

中欧鼎利债券型证券投资基金

2019年半年度报告摘要

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

送出日期:2019年08月26日

§ 1 重要提示

基金管理人的声明函:本基金所载数据均不存虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实、准确和完整性承担个别及连带的法律责任。本基金管理人对本报告书中的内容负完全责任,利害关系人将回避。财务会报告、报告组合报告等内容,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。
基金管理人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及其更新。
本年度报告经本基金托管人复核后报出,内容应阅读年度报告正文。
本报告期中财务资料未经审计。
本报告期中财务资料未经审计。
本报告期中财务资料未经审计。
本报告期中财务资料未经审计。

§ 2 基金简介

基金基本情况	
基金名称	中欧鼎利债券
基金代码	166010
基金运作方式	契约型,开放式
基金合同生效日	2017年10月01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
报告期末基金余额总额	9,761,106,106
基金合同的延续期	不定期

§ 2.1 基金产品说明

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。

本基金的资产配置以组合方式为基础,本基金在不同大类资产中设定投资比例,本基金将根据市场情况在股票、债券及现金资产中进行配置,并根据市场情况适时调整大类资产配置比例。

投资策略 在全球贸易争端升级、内生扩张动能放缓、抢出口引致的透支效应逐步显现出的多重背景下,2019年上半年贸易顺差对GDP拉动作用仍有较大回落压力;消费端,居民消费动能可能继续受到收入预期增速减缓而拖累,社零增速预计增速呈震荡向下的态势,尽管消费上涨将继续对社零增速产生支撑作用,但一方面终端需求依旧偏弱,另一方面对消费的呵护作用仍需较长时间显现,故而下半年社零增速仍有一定回落压力;投资端,制造业投资将受到盈利回落以及高基数;房地产业方面,考虑到棚改下调对三四线销售的拖累,房地产投资将持续受到抑制,叠加房地产投资可能收紧,下半年房地产开发投资增速有回落压力,故基金将投资将发挥支撑经济的重要作用。近期国务院文件称将允许专项债作为符合条件的重大项目资本金,或将提振基建投资1.7-2.2个百分点,一旦经济滑出运行的合理区间或行业形势极为严峻,基建投资仍将是应对经济下行压力的重要手段。

综合看,今年下半年库存周期上升的概率将会随着去库存时间的推移逐渐提高,且通胀的回升可能叠加减税的滞后效应,改善盈利预期并加速制造业投资,进而修复经济发展的内生动能,基于这种考虑,即使二季度的经济增速低于市场预期,对下半年市场的预判应该稳中有降,不宜过于悲观。

从政治局会议重提结构性去杠杆以及经济运行中存在的结构性问题看,我们认为,经济一且显现出企稳态势,管理层对结构调整的诉求便会提高;而外部环境不确定性激增,叠加经济内生动力偏弱导致就业形势严峻时,稳增长便将被赋予更多的权重,故整体来看,未来政策将更多的在稳中求进之中求平衡,同时我们认为货币宽松对需求刺激作用边际转弱的情况下,对经济刺激呵护作用将更多依赖于财政政策的发力。因此整体宏观流动性环境出现大水漫灌的概率相对较小,但无风险利率仍将在低位保持,受益率和通胀率下行空间可能十分受限,推动信用利差收窄仍将是货币政策调控的重点所在。

4.4 管理人对报告期基金估值政策等事项的说明

报告期内,本基金管理人严格按照本公司制订的《估值委员会议事规则》以及相关法律法规的规定,有效地控制基金估值程序。公司估值委员会主席为公司分管营运总监,成员包括总经理、督察长、投资总监、基金营运总监、监察稽核总监以及基金经理、金融工程、行业研究等部门的骨干,估值委员会负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督,确保基金估值的公允、合理,防止估值被歪曲进而损害持有人的不利影响。基金经理认为估值有被歪曲或有失公允的情况,可向估值委员会报告并提出相关意见和建议。

4.5 管理人对报告期未分配利润采用期末资产负债表中未分配利润和未分配利润中孰低为原则基金余额,不是当期发生数。

4.6 管理人对报告期基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用,计人费用后实际收益水平要低于所列数字。

4.7 基金净值表现

4.7.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1 期间数据和指标	报告期(2019年01月01日-2019年06月30日)
本期实现收益	1,799,115.13
本期利润	1,760,591.40
加权平均基金份额本期利润	0.0516
本期基金份额净值增长率为	2.76%
3.1.2 本期数据和指标	报告期末(2019年06月30日)
期末可供分配基金份额利润	0.3698
期末基金资产净值	10,404,070.07
期末基金净值	1,006.99

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、期初可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润和未分配利润中孰低为原则基金余额,不是当期发生数。

3、上述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用,计人费用后实际收益水平要低于所列数字。

4.7.2 基金净值表现

4.7.2.1 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.2 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.3 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.4 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.5 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.6 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.7 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.8 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.9 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.10 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.11 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.12 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.13 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.14 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.15 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.16 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.17 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.18 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.19 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.20 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.21 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.22 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.23 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.24 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.25 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.26 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.27 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.28 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.29 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.30 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.31 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.32 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.33 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.34 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.35 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.36 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.37 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.38 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.39 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.40 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.41 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.42 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.43 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.44 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.45 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.46 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.47 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.48 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.49 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.50 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.51 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.52 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.53 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.54 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.55 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.56 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.57 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.58 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.59 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.60 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.61 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.62 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.63 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.64 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.65 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.66 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.67 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.68 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.69 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.70 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.71 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.72 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.73 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.74 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.75 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.76 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.77 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.78 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.79 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.80 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.81 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.82 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.83 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

4.7.2.84 报告期内本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率