中欧增强回报债券型证券投资基金（LOF）

2019年第4季度报告

2019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:广发银行股份有限公司

报告送出日期:2020年01月18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。

基金托管人广发银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年1月16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2019年10月01日起至2019年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧增强回报债券（LOF）
基金主代码	166008
基金运作方式	契约型上市开放式（LOF）
基金合同生效日	2010年12月02日
报告期末基金份额总额	7,298,210,389.18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当期收益和长期回报。
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债券市场前景的相关方面，包括宏观经济趋势、利率走势、债券市场收益率、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固定收益类资产投资比例。
业绩比较基准	中国债券总指数
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	广发银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	中欧增强回报债券（LOF)A	中欧增强回报债券（LOF)E	中欧增强回报债券（LOF)C
下属分级基金场内简称	中欧强债	-	-
下属分级基金的交易代码	166008	001889	007446
报告期末下属分级基金的份额总额	7,077,323,549.39份	147,910,820.66份	72,976,019.13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(2019年10月01日 - 2019年12月31日)		
	中欧增强回报债券（LOF)A	中欧增强回报债券（LOF)E	中欧增强回报债券（LOF)C
1.本期已实现收益	73,161,292.93	1,450,971.15	396,276.78
2.本期利润	63,034,220.17	1,262,163.87	357,782.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.0097	0.0098	0.0089
4.期末基金资产净值	7,658,568,067.44	159,346,481.35	78,870,835.94
5.期末基金份额净值	1.0821	1.0773	1.0808

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 本报告期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

中欧增强回报债券（LOF)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	0.90%	0.02%	0.85%	0.08%	0.05%	-0.06%

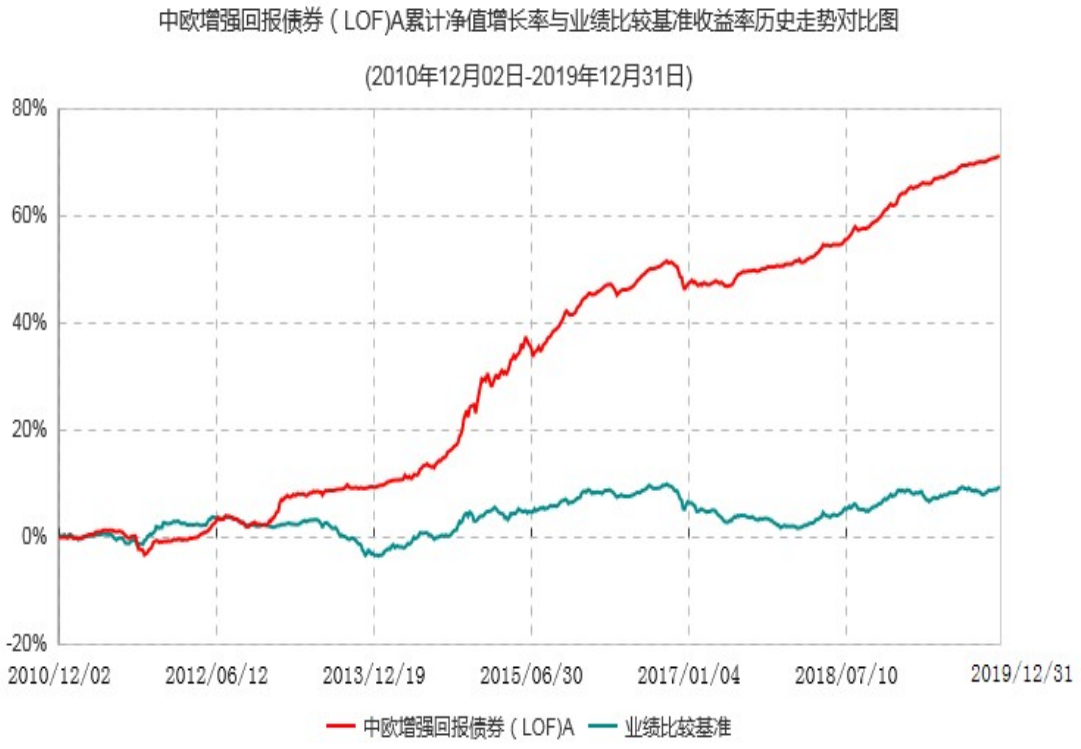
中欧增强回报债券（LOF)E净值表现

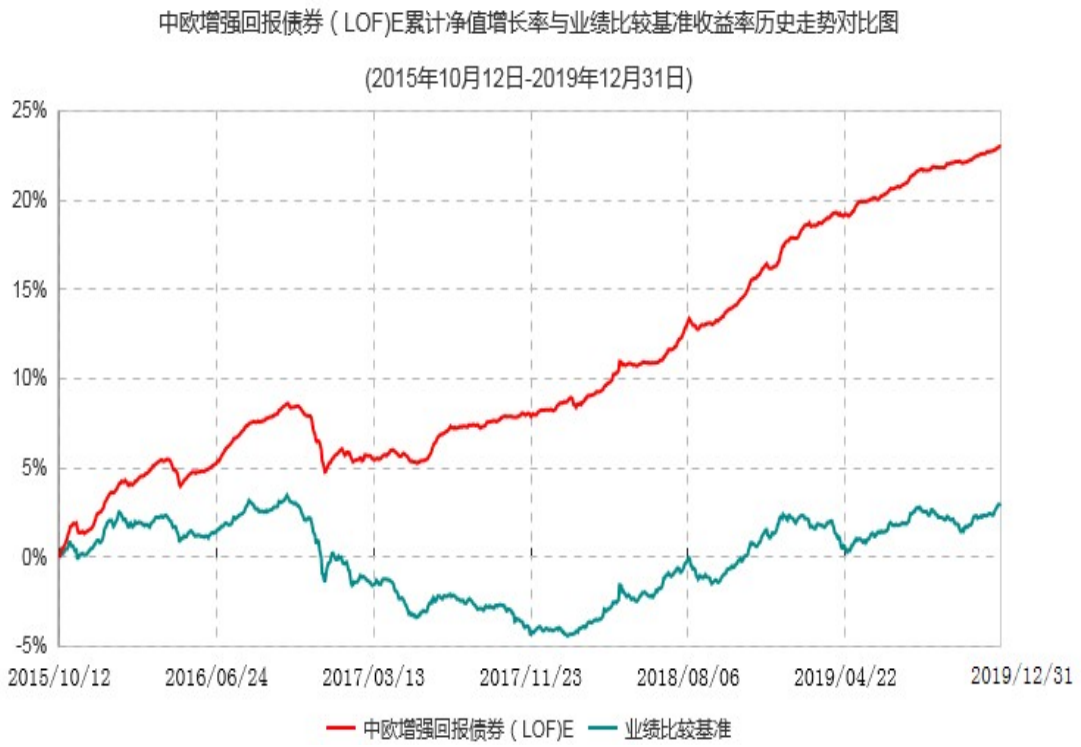
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.91%	0.02%	0.85%	0.08%	0.06%	-0.06%

中欧增强回报债券（LOF)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	0.81%	0.02%	0.85%	0.08%	-0.04%	-0.06%

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 本基金于 2015 年 10 月 8 日新增 E 份额，图示日期为 2015 年 10 月 12 日至 2019 年 12 月 31 日。

注 本基金于 2019 年 5 月 20 日新增 C 份额，图示日期为 2019 年 05 月 21 日至 2019 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		
赵国英	策略组负责人、基金经理	2018-08-21	-	15	历任天安保险有限公司债券交易员（2004.07-2005.05），兴业银行资金营运中心债券交易员（2005.05-2009.12），美国银行上海分行环球金融市场部副总裁（2009.12-2015.04）。2015-04-07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

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

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

四季度债券市场延续三季度震荡走势，但节奏上和三季度不同，呈先上后下的态势。季初受9月通胀超预期影响，市场担心CPI走高会对货币政策形成制约进而引发市场大幅调整，10年期国开债一度从3.51%反弹25BP至3.76%。11月初央行意外下调MLF利率，市场对通胀担忧开始减弱，叠加摊余成本法基金大量发行阶段性改变了市场供需关系，收益率开始稳步回落，10年期国开债从3.76%回落17BP至3.59%。信用债因资金面平稳和市场供需关系影响走势较利率债更为平稳，收益率呈缓慢下行走势。

尽管四季度债券市场缺乏趋势性行情，但市场还是从结构中挖掘出了alpha类的机会，例如利率债中3-5年期政金债和信用债中高等级主体永续债，两者皆较走出了独立行情，贡献了较好的资本利得机会。

操作方面，组合在四季度操作较为灵活，及时根据市场情况调整组合配置思路。债券方面，季初组合基于通胀上行幅度或超预期的判断，降低了组合久期，并进行信用债置换，提高了组合得流动性；在央行调降MLF利率后重新将组合久期调整至中性水平，使得组合净值实现较快增长。

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0.90%，同期业绩比较基准收益率为0.85%；基金E类份额净值增长率为0.91%，同期业绩比较基准收益率为0.85%；基金C类份额净值增长率为0.81%，同期业绩比较基准收益率为0.85%。

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	9,884,858,069.45	96.28
	其中：债券	9,356,980,685.90	91.14
	资产支持证券	527,877,383.55	5.14

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	150,551,601.15	1.47
8	其他资产	231,503,917.03	2.25
9	合计	10,266,913,587.63	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	30,224,000.00	0.38
2	央行票据	-	-
3	金融债券	852,683,900.00	10.80
	其中：政策性金融债	852,683,900.00	10.80
4	企业债券	3,662,272,259.50	46.38
5	企业短期融资券	1,228,476,100.00	15.56
6	中期票据	3,543,515,000.00	44.87
7	可转债（可交换债）	39,809,426.40	0.50
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	9,356,980,685.90	118.49

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	190201	19国开01	2,700,000	270,081,000.00	3.42
2	190210	19国开10	2,325,000	232,011,750.00	2.94
3	101901295	19京国资MTN002	1,600,000	159,216,000.00	2.02
4	190405	19农发05	1,415,000	141,683,950.00	1.79
5	180211	18国开11	1,200,000	122,712,000.00	1.55

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	159293	时代03优	600,000	60,011,034.24	0.76
2	139720	华联04优	500,000	50,000,000.00	0.63
3	138123	招联01优	500,000	49,855,732.87	0.63
4	139752	信融08优	400,000	40,000,000.00	0.51
4	139619	信融07优	400,000	40,000,000.00	0.51
6	138249	时联01优	390,000	39,000,000.00	0.49
7	165351	龙控02优	340,000	34,000,000.00	0.43
8	165378	碧强02优	330,000	33,000,000.00	0.42
9	165143	联中08优	300,000	30,000,000.00	0.38
9	159381	联中05优	300,000	30,000,000.00	0.38

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	254,636.09
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	211,654,388.53
5	应收申购款	19,594,892.41
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	231,503,917.03

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	110046	圆通转债	444,808.50	0.01

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

	中欧增强回报债券(LOF)A	中欧增强回报债券(LOF)E	中欧增强回报债券(LOF)C
报告期期初基金份额总额	6,305,597,579.86	100,160,070.20	3,968,368.37
报告期期间基金总申购份额	1,434,856,765.20	76,040,188.96	99,026,877.40
减：报告期期间基金总赎回份额	663,130,795.67	28,289,438.50	30,019,226.64
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	7,077,323,549.39	147,910,820.66	72,976,019.13

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

	中欧增强回报债券（LOF)A	中欧增强回报债券（LOF)E	中欧增强回报债券（LOF)C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	-	138,966.09
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	-	-	138,966.09
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	-	0.19

注：买入/申购总份额包含红利再投份额、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、赎回或买卖本基金的情况。

§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、中欧增强回报债券型证券投资基金相关批准文件

2、《中欧增强回报债券型证券投资基金基金合同》

3、《中欧增强回报债券型证券投资基金托管协议》

4、《中欧增强回报债券型证券投资基金（LOF）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报纸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

2020年01月18日