

# 中欧鼎利债券型证券投资基金 2023 年第 4 季度报告

2023 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：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 1 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 01 月 19 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 10 月 01 日起至 2023 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中欧鼎利债券		
基金主代码	166010		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2017 年 9 月 18 日		
报告期末基金份额总额	623,678,381.88 份		
投资目标	在控制风险的基础上，力争为持有人创造稳定的长期回报。		
投资策略	本基金的资产配置以记分卡体系为基础。本基金在记分卡体系中设定影响证券市场前景的相关方面，包括宏观经济趋势、利率走势、证券市场收益率、市场情绪等四个方面。本基金定期对上述四个方面进行评估和评分，评估结果分为非常正面、正面、中性、负面、非常负面等并有量化评分相对应。 本基金加总上述四个方面的量化评分即可得到资产配置加总评分并据此调整大类资产的配置比例。		
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×15%+中证可转换债券指数×25%+中债综合财富指数收益率×60%		
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，预期风险和预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。		
基金管理人	中欧基金管理有限公司		
基金托管人	中信银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	中欧鼎利债券 A	中欧鼎利债券 C	中欧鼎利债券 E
下属分级基金的交易代码	166010	009520	009519

报告期末下属分级基金的份额总额	498,987,226.71 份	119,630,216.28 份	5,060,938.89 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 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）		
	中欧鼎利债券 A	中欧鼎利债券 C	中欧鼎利债券 E
1. 本期已实现收益	-19,471,461.41	-4,554,890.22	-399,254.66
2. 本期利润	-21,306,891.77	-5,493,071.62	-488,050.94
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0397	-0.0436	-0.0458
4. 期末基金资产净值	556,978,233.35	142,009,821.86	6,096,494.23
5. 期末基金份额净值	1.1162	1.1871	1.2046

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. 上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

中欧鼎利债券 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	-3.31%	0.48%	-0.94%	0.22%	-2.37%	0.26%
过去六个月	-7.75%	0.44%	-1.29%	0.21%	-6.46%	0.23%
过去一年	-2.04%	0.50%	1.16%	0.21%	-3.20%	0.29%
过去三年	-4.52%	0.64%	4.58%	0.28%	-9.10%	0.36%
过去五年	19.72%	0.60%	16.37%	0.26%	3.35%	0.34%
自基金合同生效起至今	22.47%	0.54%	18.72%	0.24%	3.75%	0.30%

中欧鼎利债券 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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

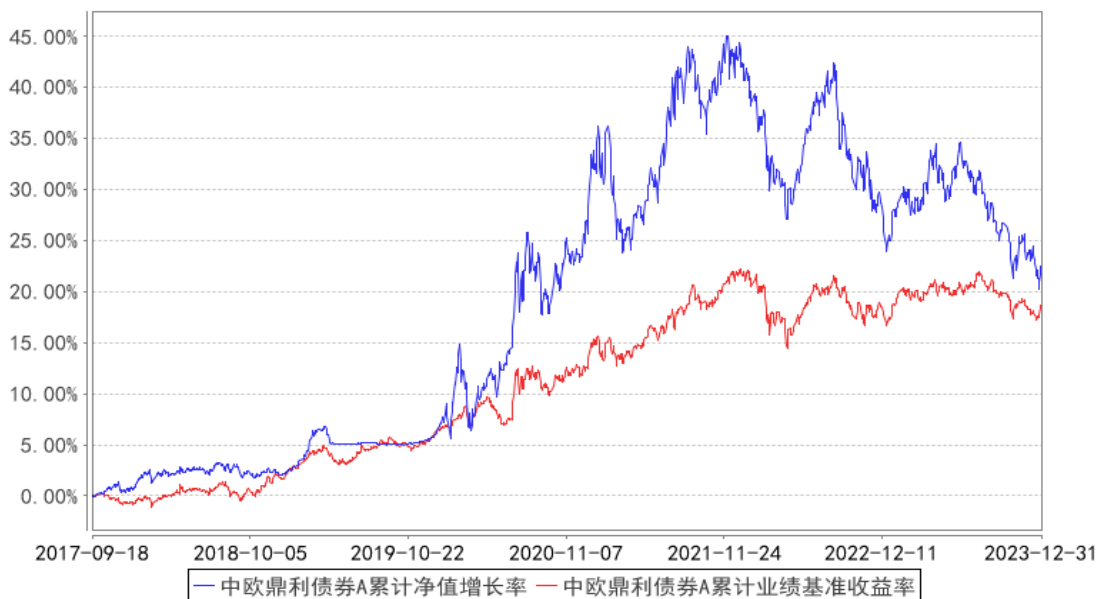
		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	-3.40%	0.48%	-0.94%	0.22%	-2.46%	0.26%
过去六个月	-7.93%	0.44%	-1.29%	0.21%	-6.64%	0.23%
过去一年	-2.45%	0.50%	1.16%	0.21%	-3.61%	0.29%
过去三年	-5.68%	0.64%	4.58%	0.28%	-10.26%	0.36%
自基金份额 运作日至今	7.59%	0.66%	10.64%	0.29%	-3.05%	0.37%

中欧鼎利债券 E

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	-3.31%	0.48%	-0.94%	0.22%	-2.37%	0.26%
过去六个月	-7.76%	0.44%	-1.29%	0.21%	-6.47%	0.23%
过去一年	-2.04%	0.50%	1.16%	0.21%	-3.20%	0.29%
过去三年	-4.53%	0.64%	4.58%	0.28%	-9.11%	0.36%
自基金份额 运作日至今	9.16%	0.66%	10.64%	0.29%	-1.48%	0.37%

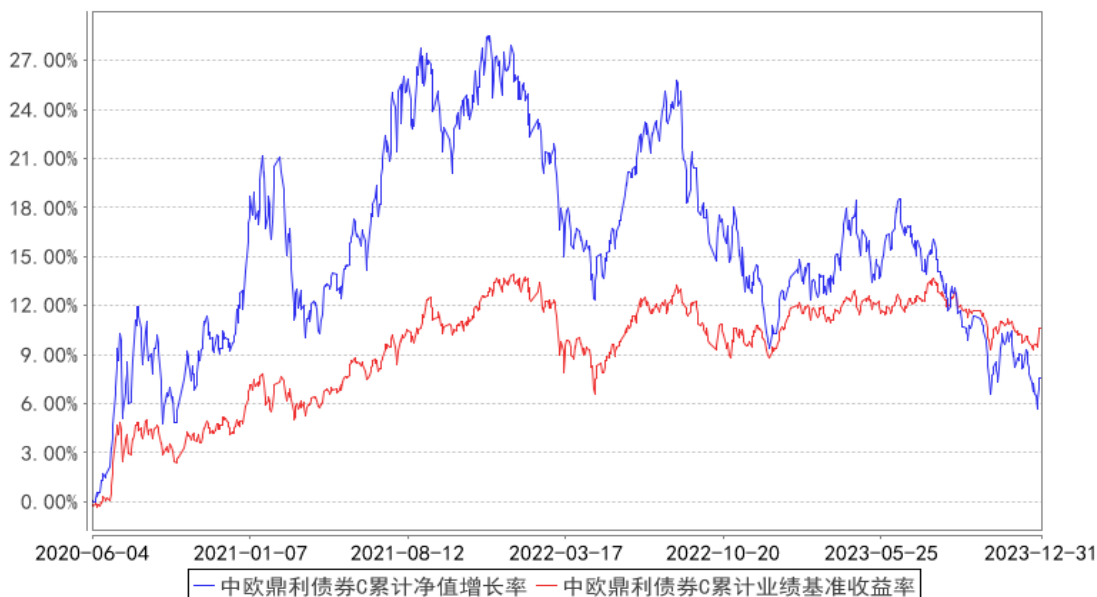
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中欧鼎利债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金转型生效日为 2017 年 9 月 18 日，自 2020 年 6 月 3 日起，本基金业绩比较基准由“中国债券总值指数收益率\*90%+沪深 300 指数收益率\*10%”变更为“中证 800 指数收益率\*15%+中证可转换债券指数\*25%+中债综合财富指数收益率\*60%”，图示日期为 2017 年 9 月 18 日至 2023 年 12 月 31 日。

中欧鼎利债券C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：自 2020 年 6 月 3 日起，本基金增加 C 类份额。同日起，本基金业绩比较基准由“中国债券总值指数收益率\*90%+沪深 300 指数收益率\*10%”变更为“中证 800 指数收益率\*15%+中证可转换债券指数\*25%+中债综合财富指数收益率\*60%”。图示日期为 2020 年 6 月 4 日至 2023 年 12 月 31 日。



注：自 2020 年 6 月 3 日起，本基金增加 E 类份额，同日起，本基金业绩比较基准由“中国债券总值指数收益率\*90%+沪深 300 指数收益率\*10%”变更为“中证 800 指数收益率\*15%+中证可转换债券指数\*25%+中债综合财富指数收益率\*60%”。图示日期为 2020 年 6 月 4 日至 2023 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		
洪慧梅	基金经理	2019-10-10	-	16 年	历任平安资产管理有限责任公司债券交易员，汇丰人寿保险股份有限公司债券交易主任，浙商基金管理有限公司基金经理，平安养老保险股份有限公司投资经理。2019-07-01 加入中欧基金管理有限公司。

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 17 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

四季度以来，虽然全年完成经济增长目标压力不大，但是经济环比增长压力逐渐显现。受益于去年低基数，同比增速加快，明年低基数效应消失后，经济增长压力加大。制造业 PMI 数据 10-12 月继续下探，月度读数分别为 49.5%、49.4%、49.0%。12 月服务业 PMI 有所企稳，持平于 11 月 49.3%。

货币市场方面，四季度政府债供给增加，对债市的资金面造成扰动，对银行负债端形成较为明显的冲击。四季度，财政部上调当年赤字至 3.8%，再融资债和国债增发集中落地，抽水流动性，而导致银行负债端承压，银行不得不通过吸收同业负债的方式来补充流动性，存单利率大幅攀升，一年期 AAA 同业存单一度上升至 2.7% 附近，高于 MLF 利率 20bp，处于利差的历史较高分位数，是短端值得配置的时点。

详细来看，10 月份，受到政府债发行以及缴税因素，加上银行的同业存单和存款大量到期，导致银行间的流动性变得脆弱，银行融出受阻，资金面波动加大，体现在资金利率的波动加大。大量的公开市场操作并没有改善骤然变紧的资金面，资金价格依旧维持高位，并且在月底出现了资金利率非常极端的状况。11 月份，之前所发的债券资金回流，加上央行通过大量的公开市场操作对资金面进行维护，银行间的流动性有所缓解。到了下旬，虽然市场对月底资金面担忧会出现 10 月底的情况，也导致了跨月价格上升，但是临近月底，央行的维稳态度明显，月底最后一天的资金面较为宽松。12 月，央行依然显现出维护流动性的意图，随着超量 MLF，大量跨年公开市场

的操作，临近跨年月底，资金预期逐渐稳定。中旬，中央经济工作会议落地，叠加银行存款利率下调，债券利率震荡下行。

本基金在报告期，债券部分主要以流动性较好的利率债为主，组合维持较高的仓位和久期，股票部分中性配置，行业分布比较均衡，可转债部分中性配置，主要以中低估值的品种为主。

#### 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-3.31%，同期业绩比较基准收益率为-0.94%；基金 C 类份额净值增长率为-3.40%，同期业绩比较基准收益率为-0.94%；基金 E 类份额净值增长率为-3.31%，同期业绩比较基准收益率为-0.94%。

#### 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	65,434,948.61	8.69
	其中：股票	65,434,948.61	8.69
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	583,251,518.73	77.45
	其中：债券	583,251,518.73	77.45
	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	38,570,825.10	5.12
8	其他资产	65,814,400.36	8.74
9	合计	753,071,692.80	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	3,712,394.00	0.53
C	制造业	34,017,771.81	4.82



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	8,801,102.00	1.25
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	12,279,037.80	1.74
J	金融业	2,179,845.00	0.31
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	614,298.00	0.09
R	文化、体育和娱乐业	3,830,500.00	0.54
S	综合		-
	合计	65,434,948.61	9.28

## 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	600546	山煤国际	284,500	4,981,595.00	0.71
2	600066	宇通客车	338,000	4,478,500.00	0.64
3	688111	金山办公	12,354	3,906,334.80	0.55
4	300251	光线传媒	470,000	3,830,500.00	0.54
5	000034	神州数码	127,700	3,819,507.00	0.54
6	600660	福耀玻璃	101,575	3,797,889.25	0.54
7	301308	江波龙	40,488	3,726,920.40	0.53
8	300502	新易盛	75,500	3,723,660.00	0.53
9	600188	兖矿能源	187,400	3,712,394.00	0.53
10	688008	澜起科技	63,016	3,702,820.16	0.53

## 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	179,929,691.81	25.52
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-

	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	203,074,374.79	28.80
5	企业短期融资券	20,163,639.34	2.86
6	中期票据	20,435,026.63	2.90
7	可转债（可交换债）	159,648,786.16	22.64
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	583,251,518.73	82.72

### 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	019723	23 国债 20	600,000	60,387,632.87	8.56
2	019709	23 国债 16	600,000	60,313,972.60	8.55
3	019703	23 国债 10	499,770	50,686,536.48	7.19
4	163387	20 沪国 01	200,000	20,406,098.63	2.89
5	163497	20 杭城 02	200,000	20,396,701.37	2.89

### 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中，杭州市城市建设投资集团有限公司在报告编制日前一年内曾受到康桥街道办事处处罚。

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	403,481.51
2	应收证券清算款	65,408,661.12
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,257.73
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	65,814,400.36

### 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	113060	浙 22 转债	11,259,559.73	1.60
2	123174	精锻转债	6,604,566.54	0.94
3	123168	惠云转债	6,378,851.97	0.90
4	113593	沪工转债	6,056,863.07	0.86
5	127045	牧原转债	5,671,098.63	0.80
6	110062	烽火转债	5,587,417.81	0.79
7	113043	财通转债	5,573,910.96	0.79
8	123078	飞凯转债	5,318,841.93	0.75
9	123194	百洋转债	4,644,065.97	0.66

10	118024	冠宇转债	4,338,452.32	0.62
11	128122	兴森转债	4,251,978.08	0.60
12	118004	博瑞转债	4,064,064.45	0.58
13	110090	爱迪转债	4,021,800.05	0.57
14	123177	测绘转债	3,964,286.07	0.56
15	118006	阿拉转债	3,924,212.60	0.56
16	123059	银信转债	3,911,123.36	0.55
17	123099	普利转债	3,910,200.79	0.55
18	123157	科蓝转债	3,825,320.91	0.54
19	128101	联创转债	3,797,901.37	0.54
20	128137	洁美转债	3,717,561.23	0.53
21	113618	美诺转债	3,480,345.21	0.49
22	123076	强力转债	3,442,241.10	0.49
23	113045	环旭转债	3,408,853.97	0.48
24	127028	英特转债	2,946,156.58	0.42
25	111011	冠盛转债	2,730,373.70	0.39
26	128042	凯中转债	2,588,189.04	0.37
27	113064	东材转债	2,556,808.22	0.36
28	123061	航新转债	2,354,717.04	0.33
29	128106	华统转债	2,345,045.21	0.33
30	113648	巨星转债	2,265,451.23	0.32
31	113629	泉峰转债	2,235,778.08	0.32
32	123118	惠城转债	2,024,789.05	0.29
33	113634	珀莱转债	1,306,126.03	0.19
34	113621	彤程转债	1,194,087.27	0.17

### 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	中欧鼎利债券 A	中欧鼎利债券 C	中欧鼎利债券 E
报告期期初基金份额总额	569,022,769.96	100,130,072.61	10,759,476.74
报告期期间基金总申购份额	17,942,030.14	85,677,238.90	33.73
减：报告期期间基金总赎回份额	87,977,573.39	66,177,095.23	5,698,571.58
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	498,987,226.71	119,630,216.28	5,060,938.89

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	中欧鼎利债券 A	中欧鼎利债券 C	中欧鼎利债券 E
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	131,775.45	130,729.61
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	-	131,775.45	130,729.61
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	-	0.11	2.58

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

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、中国证监会准予中欧鼎利分级债券型证券投资基金变更注册的相关批复文件
- 2、《中欧鼎利债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧鼎利债券型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧鼎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](http://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

2024 年 1 月 22 日