

中欧睿达 6 个月持有期混合型证券投资基金
2024 年第 1 季度报告

2024 年 3 月 31 日

基金管理人：中欧基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 04 月 16 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 04 月 15 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 2024 年 01 月 01 日起至 2024 年 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧睿达 6 个月持有混合	
基金主代码	000894	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014 年 12 月 1 日	
报告期末基金份额总额	38,951,953.33 份	
投资目标	本基金在力求本金长期安全的基础上，力争为基金份额持有人创造超额收益。	
投资策略	本基金主要采用自上而下分析的方法进行大类资产配置，确定股票、债券、现金等资产的投资比例，重点通过跟踪宏观经济数据（包括 GDP 增长率、工业增加值、PPI、CPI、市场利率变化、进出口贸易数据等）和政策环境的变化趋势，来做前瞻性的战略判断。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*17%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*3%+中债综合财富（总值）指数收益率*80%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金还可投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	中欧基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧睿达 6 个月持有混合 A	中欧睿达 6 个月持有混合 C
下属分级基金的交易代码	000894	009648
报告期末下属分级基金的份额总额	38,185,760.21 份	766,193.12 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（2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日）	
	中欧睿达 6 个月持有混合 A	中欧睿达 6 个月持有混合 C
1. 本期已实现收益	796,472.05	14,512.09
2. 本期利润	1,393,252.07	25,198.75
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0347	0.0329
4. 期末基金资产净值	60,817,451.29	1,199,381.94
5. 期末基金份额净值	1.5927	1.5654

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

中欧睿达 6 个月持有混合 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	2.23%	0.17%	2.13%	0.20%	0.10%	-0.03%
过去六个月	1.86%	0.14%	1.89%	0.18%	-0.03%	-0.04%
过去一年	2.21%	0.17%	2.42%	0.14%	-0.21%	0.03%
过去三年	10.60%	0.31%	10.99%	0.08%	-0.39%	0.23%
过去五年	29.70%	0.33%	19.58%	0.06%	10.12%	0.27%
自基金合同生效起至今	59.27%	0.31%	38.88%	0.05%	20.39%	0.26%

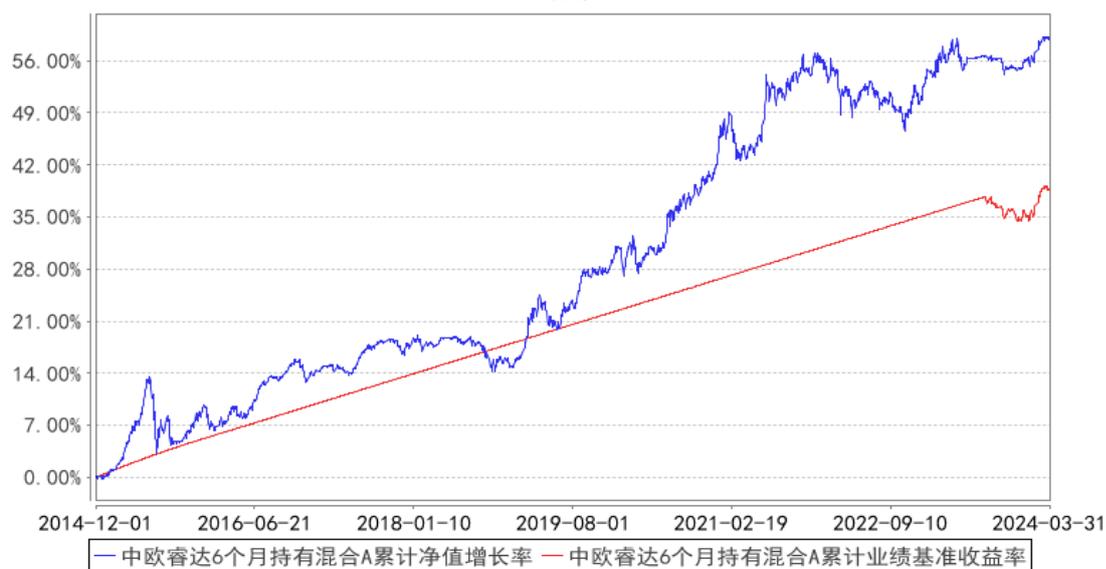
中欧睿达 6 个月持有混合 C

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

				④		
过去三个月	2.15%	0.17%	2.13%	0.20%	0.02%	-0.03%
过去六个月	1.71%	0.14%	1.89%	0.18%	-0.18%	-0.04%
过去一年	1.92%	0.17%	2.42%	0.14%	-0.50%	0.03%
过去三年	9.16%	0.32%	10.99%	0.08%	-1.83%	0.24%
自基金份额 起始运作日 至今	19.86%	0.33%	14.47%	0.07%	5.39%	0.26%

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

中欧睿达6个月持有混合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：2023 年 8 月 11 日起组合业绩比较基准变更为中债综合财富(总值)指数收益率*80%+沪深 300 指数收益率*17%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*3%。

中欧睿达6个月持有混合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：2023 年 8 月 11 日起组合业绩比较基准变更为中债综合财富(总值)指数收益率*80%+沪深 300 指数收益率*17%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*3%。本基金于 2020 年 6 月 5 日新增 C 份额，图示日期为 2020 年 6 月 9 日至 2024 年 03 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		
胡闯洋	基金经理 /基金经 理助理	2022-07-01	-	8 年	历任中诚宝捷思货币经纪有限公司经纪人,上海光大证券资产管理有限公司交易员。2020-11-13 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。

3、上表中“职务”指在公司的任职情况，其中胡闯洋担任本基金的基金经理。

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 11 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

一季度经济修复整体呈温和复苏的态势，地产整体修复相对来讲仍然较为缓慢。不过受近期二手房成交回暖的拉动，整体地产消费形势有所回暖。需求端方面，制造业恢复较好，库存周期有望筑底回升。受全球外需回暖影响，出口增速一季度超预期。而从流动性角度，一季度央行超预期降准降息，带动资金面在合理充裕水平中整体平稳运行。央行非对称调降五年期 LPR25bps，推动通胀水平温和抬升。但政府工作报告中也提及避免资金沉淀空转，叠加汇率因素的掣肘，资金面整体大幅宽松的概率也较小。综合观察下来，资金面在一季度整体保持平稳偏宽松状态，仅在月末、季末等关键时点有所扰动。

市场对基本面弱复苏预期较为一致、叠加一季度宽松的资金面和保险、农商行等机构较大的配置压力，一季度债券市场整体收益顺畅下行。受信用利差处在历史低位的影响，市场对流动性更优的利率债表现出更多青睐。而伴随绝对收益的逐步下行，在机构负债成本得到有效下调前，市场更多转向从长久期资产要收益的行为。这也进一步推动了 30 年国债行情的持续演绎。

权益层面则表现的更为一波三折，市场表现的结构化差异也非常明显。受基本面预期影响，市场在一月下旬连续下跌。随着二月份政策利好逐渐出台，上证指数率先拉升，带动整体情绪回暖。各行业表现上，以有色、石油石化、贵金属等板块领涨，行业表现分化严重。

组合在一季度坚持了哑铃型的债券持仓结构，一方面通过超长国债拉长组合久期，增厚收益。而短端则以 1 年内票息资产和 1-2Y 普通信用债为主。在权益组合的操作上，组合仍以红利低波策

略为主要策略，配置思路上较为均衡，主要在商业模式较为稳定的行业中寻找高股息个股、关注现金流更为稳定的公司。持仓上，组合以资源类、公用事业和大金融等行业为主。

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 2.23%，同期业绩比较基准收益率为 2.13%；基金 C 类份额净值增长率为 2.15%，同期业绩比较基准收益率为 2.13%。

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	6,331,856.00	8.05
	其中：股票	6,331,856.00	8.05
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	67,748,597.85	86.11
	其中：债券	67,748,597.85	86.11
	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	622,016.58	0.79
8	其他资产	3,973,362.47	5.05
9	合计	78,675,832.90	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	1,627.00	0.00
C	制造业	2,624,385.00	4.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	132,300.00	0.21
E	建筑业	329,232.00	0.53
F	批发和零售业	118,818.00	0.19

G	交通运输、仓储和邮政业	493,800.00	0.80
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	215,884.00	0.35
J	金融业	1,256,091.00	2.03
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	461,992.00	0.74
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	697,727.00	1.13
S	综合	-	-
	合计	6,331,856.00	10.21

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	600919	江苏银行	32,800	259,120.00	0.42
2	601288	农业银行	61,200	258,876.00	0.42
3	001965	招商公路	22,900	258,770.00	0.42
4	600019	宝钢股份	37,900	251,656.00	0.41
5	601838	成都银行	18,500	251,600.00	0.41
6	000651	格力电器	6,400	251,584.00	0.41
7	600398	海澜之家	27,900	251,100.00	0.40
8	002027	分众传媒	38,000	247,760.00	0.40
9	601577	长沙银行	31,600	244,900.00	0.39
10	000932	华菱钢铁	45,400	240,166.00	0.39

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	9,114,429.10	14.70
2	央行票据	-	-
3	金融债券	24,764,183.28	39.93
	其中：政策性金融债	15,445,500.00	24.91
4	企业债券	10,248,768.49	16.53
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	19,280,982.14	31.09

7	可转债（可交换债）	4,340,234.84	7.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	67,748,597.85	109.24

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	230208	23 国开 08	100,000	10,320,819.67	16.64
2	2023014	20 中国人寿财险	50,000	5,210,524.59	8.40
3	155513	19 铁工 06	50,000	5,136,250.41	8.28
4	102281206	22 上海城开 MTN001	50,000	5,124,819.67	8.26
5	240205	24 国开 05	50,000	5,124,680.33	8.26

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

本基金参与股指期货交易将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本。

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，参与国债期货的交易。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。

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，中国人寿财产保险股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到原浙江银保监局、银保监会的处罚。

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

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	4,362.10
2	应收证券清算款	3,969,000.37
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,973,362.47

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	123188	水羊转债	78,438.61	0.13
2	127054	双箭转债	78,250.66	0.13
3	128087	孚日转债	77,555.35	0.13
4	128133	奇正转债	76,884.93	0.12
5	127028	英特转债	76,703.07	0.12

6	111011	冠盛转债	76,603.92	0.12
7	123194	百洋转债	74,195.21	0.12
8	123209	聚隆转债	72,734.24	0.12
9	113651	松霖转债	72,207.29	0.12
10	123206	开能转债	71,807.53	0.12
11	111016	神通转债	70,605.06	0.11
12	128049	华源转债	70,369.15	0.11
13	123050	聚飞转债	70,284.07	0.11
14	123204	金丹转债	70,094.86	0.11
15	123160	泰福转债	70,056.18	0.11
16	110091	合力转债	69,857.13	0.11
17	113637	华翔转债	69,814.22	0.11
18	111008	沿浦转债	69,303.99	0.11
19	113532	海环转债	69,099.63	0.11
20	123207	冠中转债	68,701.61	0.11
21	123184	天阳转债	67,253.10	0.11
22	123218	宏昌转债	66,494.32	0.11
23	127063	贵轮转债	66,199.63	0.11
24	118019	金盘转债	65,944.26	0.11
25	111013	新港转债	65,736.33	0.11
26	127077	华宏转债	44,632.19	0.07
27	111015	东亚转债	44,561.81	0.07
28	113674	华设转债	43,580.95	0.07
29	113059	福莱转债	43,557.66	0.07
30	113664	大元转债	43,532.59	0.07
31	128109	楚江转债	43,260.25	0.07
32	127066	科利转债	43,169.04	0.07
33	113044	大秦转债	43,130.19	0.07
34	118028	会通转债	43,106.11	0.07
35	111005	富春转债	43,094.63	0.07
36	128144	利民转债	42,923.14	0.07
37	127019	国城转债	42,632.01	0.07
38	128130	景兴转债	42,537.30	0.07
39	123147	中辰转债	42,470.41	0.07
40	127049	希望转 2	42,432.14	0.07
41	127015	希望转债	42,419.44	0.07
42	123191	智尚转债	42,318.42	0.07
43	113047	旗滨转债	42,275.80	0.07
44	113065	齐鲁转债	42,259.13	0.07
45	123149	通裕转债	42,066.88	0.07
46	113046	金田转债	42,049.15	0.07
47	118033	华特转债	42,044.82	0.07

48	123183	海顺转债	41,687.85	0.07
49	111002	特纸转债	41,467.95	0.07
50	113632	鹤 21 转债	41,394.92	0.07
51	113068	金铜转债	40,859.38	0.07
52	113627	太平转债	40,337.35	0.07
53	127040	国泰转债	40,138.50	0.06
54	127070	大中转债	40,103.56	0.06
55	113641	华友转债	40,094.86	0.06
56	127078	优彩转债	40,075.71	0.06
57	123161	强联转债	40,070.43	0.06
58	127042	嘉美转债	40,046.98	0.06
59	128121	宏川转债	39,901.76	0.06
60	113024	核建转债	39,576.08	0.06
61	123193	海能转债	39,503.92	0.06
62	127035	濮耐转债	38,454.21	0.06
63	128116	瑞达转债	31,865.22	0.05
64	123213	天源转债	31,483.88	0.05
65	123127	耐普转债	30,261.27	0.05
66	123177	测绘转债	29,326.45	0.05
67	123187	超达转债	28,659.70	0.05
68	123138	丝路转债	28,263.16	0.05
69	123143	胜蓝转债	28,145.60	0.05
70	128071	合兴转债	28,004.47	0.05
71	123192	科思转债	27,932.78	0.05
72	110074	精达转债	27,762.75	0.04
73	123222	博俊转债	27,247.47	0.04
74	123224	宇邦转债	27,035.36	0.04
75	123202	祥源转债	26,908.62	0.04
76	113546	迪贝转债	26,670.29	0.04
77	123201	纽泰转债	26,536.58	0.04
78	123223	九典转 02	26,370.03	0.04
79	123152	润禾转债	26,319.49	0.04
80	113670	金 23 转债	26,199.87	0.04
81	128076	金轮转债	25,669.72	0.04
82	123131	奥飞转债	25,460.57	0.04
83	127072	博实转债	25,333.86	0.04
84	113652	伟 22 转债	22,880.40	0.04
85	123071	天能转债	18,935.98	0.03
86	127024	盈峰转债	18,102.72	0.03
87	123185	能辉转债	16,470.54	0.03
88	113662	豪能转债	13,608.16	0.02
89	110064	建工转债	13,275.05	0.02

90	113676	荣 23 转债	10,673.92	0.02
----	--------	---------	-----------	------

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	中欧睿达 6 个月持有混合 A	中欧睿达 6 个月持有混合 C
报告期期初基金份额总额	42,528,095.96	764,796.03
报告期期间基金总申购份额	204,606.68	1,397.09
减：报告期期间基金总赎回份额	4,546,942.43	-
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	38,185,760.21	766,193.12

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	中欧睿达 6 个月持有混合 A	中欧睿达 6 个月持有混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	764,796.03
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	-	764,796.03
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	99.82

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、中欧睿达定期开放混合型发起式证券投资基金变更注册文件
- 2、《中欧睿达 6 个月持有期混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧睿达 6 个月持有期混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧睿达 6 个月持有期混合型证券投资基金更新招募说明书》
- 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 04 月 16 日