

中欧稳利 60 天滚动持有短债债券型证券投资
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：中国银行股份有限公司

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。

基金托管人中国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 | 中欧稳利 60 天滚动持有短债 | |
| 基金主代码 | 012915 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2021 年 8 月 12 日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 3,283,789,519.04 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 | 本基金管理人将运用多策略进行债券资产组合投资。根据基本价值评估、经济环境和市场风险评估预期未来市场利率水平以及利率曲线形态确定债券组合的久期配置，在确定组合久期基础上进行组合期限配置形态的调整。通过对宏观经济、产业行业的研究以及相应的财务分析和非财务分析，“自上而下”在各类债券资产类别之间进行类属配置，“自下而上”进行个券选择。在市场收益率以及个券收益率变化过程中，灵活运用骑乘策略、套息策略、利差策略等增强组合收益。 | |
| 业绩比较基准 | 中债综合财富(1 年以下)指数收益率 | |
| 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。 | |
| 基金管理人 | 中欧基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 中国银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 中欧稳利 60 天滚动持有短债 A | 中欧稳利 60 天滚动持有短债 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 012915 | 012916 |

| | | |
|-----------------|------------------|--------------------|
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 836,058,870.66 份 | 2,447,730,648.38 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） | |
|-----------------|---------------------------------------|-------------------|
| | 中欧稳利 60 天滚动持有短债 A | 中欧稳利 60 天滚动持有短债 C |
| 1. 本期已实现收益 | 5,628,073.20 | 11,881,070.15 |
| 2. 本期利润 | 6,663,449.00 | 15,072,661.15 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0079 | 0.0078 |
| 4. 期末基金资产净值 | 901,376,401.31 | 2,625,757,489.91 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0781 | 1.0727 |

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

中欧稳利 60 天滚动持有短债 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 | 0.74% | 0.02% | 0.74% | 0.02% | 0.00% | 0.00% |
| 过去六个月 | 1.37% | 0.02% | 1.17% | 0.01% | 0.20% | 0.01% |
| 过去一年 | 3.57% | 0.02% | 2.64% | 0.01% | 0.93% | 0.01% |
| 自基金合同生效起至今 | 7.81% | 0.02% | 5.99% | 0.01% | 1.82% | 0.01% |

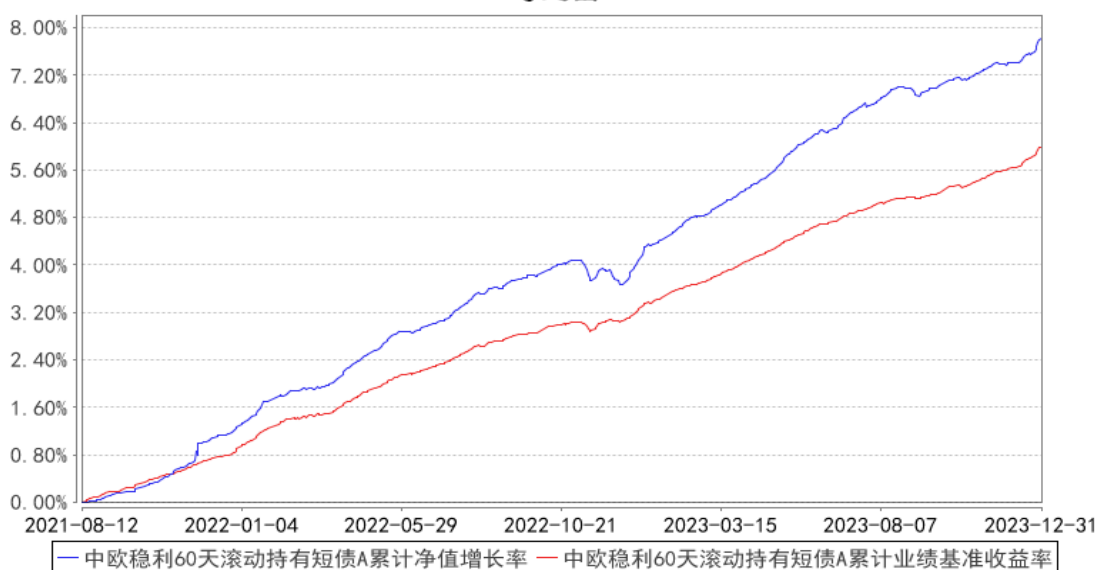
中欧稳利 60 天滚动持有短债 C

| 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 |
|----|--------|-----------|------------|---------------|-----|-----|
|----|--------|-----------|------------|---------------|-----|-----|

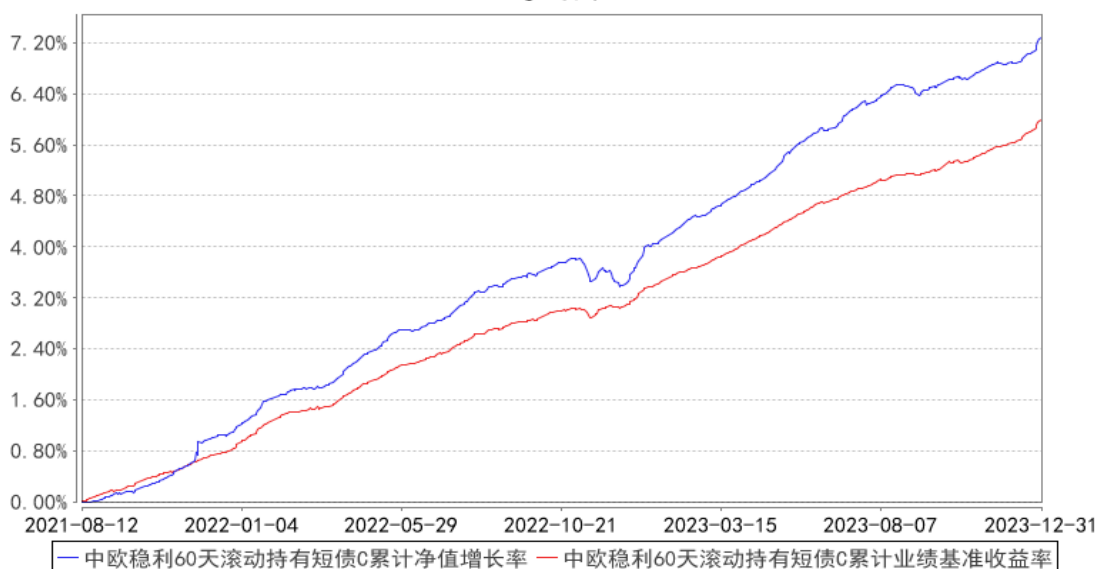
| | | | | | | |
|------------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|
| 过去三个月 | 0.69% | 0.02% | 0.74% | 0.02% | -0.05% | 0.00% |
| 过去六个月 | 1.26% | 0.02% | 1.17% | 0.01% | 0.09% | 0.01% |
| 过去一年 | 3.36% | 0.02% | 2.64% | 0.01% | 0.72% | 0.01% |
| 自基金合同生效起至今 | 7.27% | 0.02% | 5.99% | 0.01% | 1.28% | 0.01% |

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

中欧稳利60天滚动持有短债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



中欧稳利60天滚动持有短债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



§ 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 | | |
| 王慧杰 | 基金经理 | 2021-08-12 | - | 12 年 | 历任彭博咨询社（纽约）利率衍生品研发员，光大保德信基金管理有限公司研究员、基金经理。2017-04-17 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《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

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

2023 年四季度，从国际上看，经济贸易投资放缓，通胀出现高位回落趋势，美联储释放鸽派信号，美债利率大幅回落，人民币走强。从国内来看，三季度企稳的宏观经济又出现了走弱的迹象，以 PMI 为代表的前瞻性指标重返 50 以下，并且持续了整个季度。政策方面，宏观政策调控力度加大，结构性货币政策精准有效，一线城市地产政策逐步优化，财政力度持续加大。中央财政政策扛起稳增长大旗，一万亿国债增发落地，支持重大水利工程建设。稳增长预期升温，市场期待 12 月政治局会议和中央经济会议释放更多政策信号。通胀方面，四季度通胀水平温和回落，侧面印证了有效需求不足、社会预期偏弱。

债券市场运行方面，四季度主要围绕着三条主线。一是，市场对基本面实际情况和政策预期的不断修正。二是，货币政策阶段性取向和狭义流动性的波动性变化。三是债券供给方面，国债和地方政府债的发行节奏。央行用 MLF 和 OMO 等流动性管理工具，代替总量政策，保持流动性处于合理水平。受地方政府债密集发行等因素的影响，资金利率大体在政策利率上方运行，且出现阶段性异常紧张的状态。收益率曲线几度熊平调整，短端波动性明显大于长端。季度维度来看，债券收益率先上（10-11 月）后下（12 月），整体回落。从结构上看，高息资产表现更优。

四季度，本基金积极应对市场变化，不断优化组合结构，稳健操作。结合负债端状况，灵活运用杠杆策略和久期策略。本基金严控信用风险，主动规避有瑕疵的主体。积极把握市场的交易性机会，追求组合收益平稳增长。

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 0.74%，同期业绩比较基准收益率为 0.74%；基金 C 类份额净值增长率为 0.69%，同期业绩比较基准收益率为 0.74%。

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 | 4,381,834,242.87 | 98.43 |
| | 其中：债券 | 4,381,834,242.87 | 98.43 |

| | | | |
|---|-------------------|------------------|--------|
| | 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 | 3,006,698.20 | 0.07 |
| 8 | 其他资产 | 67,010,535.11 | 1.51 |
| 9 | 合计 | 4,451,851,476.18 | 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 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

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 | 420,220,557.10 | 11.91 |
| | 其中：政策性金融债 | 182,703,647.80 | 5.18 |
| 4 | 企业债券 | 112,534,834.37 | 3.19 |
| 5 | 企业短期融资券 | 1,762,892,707.27 | 49.98 |
| 6 | 中期票据 | 2,056,751,603.39 | 58.31 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | 29,434,540.74 | 0.83 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 4,381,834,242.87 | 124.23 |

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 | 012383449 | 23 格力 SCP014 | 1,000,000 | 100,692,775.96 | 2.85 |
| 2 | 2028024 | 20 中信银行二级 | 800,000 | 82,611,409.84 | 2.34 |
| 3 | 230206 | 23 国开 06 | 700,000 | 70,905,754.10 | 2.01 |
| 4 | 102103258 | 21 陕煤化 | 700,000 | 70,549,136.61 | 2.00 |

| | | | | | |
|---|-----------|-------------------|---------|---------------|------|
| | | MTN011 | | | |
| 5 | 102101380 | 21 义乌国资 MTN005 | 600,000 | 61,114,898.36 | 1.73 |

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

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

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，参与国债期货的投资。国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。基金管理人将按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。

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投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

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，中信银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。

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

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 | 287.79 |
| 2 | 应收证券清算款 | 35,436.99 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 66,974,810.33 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 67,010,535.11 |

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换债券。

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

| 项目 | 中欧稳利 60 天滚动持有短债 A | 中欧稳利 60 天滚动持有短债 C |
|-------------|-------------------|-------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 911,985,354.83 | 1,782,156,886.96 |

| | | |
|---------------------------|----------------|------------------|
| 报告期期间基金总申购份额 | 453,407,917.36 | 2,070,989,140.44 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 529,334,401.53 | 1,405,415,379.02 |
| 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 | 836,058,870.66 | 2,447,730,648.38 |

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 | 中欧稳利 60 天滚动持有短债 A | 中欧稳利 60 天滚动持有短债 C |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 41,175,473.58 | - |
| 报告期期间买入/申购总份额 | - | - |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | 41,175,473.58 | - |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | - | - |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | - | - |

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

| 序号 | 交易方式 | 交易日期 | 交易份额(份) | 交易金额(元) | 适用费率 |
|----|------|------------|----------------|----------------|------|
| 1 | 申赎 | 2023-12-04 | -41,175,473.58 | -44,222,458.62 | - |
| 合计 | | | -41,175,473.58 | -44,222,458.62 | |

注:本基金管理人运用固有资金申赎(包含转换)本基金所适用的费率符合基金合同、招募说明书及相关公告的规定。

§ 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、中欧稳利 60 天滚动持有短债债券型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧稳利 60 天滚动持有短债债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧稳利 60 天滚动持有短债债券型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧稳利 60 天滚动持有短债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)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