

# 中欧颐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	中欧颐利债券	
基金主代码	016850	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 11 月 25 日	
报告期末基金份额总额	262,373,250.51 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	中债新综合财富指数收益率*87%+沪深 300 指数收益率*10%+中证港股通综合指数收益率*3%	
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。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	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	中欧颐利债券 A	中欧颐利债券 C
下属分级基金的交易代码	016850	016851
报告期末下属分级基金的份额总额	262,161,071.21 份	212,179.30 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）	
	中欧颐利债券 A	中欧颐利债券 C
1. 本期已实现收益	1,745,610.08	1,552.17
2. 本期利润	3,464,715.26	2,832.17
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0142	0.0135
4. 期末基金资产净值	266,387,734.77	214,426.70
5. 期末基金份额净值	1.0161	1.0106

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

中欧颐利债券 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	1.45%	0.17%	2.03%	0.13%	-0.58%	0.04%
过去六个月	2.17%	0.13%	2.40%	0.12%	-0.23%	0.01%
过去一年	1.25%	0.15%	3.32%	0.12%	-2.07%	0.03%
自基金合同生效起至今	1.61%	0.14%	5.20%	0.12%	-3.59%	0.02%

中欧颐利债券 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	1.35%	0.17%	2.03%	0.13%	-0.68%	0.04%

过去六个月	1.97%	0.13%	2.40%	0.12%	-0.43%	0.01%
过去一年	0.85%	0.15%	3.32%	0.12%	-2.47%	0.03%
自基金合同生效起至今	1.06%	0.14%	5.20%	0.12%	-4.14%	0.02%

### 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



注：本基金基金合同生效日期为 2022 年 11 月 25 日，按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例已经符合基金合同约定。



注：本基金基金合同生效日期为 2022 年 11 月 25 日，按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例已经符合基金合同约定。

## § 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		
刘勇	基金经理	2023-08-14	-	7 年	历任中铁资源集团商贸有限公司大宗商品部期货投资，太平洋证券股份有限公司信用业务部证券研究及管理，幸福人寿保险股份有限公司高级研究员、研究所总经理助理、股票投资部总经理助理。2023-06-21 加入中欧基金管理有限公司。
胡琼予	基金经理	2022-11-25	2024-01-19	10 年	历任美世咨询(中国)有限公司咨询顾问，长信基金管理有限责任公司债券交易员、基金经理助理、基金经理。2020-05-21 加入中欧基金管理有限公司，历任投资经理。

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，A 股经历了较大的波动，1 月下旬开始连续下跌，2 月在各项利好政策的推动下，市场快速反弹，收复失地，目前已趋于稳定。市场表现非常分化，红利指数一路领跑，贵金属、石油石化等行业领涨，但软件、生物科技等行业也创下了 10% 以上的跌幅。债券市场从一二月的顺畅下行到三月进入窄幅震荡，长端牛平，利差不断压缩，30 年国债成为最热门的配置品种，资金面的持续友好叠加宽松的货币政策成为了债券行情的推手。

报告期内，在经历了年初的股市高波动后，组合持股更加追求确定性，配置策略以稳定商业模式和优质现金流的高股息资产为主，具体来看，以公用事业等作为底仓配置，积极寻找股息率有预期差的一些方向，寻找现金流好，并且分红比例有望进一步提升的行业或者是盈利存在反转的公司，盈利反转的行业重点增加了火电和纺织服装制造等行业的配置；分红比例有望提升的方向，从股东持股、现金流情况、资本开支、估值情况等角度自下而上优选了一些基本面稳健的公司增加投资。同时保持了有色金属、煤炭为主的供给端受限的上游资源品的配置，资源股仍旧是顺周期品种中的优秀选择，由于多年资本开支的下滑，产能受限导致商品价格的弹性较大，是顺周期品种中攻守兼备的品种，在投资标的的选择上也将未来产能的增长和估值情况进行了考量。考虑到制造业景气度回升且在估值低位，叠加后续设备更新及耐用品以旧换新等政策的落地，增加工程机械等传统制造业的投资比重。债券资产上，维持中性久期配置，判断之前债市的驱动因素仍然延续，但要时刻关注基本面的向上弹性，积极把握利率债的波段操作机会，延续高等级债券配置思路，努力保证组合的流动性。

#### 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 1.45%，同期业绩比较基准收益率为 2.03%；基金 C 类份额净值增长率为 1.35%，同期业绩比较基准收益率为 2.03%。

#### 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	30,951,744.91	10.75
	其中：股票	30,951,744.91	10.75
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	253,439,013.66	87.99
	其中：债券	253,439,013.66	87.99
	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	3,294,306.54	1.14
8	其他资产	331,868.75	0.12
9	合计	288,016,933.86	100.00

注：权益投资中通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 4,794,832.50 元，占基金资产净值比例 1.80%。

### 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	1,070,870.00	0.40
C	制造业	8,030,513.41	3.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,658,549.00	2.87
E	建筑业	81,415.00	0.03
F	批发和零售业	1,533,113.00	0.58
G	交通运输、仓储和邮政业	1,509,260.00	0.57
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,178,158.00	0.44
J	金融业	3,312,898.00	1.24
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	1,347,018.00	0.51
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	435,118.00	0.16
S	综合	-	-
	合计	26,156,912.41	9.81

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	1,517,490.00	0.57
消费者非必需品	-	-
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	746,458.00	0.28
医疗保健	414,815.00	0.16
工业	1,596,118.50	0.60
信息技术	-	-
电信服务	213,456.00	0.08
公用事业	-	-
地产业	306,495.00	0.11
合计	4,794,832.50	1.80

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 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	002034	旺能环境	111,700	1,502,365.00	0.56
2	600011	华能国际	139,200	1,305,696.00	0.49
3	600861	北京人力	66,900	1,285,149.00	0.48
4	00914	海螺水泥	86,500	1,276,740.00	0.48
5	600323	瀚蓝环境	75,500	1,244,240.00	0.47
6	603565	中谷物流	139,000	1,230,150.00	0.46
7	688002	睿创微纳	30,360	1,202,863.20	0.45
8	601991	大唐发电	406,900	1,192,217.00	0.45
9	600027	华电国际	141,300	970,731.00	0.36
10	02057	中通快递-W	6,250	962,062.50	0.36

### 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	37,149,906.61	13.93



2	央行票据	-	-
3	金融债券	76,101,179.91	28.54
	其中：政策性金融债	20,641,639.34	7.74
4	企业债券	10,352,780.82	3.88
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	128,119,095.93	48.06
7	可转债（可交换债）	1,716,050.39	0.64
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	253,439,013.66	95.06

### 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	200,000	20,641,639.34	7.74
2	230009	23 付息国债 09	100,000	11,543,297.81	4.33
3	2028051	20 浦发银行永续债	100,000	10,531,972.68	3.95
4	232380066	23 中行二级资本债 03A	100,000	10,497,706.01	3.94
5	2128030	21 交通银行二级	100,000	10,462,191.26	3.92

### 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。

### 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、央行的处罚。

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	34,298.52
2	应收证券清算款	293,600.00
3	应收股利	3,970.23
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	331,868.75

### 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	113044	大秦转债	300,713.27	0.11

2	123206	开能转债	152,134.59	0.06
3	128141	旺能转债	141,319.01	0.05
4	127040	国泰转债	98,719.02	0.04
5	113024	核建转债	98,405.39	0.04
6	118019	金盘转债	97,648.24	0.04
7	113670	金 23 转债	97,463.52	0.04
8	127063	贵轮转债	95,480.24	0.04
9	110073	国投转债	94,732.10	0.04
10	123185	能辉转债	94,705.61	0.04
11	127041	弘亚转债	57,041.68	0.02
12	127018	本钢转债	42,989.15	0.02
13	118013	道通转债	1,064.43	0.00

### 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	中欧颐利债券 A	中欧颐利债券 C
报告期期初基金份额总额	238,489,720.61	208,208.85
报告期期间基金总申购份额	59,388,940.78	4,978.22
减：报告期期间基金总赎回份额	35,717,590.18	1,007.77
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	262,161,071.21	212,179.30

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	中欧颐利债券 A	中欧颐利债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	35,555,666.50	150,015.00
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	35,555,666.50	150,015.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	13.56	70.70

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2024 年 01 月 01 日至 2024 年 01 月 04 日;2024 年 02 月 28 日至 2024 年 03 月 26 日	48,846,396.83	0.00	0.00	48,846,396.83	18.62%
	2	2024 年 01 月 01 日至 2024 年 03 月 31 日	50,343,375.12	19,941,170.61	0.00	70,284,545.73	26.79%

#### 产品特有风险

本基金本报告期存在单一投资者持有基金份额比例超过 20%的情况，在市场情况突变的情况下，可能出现集中甚至巨额赎回从而引发基金的流动性风险，本基金管理人将对申购赎回进行审慎的应对，并在基金运作中对流动性进行严格的管理，降低流动性风险，保护中小投资者利益。

注：申购份额含红利再投、转换入份额，赎回份额含转换出份额。

### 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、中欧颐利债券型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧颐利债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧颐利债券型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧颐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](http://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