

中欧精益稳健一年持有期混合型证券投资
基金
2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 月 30 日

基金管理人：中欧基金管理有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 7 月 19 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 07 月 18 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 04 月 01 日起至 2024 年 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧精益稳健一年混合
基金主代码	012281
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 6 月 10 日
报告期末基金份额总额	567,781,204.32 份
投资目标	本基金依据科学严谨的大类资产配置框架，通过把握股票、债券等多类金融资产的投资机会，在控制投资组合风险的前提下，追求资产净值的长期稳健增值。
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	中证 800 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	中信银行股份有限公司

§ 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 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	15,843,482.87
2. 本期利润	7,896,942.94
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0125
4. 期末基金资产净值	578,976,566.76
5. 期末基金份额净值	1.0197

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。

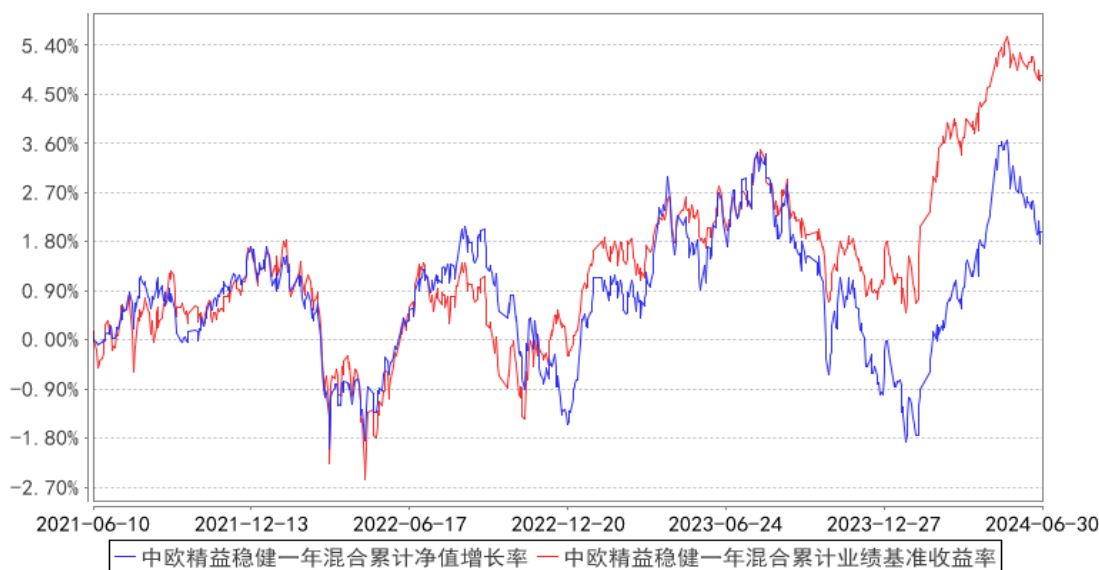
3.2 基金净值表现

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

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	1.00%	0.23%	1.09%	0.15%	-0.09%	0.08%
过去六个月	1.98%	0.22%	3.00%	0.19%	-1.02%	0.03%
过去一年	-0.33%	0.23%	2.48%	0.18%	-2.81%	0.05%
过去三年	1.79%	0.21%	4.56%	0.21%	-2.77%	0.00%
自基金合同 生效起至今	1.97%	0.21%	4.84%	0.21%	-2.87%	0.00%

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

中欧精益稳健一年混合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		
黄华	固收投决会委员/ 投资总监/ 基金经理	2021-06-10	-	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。
华李成	多资产公募组长/ 基金经理	2021-06-10	-	9 年	历任浦银安盛基金管理有限公司固定收益研究员、专户产品投资经理。2016-05-09 加入中欧基金管理有限公司, 历任投资经理助理、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 3 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

2024 年二季度股票市场冲高回落，债券市场尽管期间有所波动，但从季度看保持流畅的涨势。期间二季度中证 800 指数下跌 3.27%，中债新综合财富（1-3 年）指数上涨 1.16%。

股票层面，4 月上中旬市场整体保持震荡，4 月下旬市场开始交易地产政策放松，地产及其产业链大幅上涨带动指数升至年内高位，5 月下旬市场风险偏好重新走弱带动指数开始回落。从策略表现看，二季度红利策略和景气策略表现相对较好，但需注意的是进入 6 月后红利内部开始出现分化，红利短期走势较大程度上受风险偏好和资金流向影响，当上述变量发生变化时其后续走势值得关注。二季度质量策略和价值策略表现相对较差，除了共同受增长预期走弱拖累外，各自的事件性冲击进一步放大了策略波动。

债券层面，债券市场演绎节奏与股票市场基本保持一致，股债走势呈现出较强的联动性，甚至在资金流上相互强化。和一季度相比，二季度债券市场的新变化是非银机构负债端迎来明显流入，在负债压力驱动下我们观察到投资者提高了估值容忍度，机构行为高度趋同，压缩各类利差成为共同选择。二季度央行多次提示超长期利率债的风险，市场如何消化和应对央行的风险提示值得重点关注。

二季度组合坚持资产配置理念，组合配置结构基本保持稳定。股票方面，组合采用多策略管理框架，通过对红利、质量和景气策略均衡配置适当平滑了组合波动，但在各策略的行业配置上

有需要改进的地方，同时通过调整港股配置比例以及持仓结构，把握了港股市场上部分投资机会；债券方面，组合在坚持高等级信用债配置策略基础上，基于不同债券品种间的比价关系适时调整组合结构，基本把握了市场机会，同时通过转债仓位调整努力把握交易性机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，基金份额净值增长率为 1.00%，同期业绩比较基准收益率为 1.09%。

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	146,999,640.89	20.90
	其中：股票	146,999,640.89	20.90
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	553,059,000.38	78.63
	其中：债券	553,059,000.38	78.63
	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	3,138,715.44	0.45
8	其他资产	191,386.93	0.03
9	合计	703,388,743.64	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 30,964,357.46 元，占基金资产净值比例 5.35%。

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	8,249,140.00	1.42
C	制造业	79,983,499.05	13.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应	541,216.00	0.09

	业		
E	建筑业		-
F	批发和零售业	3,547,943.60	0.61
G	交通运输、仓储和邮政业	87,505.00	0.02
H	住宿和餐饮业		-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	694,604.37	0.12
J	金融业	20,929,112.10	3.61
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	1,039,966.45	0.18
N	水利、环境和公共设施管理业	798,832.86	0.14
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	163,464.00	0.03
S	综合		-
	合计	116,035,283.43	20.04

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	-	-
消费者非必需品	-	-
消费者常用品	-	-
能源	12,923,548.80	2.23
金融	-	-
医疗保健	9,543,757.86	1.65
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	8,497,050.80	1.47
公用事业	-	-
地产业	-	-
合计	30,964,357.46	5.35

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	00883	中国海洋石油	270,000	5,519,888.64	0.95
1	600938	中国海油	118,400	3,907,200.00	0.67
2	00700	腾讯控股	25,000	8,497,050.80	1.47
3	01138	中远海能	800,000	7,403,660.16	1.28
4	00013	和黄医药	187,500	4,706,006.25	0.81

5	002966	苏州银行	458,100	3,435,750.00	0.59
6	002304	洋河股份	42,500	3,431,450.00	0.59
7	600519	贵州茅台	2,204	3,234,127.56	0.56
8	300750	宁德时代	17,800	3,204,534.00	0.55
9	000425	徐工机械	443,300	3,169,595.00	0.55
10	600919	江苏银行	424,000	3,150,320.00	0.54

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	10,388,845.11	1.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	172,644,362.46	29.82
	其中：政策性金融债	129,955,636.76	22.45
4	企业债券	159,485,485.01	27.55
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	171,542,329.13	29.63
7	可转债（可交换债）	38,997,978.67	6.74
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	553,059,000.38	95.52

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	230210	23 国开 10	600,000	62,609,424.66	10.81
2	102101310	21 南京国投 MTN001	300,000	31,837,986.89	5.50
3	220220	22 国开 20	300,000	31,637,893.44	5.46
4	102381265	23 福建港口 MTN002	300,000	30,773,860.27	5.32
5	149639	21 金街 05	300,000	30,698,464.11	5.30

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持有股指期货。

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，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，福建省港口集团有限责任公司报告编制日前一年内曾受到上海证券交易所的处罚。

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	70,492.09
2	应收证券清算款	3,480.00
3	应收股利	116,859.28
4	应收利息	-
5	应收申购款	555.56
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	191,386.93

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	113602	景 20 转债	635,317.34	0.11
2	113669	景 23 转债	623,257.52	0.11
3	127084	柳工转 2	617,452.20	0.11
4	123184	天阳转债	580,625.15	0.10
5	113651	松霖转债	575,604.38	0.10
6	123219	宇瞳转债	568,003.68	0.10
7	127035	濮耐转债	564,851.87	0.10
8	113631	皖天转债	564,587.12	0.10
9	128130	景兴转债	552,137.99	0.10
10	127095	广泰转债	551,446.93	0.10
11	113069	博 23 转债	543,601.29	0.09
12	113667	春 23 转债	541,138.51	0.09
13	113658	密卫转债	539,687.48	0.09
14	123228	震裕转债	539,332.76	0.09
15	128087	孚日转债	534,474.56	0.09
16	127032	苏行转债	532,980.78	0.09
17	111015	东亚转债	528,958.36	0.09
18	113055	成银转债	527,705.82	0.09
19	123236	家联转债	516,812.48	0.09
20	123194	百洋转债	511,060.32	0.09
21	127014	北方转债	509,111.13	0.09
22	111002	特纸转债	502,225.00	0.09
23	113662	豪能转债	458,785.11	0.08
24	123187	超达转债	449,253.87	0.08
25	111011	冠盛转债	443,582.53	0.08
26	123222	博俊转债	442,441.17	0.08
27	127053	豪美转债	439,287.32	0.08
28	113532	海环转债	438,855.01	0.08
29	127075	百川转 2	438,597.64	0.08
30	123205	大叶转债	426,668.88	0.07
31	123050	聚飞转债	401,559.67	0.07

32	113524	奇精转债	385,077.99	0.07
33	123218	宏昌转债	383,937.08	0.07
34	123201	纽泰转债	378,014.27	0.07
35	123117	健帆转债	342,607.83	0.06
36	113638	台 21 转债	340,763.59	0.06
37	118013	道通转债	338,038.89	0.06
38	123178	花园转债	337,969.14	0.06
39	113676	荣 23 转债	336,942.09	0.06
40	110077	洪城转债	326,695.07	0.06
41	113653	永 22 转债	325,620.60	0.06
42	127052	西子转债	325,481.03	0.06
43	113050	南银转债	319,800.81	0.06
44	110059	浦发转债	314,284.80	0.05
45	113037	紫银转债	314,037.17	0.05
46	123212	立中转债	313,732.75	0.05
47	113673	岱美转债	312,958.02	0.05
48	128129	青农转债	312,890.51	0.05
49	113062	常银转债	312,001.09	0.05
50	113056	重银转债	311,277.84	0.05
51	123115	捷捷转债	310,059.73	0.05
52	127067	恒逸转 2	309,281.57	0.05
53	113545	金能转债	308,810.65	0.05
54	110076	华海转债	308,430.61	0.05
55	110079	杭银转债	307,956.44	0.05
56	113606	荣泰转债	307,525.25	0.05
57	118043	福立转债	307,349.38	0.05
58	113584	家悦转债	306,925.44	0.05
59	123133	佩蒂转债	306,226.29	0.05
60	113668	鹿山转债	305,779.49	0.05
61	128116	瑞达转债	305,684.15	0.05
62	118030	睿创转债	305,561.11	0.05
63	123121	帝尔转债	305,323.84	0.05
64	113065	齐鲁转债	304,373.64	0.05
65	118028	会通转债	303,178.11	0.05
66	118022	锂科转债	302,585.07	0.05
67	113637	华翔转债	301,431.78	0.05
68	113046	金田转债	300,941.64	0.05
69	111004	明新转债	300,726.65	0.05
70	127042	嘉美转债	299,945.24	0.05
71	127078	优彩转债	299,119.35	0.05
72	113068	金铜转债	298,858.04	0.05
73	110084	贵燃转债	297,798.84	0.05

74	127034	绿茵转债	297,691.70	0.05
75	128105	长集转债	296,824.54	0.05
76	113530	大丰转债	295,794.90	0.05
77	111005	富春转债	295,009.59	0.05
78	113546	迪贝转债	289,355.91	0.05
79	127068	顺博转债	287,044.83	0.05
80	123190	道氏转 02	283,370.67	0.05
81	111012	福新转债	279,729.43	0.05
82	123216	科顺转债	277,519.84	0.05
83	128049	华源转债	261,955.14	0.05
84	127077	华宏转债	253,973.98	0.04
85	113527	维格转债	252,708.98	0.04
86	123127	耐普转债	252,017.95	0.04
87	128066	亚泰转债	248,367.85	0.04
88	123209	聚隆转债	244,652.42	0.04
89	111017	蓝天转债	237,052.80	0.04
90	123088	威唐转债	236,090.33	0.04
91	127059	永东转 2	231,982.76	0.04
92	118046	诺泰转债	229,470.43	0.04
93	127050	麒麟转债	218,939.14	0.04
94	123180	浙矿转债	214,878.43	0.04
95	127086	恒邦转债	212,359.18	0.04
96	123131	奥飞转债	211,592.89	0.04
97	123192	科思转债	209,134.64	0.04
98	123204	金丹转债	203,883.29	0.04
99	113648	巨星转债	203,107.08	0.04
100	127069	小熊转债	202,211.56	0.03
101	113615	金诚转债	200,658.74	0.03
102	123220	易瑞转债	199,251.71	0.03
103	123229	艾录转债	172,476.06	0.03
104	123221	力诺转债	162,420.49	0.03
105	123223	九典转 02	161,579.62	0.03
106	123168	惠云转债	159,877.77	0.03
107	123039	开润转债	156,498.85	0.03
108	128071	合兴转债	154,809.68	0.03
109	123048	应急转债	154,359.69	0.03
110	110060	天路转债	151,055.80	0.03
111	113674	华设转债	150,434.91	0.03
112	111013	新港转债	139,084.95	0.02
113	123089	九洲转 2	137,477.79	0.02
114	123152	润禾转债	103,998.33	0.02
115	123206	开能转债	103,172.06	0.02

116	123061	航新转债	103,059.95	0.02
117	123143	胜蓝转债	102,601.25	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

报告期期初基金份额总额	714,310,384.30
报告期期间基金总申购份额	80,564.75
减：报告期期间基金总赎回份额	146,609,744.73
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	567,781,204.32

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、中欧精益稳健一年持有期混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧精益稳健一年持有期混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧精益稳健一年持有期混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧精益稳健一年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 7 月 19 日