
中欧瑾泰债券型证券投资基金

2020年第4季度报告

2020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:上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期:2021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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021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2020年10月01日起至2020年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧瑾泰债券	
基金主代码	004728	
基金运作方式	契约型、开放式	
基金合同生效日	2018年11月28日	
报告期末基金份额总额	6,472,018,041.33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	本基金将采取久期偏离、期限结构配置、类属配置、个券选择等积极的投资策略，构建债券投资组合。	
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，其预期收益及预期风险水平高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金，属于较低预期收益和预期风险水平的投资品种。	
基金管理人	中欧基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧瑾泰债券A	中欧瑾泰债券C
下属分级基金的交易代码	004728	004729
报告期末下属分级基金的份额总额	6,470,171,987.58份	1,846,053.75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10月01日 - 2020年12月31日)	
	中欧瑾泰债券A	中欧瑾泰债券C
1. 本期已实现收益	41,628,014.06	14,589.37
2. 本期利润	83,217,139.94	28,052.59
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0132	0.0120
4. 期末基金资产净值	6,832,770,646.68	1,888,803.21
5. 期末基金份额净值	1.0560	1.0232

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

中欧瑾泰债券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	1.29%	0.04%	0.64%	0.04%	0.65%	0.00%
过去六个月	0.68%	0.07%	-0.85%	0.07%	1.53%	0.00%
过去一年	2.93%	0.11%	-0.06%	0.09%	2.99%	0.02%
自基金合同转型生效起至今	8.09%	0.08%	2.02%	0.07%	6.07%	0.01%

中欧瑾泰债券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	1.28%	0.03%	0.64%	0.04%	0.64%	-0.01%
过去六个月	0.63%	0.07%	-0.85%	0.07%	1.48%	0.00%
过去一年	2.80%	0.11%	-0.06%	0.09%	2.86%	0.02%

自基金合同转 型生效起至今	7.99%	0.08%	2.02%	0.07%	5.97%	0.01%
------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

3.2.2 自基金转型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

中欧瑾泰债券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

(2018年11月28日-2020年12月31日)



注：自 2018 年 11 月 28 日起，原中欧瑾泰灵活配置混合型证券投资基金名称变更为中欧瑾泰债券型证券投资基金。图示为 2018 年 11 月 28 日至 2020 年 12 月 31 日。

中欧瑾泰债券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

(2018年11月28日-2020年12月31日)



注：自 2018 年 11 月 28 日起，原中欧瑾泰灵活配置混合型证券投资基金名称变更为中欧瑾泰债券型证券投资基金。图示为 2018 年 11 月 28 日至 2020 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		
黄华	固收投决会委员/投资总监/基金经理	2017-08-17	-	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。
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。

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

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1次，为量化组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，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

12月整体经济延续环比修复状态，工业、投资、出口的景气度都有望延续，一方面，国内在四季度仍处于赶工期，单月投资增速偏强；另一方面，海外疫情反复，带来的海外供需缺口支撑了中国偏强出口。同时，随着疫苗研发的推进，海外对经济复苏的预期大幅提升。

四季度爆出了多起信用违约事件，导致市场开始关注信用债风险，信用利差走扩。经济逐渐恢复正常，前期偏强社融带来的实体杠杆率明显上升也带来了监管层的担忧，疫情严重时出台的阶段性货币金融政策近期逐渐退出，社融对实体的支持不如上半年那么强劲；信用违约事件下，央行流动性也做了一些配合，银行间流动性趋紧的势头在四季度改变，可以看到四季度前半段银行间回购利率、SHIBOR等收益率回升，而在下半段则有所回落。银行间流动性的变化，以及债市避险情绪，推动利率债收益率回落。

宏观政策层面，2020年中央经济工作会议强调宏观政策要保持连续性、稳定性、可持续性，保持对经济恢复的必要支持力度，操作上要更加精准有效，不急转弯。一方面今年一些阶段性政策随着经济恢复，逐渐退出回归正常，同时会议明确政策退出的节奏会较为温和，也预示着后续流动性环境相对稳定。随着经济波动下降以及信用违约事件的出现，四季度央行例会强调稳定宏观杠杆率实际上意味着控制信用扩张的幅度，而非“紧货币”，避免信用收缩过程中所产生的流动性风险上升，和流动性风险高企产生的恶性循环，从而出现系统性风险。货币政策正逐渐进入“宽货币+紧信用”的新阶段。

本基金四季度继续以高等级债券加杠杆策略为主，同时适度提高了利率债仓位，取得理想收益。

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1.29%，同期业绩比较基准收益率为0.64%；C类份额净值增长率为1.28%，同期业绩比较基准收益率为0.64%。

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	6,771,860,000.00	98.07
	其中：债券	6,771,860,000.00	98.07
	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	5,162,636.18	0.07
8	其他资产	128,162,059.25	1.86
9	合计	6,905,184,695.43	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	6,527,445,000.00	95.51
	其中：政策性金融债	6,527,445,000.00	95.51
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	244,415,000.00	3.58
9	其他	-	-

10	合计	6,771,860,000.00	99.08
----	----	------------------	-------

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	160213	16国开13	5,800,000	570,256,000.00	8.34
2	180212	18国开12	5,600,000	564,816,000.00	8.26
3	170206	17国开06	5,500,000	558,745,000.00	8.18
4	190207	19国开07	5,200,000	523,068,000.00	7.65
5	180211	18国开11	4,850,000	494,215,000.00	7.23

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

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10.3 本期国债期货投资评价

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	128,156,512.39
5	应收申购款	5,546.86
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	128,162,059.25

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转债债券。

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

	中欧瑾泰债券A	中欧瑾泰债券C
报告期期初基金份额总额	6,740,804,922.90	2,706,921.07
报告期期间基金总申购份额	955,471,847.13	536,729.84

减：报告期期间基金总赎回份额	1, 226, 104, 782. 45	1, 397, 597. 16
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	6, 470, 171, 987. 58	1, 846, 053. 75

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

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	2020年10月1日至2020年12月31日	3, 783, 015, 659. 34	0. 00	947, 643, 160. 27	2, 835, 372, 499. 07	43. 81%
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、中欧瑾泰债券型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧瑾泰债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧瑾泰债券型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧瑾泰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01月22日