

中欧睿达 6 个月持有期混合型证券投资基金
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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	43,292,891.99 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	42,528,095.96 份	764,796.03 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	-449,764.43	-8,534.48
2. 本期利润	-266,804.17	-5,100.11
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0060	-0.0067
4. 期末基金资产净值	66,258,569.89	1,172,005.73
5. 期末基金份额净值	1.5580	1.5324

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	-0.36%	0.12%	-0.23%	0.16%	-0.13%	-0.04%
过去六个月	-0.35%	0.09%	-0.76%	0.14%	0.41%	-0.05%
过去一年	3.33%	0.25%	1.32%	0.10%	2.01%	0.15%
过去三年	8.65%	0.34%	9.72%	0.06%	-1.07%	0.28%
过去五年	35.48%	0.34%	18.12%	0.05%	17.36%	0.29%
自基金合同生效起至今	55.80%	0.31%	35.99%	0.04%	19.81%	0.27%

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	-0.44%	0.12%	-0.23%	0.16%	-0.21%	-0.04%
过去六个月	-0.43%	0.09%	-0.76%	0.14%	0.33%	-0.05%
过去一年	2.98%	0.25%	1.32%	0.10%	1.66%	0.15%
过去三年	7.24%	0.34%	9.72%	0.06%	-2.48%	0.28%
自基金份额 运作日至今	17.34%	0.34%	12.08%	0.06%	5.26%	0.28%

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 2023 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		
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 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

权益市场在四季度波动较大，整体上低估值价值股韧性较强，表现较为占优，科技股受技术革新的影响，获得较高超额。四季度初，尽管国内财政政策持续发力，但受制于海外市场，市场在四季度初仍然情绪较为低迷。科技股带动指数短暂反弹后，基本面和政策落地效率仍然对权益市场形成制约。地产销售仍然趋势不明朗，经济数据恢复进度略不及预期，出口数据也存在波动。权益市场在此影响下，走出二次探底的行情。

债券方面，受特殊再融资债发行的超季节性因素，银行资金流出，银行超储集中消耗，叠加税期和跨月的影响，四季度整体资金水平趋向紧平衡，银行和非银资金分层明显，但在 12 月中下旬全面转松。受资金面预期差的影响，短端收益在四季度上行为主，曲线持续走平。而长端方面，市场则更多跟随政策预期而动。特殊再融资债密集发行、万亿国债增发则进一步扩大了政府债供给，10 月债券市场延续了自 8 月中旬以来的持续上行行情，市场情绪仍然脆弱。后随货币政策加码预期增加，长端收益率先上后下。而 12 月以来，曲线平坦化得到改善。在跨年资金面宽松，中央经济工作会议基调偏稳健、降息预期较高、机构抢配长债等共同作用下，市场收益在 12 月末大幅快速下行。

转债方面，组合以低波策略为主，叠加一部分权重的弹性策略，选择相较正股 γ 更高的转债个券，取得了一定的效果。仓位选择上，基于我们对宏观弱复苏的判断，整个四季度仓位偏低配，12 月下旬仓位调回至中枢位置。

组合在报告期内，坚持资产配置的理念，控制股票及转债整体仓位的暴露度。股票以红利低波策略为主，债券操作则更为灵活，前期受财政政策持续发力和收益率曲线极平影响，组合超配短久期债券，杠杆票息策略为主。一方面控制长久期仓位，降低久期风险，另一方面也博弈曲线走陡。12 月面临跨年时点，叠加中央经济工作会议偏稳健的定调，组合卖出短久期好资质个券降低仓位，同时增配长久期好资质信用债和长久期利率债。交易过程中以哑铃型组合结构为调仓方向。

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-0.36%，同期业绩比较基准收益率为-0.23%；基金 C 类份额净值增长率为-0.44%，同期业绩比较基准收益率为-0.23%。

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	6,850,029.00	8.25
	其中：股票	6,850,029.00	8.25
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	75,665,535.39	91.18
	其中：债券	75,665,535.39	91.18
	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	441,737.95	0.53
8	其他资产	26,956.41	0.03
9	合计	82,984,258.75	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	534,196.00	0.79
C	制造业	2,496,231.00	3.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	225,758.00	0.33
E	建筑业	133,920.00	0.20
F	批发和零售业	260,973.00	0.39
G	交通运输、仓储和邮政业	1,241,955.00	1.84
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	1,555,092.00	2.31
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	401,904.00	0.60
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	6,850,029.00	10.16

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	600028	中国石化	49,300	275,094.00	0.41
2	601998	中信银行	50,800	268,732.00	0.40
3	600919	江苏银行	40,100	268,269.00	0.40
4	002027	分众传媒	42,300	267,336.00	0.40
5	600019	宝钢股份	44,200	262,106.00	0.39
6	600153	建发股份	27,100	260,973.00	0.39
7	000157	中联重科	39,900	260,547.00	0.39
8	601838	成都银行	23,100	260,106.00	0.39
9	601857	中国石油	36,700	259,102.00	0.38
10	601577	长沙银行	37,900	258,478.00	0.38

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	4,056,789.04	6.02

2	央行票据	-	-
3	金融债券	29,727,936.40	44.09
	其中：政策性金融债	10,174,163.93	15.09
4	企业债券	10,145,536.99	15.05
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	26,852,141.99	39.82
7	可转债（可交换债）	4,883,130.97	7.24
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	75,665,535.39	112.21

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	10,174,163.93	15.09
2	232380004	23 农行二级资本 债 01A	50,000	5,233,323.50	7.76
3	102000056	20 青岛国信 MTN001	50,000	5,225,669.86	7.75
4	102380669	23 荆门城投 MTN001	50,000	5,218,204.92	7.74
5	2023014	20 中国人寿财险	50,000	5,154,754.10	7.64

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

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，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，青岛国信发展(集团)有限责任公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局青岛市分局的处罚。中国农业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京市分局、国家金融监督管理总局的处罚。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	10,593.46
2	应收证券清算款	334.40
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	16,028.55

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	26,956.41

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	127063	贵轮转债	100,257.93	0.15
2	113615	金诚转债	96,764.88	0.14
3	127065	瑞鹤转债	95,928.79	0.14
4	113651	松霖转债	94,668.81	0.14
5	128087	孚日转债	93,742.59	0.14
6	128042	凯中转债	93,174.81	0.14
7	110045	海澜转债	92,430.12	0.14
8	127012	招路转债	91,912.10	0.14
9	113063	赛轮转债	91,756.31	0.14
10	113631	皖天转债	91,352.94	0.14
11	111008	沿浦转债	90,927.48	0.13
12	118028	会通转债	90,081.95	0.13
13	123194	百洋转债	88,961.46	0.13
14	110077	洪城转债	86,698.50	0.13
15	123161	强联转债	60,689.13	0.09
16	127066	科利转债	60,314.22	0.09
17	118034	晶能转债	59,712.29	0.09
18	113049	长汽转债	59,240.27	0.09
19	111000	起帆转债	55,915.46	0.08
20	113048	晶科转债	55,679.01	0.08
21	118019	金盘转债	55,670.92	0.08
22	111002	特纸转债	55,526.67	0.08
23	113062	常银转债	55,490.39	0.08
24	110079	杭银转债	55,211.30	0.08
25	118013	道通转债	55,171.05	0.08
26	127070	大中转债	55,065.26	0.08
27	127042	嘉美转债	54,932.83	0.08
28	127040	国泰转债	54,918.76	0.08
29	113655	欧 22 转债	54,747.31	0.08
30	113632	鹤 21 转债	54,498.54	0.08
31	113059	福莱转债	54,201.61	0.08
32	110061	川投转债	54,195.36	0.08
33	113065	齐鲁转债	54,183.02	0.08
34	128048	张行转债	54,099.59	0.08
35	127059	永东转 2	53,951.60	0.08
36	118031	天 23 转债	53,923.11	0.08

37	128130	景兴转债	53,900.22	0.08
38	113055	成银转债	53,887.93	0.08
39	113037	紫银转债	53,886.15	0.08
40	113021	中信转债	53,882.47	0.08
41	110083	苏租转债	53,819.12	0.08
42	113047	旗滨转债	53,533.05	0.08
43	113044	大秦转债	53,512.27	0.08
44	128142	新乳转债	53,510.95	0.08
45	127032	苏行转债	53,455.97	0.08
46	128129	青农转债	53,284.03	0.08
47	113516	苏农转债	53,197.49	0.08
48	110048	福能转债	52,954.86	0.08
49	127046	百润转债	52,740.49	0.08
50	113046	金田转债	42,555.89	0.06
51	128116	瑞达转债	41,625.29	0.06
52	123138	丝路转债	37,427.51	0.06
53	113638	台 21 转债	37,250.10	0.06
54	111011	冠盛转债	36,860.04	0.05
55	113588	润达转债	36,727.01	0.05
56	127014	北方转债	36,703.91	0.05
57	123192	科思转债	36,496.96	0.05
58	123071	天能转债	36,420.75	0.05
59	113027	华钰转债	36,353.25	0.05
60	113527	维格转债	36,262.57	0.05
61	123197	光力转债	35,923.14	0.05
62	110091	合力转债	35,884.16	0.05
63	123050	聚飞转债	35,807.56	0.05
64	123147	中辰转债	35,714.42	0.05
65	128091	新天转债	35,710.42	0.05
66	123188	水羊转债	35,606.60	0.05
67	113594	淳中转债	35,538.62	0.05
68	123127	耐普转债	35,343.58	0.05
69	123129	锦鸡转债	34,814.28	0.05
70	128121	宏川转债	34,656.25	0.05
71	113532	海环转债	34,547.99	0.05
72	128090	汽模转 2	34,387.53	0.05
73	123177	测绘转债	34,213.35	0.05
74	113546	迪贝转债	34,074.78	0.05
75	111012	福新转债	33,908.52	0.05
76	113066	平煤转债	33,700.57	0.05
77	123104	卫宁转债	31,880.19	0.05
78	113652	伟 22 转债	20,578.58	0.03

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	45,076,447.27	764,796.03
报告期期间基金总申购份额	438,919.29	-
减：报告期期间基金总赎回份额	2,987,270.60	-
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	42,528,095.96	764,796.03

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（%）	-	100.00

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