月22日