

中欧双利债券型证券投资基金 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 4 月 20 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 04 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 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	中欧双利债券	
基金主代码	002961	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 11 月 23 日	
报告期末基金份额总额	2,669,595,546.78 份	
投资目标	在有效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	本基金运用自上而下和自下而上相结合的方法进行大类资产配置，强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。综合考虑本基金的投资目标、市场发展趋势、风险控制要求等因素，制定本基金资产的大类资产配置比例。	
业绩比较基准	中债综合指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%	
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，属于较低风险/收益的产品。	
基金管理人	中欧基金管理有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧双利债券 A	中欧双利债券 C
下属分级基金的交易代码	002961	002962
报告期末下属分级基金的份额总额	2,307,905,585.79 份	361,689,960.99 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）	
	中欧双利债券 A	中欧双利债券 C
1. 本期已实现收益	-17,137,644.12	-3,035,564.30
2. 本期利润	69,090,368.66	10,360,599.51
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0295	0.0276
4. 期末基金资产净值	2,595,267,242.88	394,678,430.31
5. 期末基金份额净值	1.1245	1.0912

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

中欧双利债券 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	2.76%	0.22%	1.55%	0.11%	1.21%	0.11%
过去六个月	2.36%	0.19%	1.58%	0.10%	0.78%	0.09%
过去一年	2.24%	0.18%	1.54%	0.09%	0.70%	0.09%
过去三年	3.54%	0.24%	2.03%	0.11%	1.51%	0.13%
过去五年	20.88%	0.25%	6.12%	0.12%	14.76%	0.13%
自基金合同生效起至今	33.77%	0.22%	7.59%	0.12%	26.18%	0.10%

中欧双利债券 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
过去三个月	2.65%	0.22%	1.55%	0.11%	1.10%	0.11%

过去六个月	2.15%	0.19%	1.58%	0.10%	0.57%	0.09%
过去一年	1.83%	0.18%	1.54%	0.09%	0.29%	0.09%
过去三年	2.30%	0.24%	2.03%	0.11%	0.27%	0.13%
过去五年	18.53%	0.25%	6.12%	0.12%	12.41%	0.13%
自基金合同生效起至今	29.95%	0.22%	7.59%	0.12%	22.36%	0.10%

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



§ 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		
黄华	固收投决 会委员/ 投资总监 /基金经 理	2017-04-05	-	15 年	历任平安资产管理有限责任公司组合经理, 中国平安集团投资管理中心资产负债部组合经理, 中国平安财产保险股份有限公司组合投资管理团队负责人。 2016-11-10 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 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

一季度整体基本面修复，但强度仍稍显不足，整体反应到利率行情上，我们判断上行空间可能比较有限。但处在当前时点，趋势性下行也缺少更多的催化因素。具体来说，需求端在一季度的表现明显可圈可点。制造业投资回升、基建投资小幅回升，库存周期筑底反弹的趋势较为明朗。但地产对经济也持续形成拖累，一手房销售数据低迷，二手房带看数量有所反弹，成交数据仍有待观察其持续性。政策方面，仍然延续了以稳为主，以进促稳的基本基调，并更加注重新质生产力对于经济发展的重要作用。货币政策方面，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。流动性分层也较去年年底有所缓和，整体而言一季度流动性压力并不明显。

债券市场一季度以来，收益率持续下行。市场对基本面温和复苏的预期较为一致，叠加保险等长期资产配置机构的配置压力较大，长端下行幅度明显高于短端，曲线牛平。随绝对收益的快速下行，机构对高票息的被迫追逐也导致信用利差快速压缩，等级利差和品种利差均处在历史低位区间。因此组合操作上，一季度更加注重对于久期的把控，组合仓位以哑铃型为主，长端参与包括 30Y 国债、10 年利率债以及 3-5 年产业永续和二级资本债的波段交易机会。短端则前期以票息资产为主，随收益率快速下行，仓位上有所减持。

权益市场一季度仍然延续了高波动的态势，在开年的连续下跌过程中，对组合回撤把控和仓位选择都提出了更高要求。随后春节前后指数快速反弹，收复失地，但反弹过程中结构性分化极为明显。组合在经历一月份的回调后，行业选择上以高股息品种为主，尤其是商业模式较为稳定、现金流更为优质、分红率较高的个股是我们的主要选择方向。鉴于此，组合在一季度看好资源品行业、运营商。通过组合层面有效的偏离，在权益组合中取得一定的效果。

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 2.76%，同期业绩比较基准收益率为 1.55%；基金 C 类份额净值增长率为 2.65%，同期业绩比较基准收益率为 1.55%。

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	513,587,940.12	13.84

	其中：股票	513,587,940.12	13.84
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,173,128,857.24	85.52
	其中：债券	3,173,128,857.24	85.52
	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	20,434,655.46	0.55
8	其他资产	3,128,732.89	0.08
9	合计	3,710,280,185.71	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	10,787,500.00	0.36
B	采矿业	165,848,806.20	5.55
C	制造业	196,424,944.00	6.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	14,070,000.00	0.47
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	69,186,689.92	2.31
J	金融业	57,270,000.00	1.92
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	513,587,940.12	17.18

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	600938	中国海油	1,500,000	43,845,000.00	1.47
2	600547	山东黄金	1,199,940	33,874,306.20	1.13
3	601088	中国神华	800,000	31,272,000.00	1.05
4	601728	中国电信	4,956,199	30,133,689.92	1.01
5	000333	美的集团	400,000	25,688,000.00	0.86
6	601899	紫金矿业	1,500,000	25,230,000.00	0.84
7	600309	万华化学	300,000	24,840,000.00	0.83
8	600941	中国移动	200,000	21,152,000.00	0.71
9	601398	工商银行	4,000,000	21,120,000.00	0.71
10	601168	西部矿业	1,000,000	19,290,000.00	0.65

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	98,288,181.38	3.29
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,375,228,402.53	46.00
	其中：政策性金融债	475,150,440.26	15.89
4	企业债券	476,636,736.54	15.94
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,001,713,285.89	33.50
7	可转债（可交换债）	221,262,250.90	7.40
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,173,128,857.24	106.13

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	1,100,000	113,529,016.39	3.80
2	2223002	22 工银安盛人寿	800,000	82,409,315.07	2.76
3	102200187	22 陕煤化 MTN010	800,000	82,156,721.31	2.75
4	190205	19 国开 05	700,000	74,171,081.97	2.48
5	232380076	23 建行二级资本 债 03A	700,000	72,931,737.70	2.44

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

本基金投资国债期货以套期保值为目的，以回避市场风险。故国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量，以力争相应债券组合的超额收益。

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持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

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，中国建设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

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	169,837.44
2	应收证券清算款	2,889,920.10
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	68,975.35
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,128,732.89

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	3,930,810.14	0.13
2	123206	开能转债	3,693,827.82	0.12
3	123209	聚隆转债	3,641,560.73	0.12
4	123050	聚飞转债	3,637,200.40	0.12
5	127028	英特转债	3,613,846.34	0.12
6	110091	合力转债	3,609,760.02	0.12
7	111016	神通转债	3,603,251.33	0.12
8	123160	泰福转债	3,593,203.97	0.12
9	113651	松霖转债	3,591,362.47	0.12
10	113532	海环转债	3,589,725.93	0.12
11	127054	双箭转债	3,558,541.93	0.12
12	123204	金丹转债	3,542,760.61	0.12
13	111008	沿浦转债	3,538,283.87	0.12
14	111011	冠盛转债	3,534,167.24	0.12
15	128049	华源转债	3,527,840.09	0.12
16	123207	冠中转债	3,517,522.48	0.12
17	128087	孚日转债	3,507,353.67	0.12
18	128133	奇正转债	3,494,543.90	0.12
19	113637	华翔转债	3,494,260.63	0.12
20	111013	新港转债	3,432,375.45	0.11
21	123194	百洋转债	3,419,604.38	0.11
22	123184	天阳转债	3,402,770.76	0.11
23	123218	宏昌转债	3,392,318.45	0.11
24	127063	贵轮转债	3,307,435.50	0.11
25	118019	金盘转债	3,290,872.36	0.11
26	113632	鹤 21 转债	2,415,853.56	0.08
27	111002	特纸转债	2,384,999.64	0.08
28	113674	华设转债	2,261,228.97	0.08

29	127077	华宏转债	2,258,045.37	0.08
30	111015	东亚转债	2,248,025.98	0.08
31	123147	中辰转债	2,224,108.51	0.07
32	123191	智尚转债	2,216,427.35	0.07
33	113046	金田转债	2,208,631.64	0.07
34	113664	大元转债	2,206,860.50	0.07
35	127019	国城转债	2,203,669.09	0.07
36	123149	通裕转债	2,201,869.32	0.07
37	123183	海顺转债	2,199,315.73	0.07
38	118033	华特转债	2,193,688.58	0.07
39	113044	大秦转债	2,193,649.36	0.07
40	113047	旗滨转债	2,190,753.48	0.07
41	128109	楚江转债	2,178,211.94	0.07
42	127066	科利转债	2,176,798.90	0.07
43	113059	福莱转债	2,173,415.42	0.07
44	128130	景兴转债	2,160,447.29	0.07
45	127049	希望转 2	2,145,410.17	0.07
46	128144	利民转债	2,142,068.93	0.07
47	127078	优彩转债	2,130,882.73	0.07
48	127015	希望转债	2,127,334.97	0.07
49	113068	金铜转债	2,116,742.81	0.07
50	113627	太平转债	2,101,902.96	0.07
51	111005	富春转债	2,101,691.76	0.07
52	118028	会通转债	2,098,586.78	0.07
53	113641	华友转债	2,096,241.71	0.07
54	113065	齐鲁转债	2,088,657.71	0.07
55	123193	海能转债	2,085,604.54	0.07
56	127070	大中转债	2,080,928.97	0.07
57	127040	国泰转债	2,079,608.34	0.07
58	127042	嘉美转债	2,077,030.96	0.07
59	128121	宏川转债	2,069,349.55	0.07
60	113024	核建转债	2,067,582.87	0.07
61	123161	强联转债	2,042,537.31	0.07
62	127035	濮耐转债	1,962,263.52	0.07
63	128116	瑞达转债	1,685,670.09	0.06
64	123213	天源转债	1,562,949.51	0.05
65	123127	耐普转债	1,521,709.60	0.05
66	113672	福蓉转债	1,463,993.84	0.05
67	123187	超达转债	1,445,445.49	0.05
68	128071	合兴转债	1,434,690.63	0.05
69	123177	测绘转债	1,428,070.58	0.05
70	110074	精达转债	1,424,667.33	0.05

71	123202	祥源转债	1,401,490.41	0.05
72	113546	迪贝转债	1,399,555.10	0.05
73	123143	胜蓝转债	1,395,042.99	0.05
74	123222	博俊转债	1,388,323.53	0.05
75	123131	奥飞转债	1,378,890.73	0.05
76	123138	丝路转债	1,377,186.65	0.05
77	128076	金轮转债	1,372,718.59	0.05
78	123192	科思转债	1,370,258.03	0.05
79	113670	金 23 转债	1,369,729.20	0.05
80	123224	宇邦转债	1,362,347.03	0.05
81	123201	纽泰转债	1,357,156.42	0.05
82	123152	润禾转债	1,338,704.77	0.04
83	123223	九典转 02	1,286,857.40	0.04
84	127072	博实转债	1,283,160.16	0.04
85	113652	伟 22 转债	1,228,261.36	0.04
86	123071	天能转债	925,635.19	0.03
87	127024	盈峰转债	905,135.89	0.03
88	123185	能辉转债	841,026.96	0.03
89	113662	豪能转债	717,830.50	0.02
90	110064	建工转债	677,027.43	0.02
91	113676	荣 23 转债	508,790.00	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	中欧双利债券 A	中欧双利债券 C
报告期期初基金份额总额	2,417,331,044.97	387,666,405.47
报告期期间基金总申购份额	99,468,341.35	14,095,513.66
减：报告期期间基金总赎回份额	208,893,800.53	40,071,958.14
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	2,307,905,585.79	361,689,960.99

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

本基金管理人本报告期内未持有本基金份额。

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、中欧双利债券型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧双利债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧双利债券型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧双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)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 4 月 20 日