中欧稳宁 9 个月持有期债券型证券投资基金
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：宁波银行股份有限公司

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。

基金托管人宁波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	中欧稳宁 9 个月债券	
基金主代码	012145	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 6 月 11 日	
报告期末基金份额总额	87,099,965.96 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	宁波银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧稳宁 9 个月债券 A	中欧稳宁 9 个月债券 C
下属分级基金的交易代码	012145	012146
报告期末下属分级基金的份额总额	37,604,459.97 份	49,495,505.99 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 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）	
	中欧稳宁 9 个月债券 A	中欧稳宁 9 个月债券 C
1.本期已实现收益	540,280.67	657,170.66
2.本期利润	268,998.39	293,400.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.0068	0.0056
4.期末基金资产净值	38,886,115.19	50,636,046.84
5.期末基金份额净值	1.0341	1.0230

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

中欧稳宁 9 个月债券 A

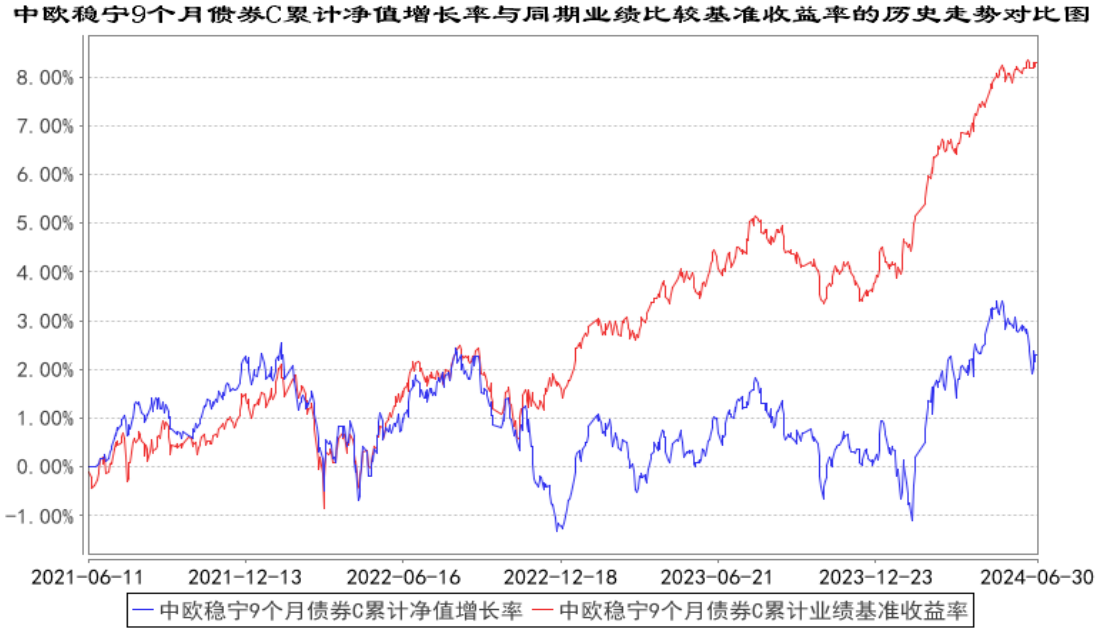
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.58%	0.17%	1.55%	0.09%	-0.97%	0.08%
过去六个月	1.53%	0.21%	3.62%	0.11%	-2.09%	0.10%
过去一年	1.76%	0.18%	3.98%	0.11%	-2.22%	0.07%
过去三年	3.17%	0.17%	8.13%	0.14%	-4.96%	0.03%
自基金合同生效起至今	3.41%	0.17%	8.28%	0.14%	-4.87%	0.03%

中欧稳宁 9 个月债券 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	0.49%	0.17%	1.55%	0.09%	-1.06%	0.08%
过去六个月	1.35%	0.21%	3.62%	0.11%	-2.27%	0.10%
过去一年	1.40%	0.18%	3.98%	0.11%	-2.58%	0.07%
过去三年	2.09%	0.17%	8.13%	0.14%	-6.04%	0.03%
自基金合同生效起至今	2.30%	0.17%	8.28%	0.14%	-5.98%	0.03%

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		
赵宇澄	基金经理	2024-05-17	-	5 年	历任博时基金管理有限公司基金经理助理兼高级研究员 。2024-01-29 加入中欧基金管理有限公司。
陈凯杨	固收投决会委员/投资总监/基金经理	2024-05-17	-	18 年	历任深圳发展银行股份有限公司债券交易员，博时基金管理有限公司债券交易员，长城基金管理有限公司投资经理，博时基金管理有限公司董事总经理兼固定收益投资一部投资总监、基金经理。2023-09-25 加入中欧基金管理有限公司，历任固定收益投资部行政负责人。
黄华	固收投决会委员/投资总监/基金经理	2021-06-11	2024-05-17	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 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

二季度国内宏观基本面出现边际转弱迹象，需求不足问题仍然突出，政策开始托底尾部风险。价格方面，CPI、PPI 预计均从底部温和回升，关注供给侧能耗调控导致的工业品涨价。资金面整体延续宽松且无分层的格局，关注近期资金中枢下移趋势。

总体来看，当前政策以防风险为主、基本面依然偏弱；流动性依然宽松，资金利率已有下移迹象；银行净息差偏低，把握负债成本下降的确定性，陡峭化依然是未来方向；资产荒格局不会轻易打破，当利率由于供给压力出现调整时，是比较好的配置介入机会，短期可能维持上有顶下有底的震荡格局。

在此背景下，二季度资本市场延续债强股弱格局，中债总财富指数上涨 1.75%，万得全 A 指数下跌 5.32%，中证转债指数上涨 0.75%。

债券方面，5 年以内品种表现亮眼，5 年国债从 2.2%下行至最低 1.98%，3 年国债从 2.06%下行至最低 1.80%，四月底的情绪性冲击未对中短端下行趋势造成明显干扰。10 年以上品种经历震荡行情，在 4 月底的冲击后持续下行，超长期限如 40 年、50 年国债甚至突破了前期低位。

股市先涨后跌，全 A 市场在红利、资源类股票的带领下温和上涨至 5 月中旬，随后各风格均出现较为明显的调整。小盘风格和成长风格仍然处在逆风期，中证 1000 二季度下跌 10.02%，创业板指下跌 7.41%。

受益于资产荒的大背景，转债市场在 6 月前整体收益风险比好于权益市场，6 月后，受部分风险主体信用问题的发酵，转债市场快速走弱，转债等权指数 6 月下跌 4.20%，但在 6 月底出现反弹企稳迹象。

组合操作方面，报告期内，本组合在久期基本维持稳定下缓慢调降；组合在市场下跌中增加了部分转债仓位，股票仓位维持在偏高水平。

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 0.58%，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 0.49%，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	11,808,931.99	13.10
	其中：股票	11,808,931.99	13.10
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	77,796,466.41	86.32
	其中：债券	77,796,466.41	86.32
	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	301,792.36	0.33
8	其他资产	215,119.49	0.24
9	合计	90,122,310.25	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	801,979.00	0.90
C	制造业	8,799,757.39	9.83
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	182,804.00	0.20
E	建筑业	100,562.00	0.11
F	批发和零售业	106,027.00	0.12
G	交通运输、仓储和邮政业	325,405.20	0.36
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	604,936.40	0.68
J	金融业	306,155.00	0.34

K	房地产业	224,448.00	0.25
L	租赁和商务服务业	101,202.00	0.11
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	93,120.00	0.10
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	80,978.00	0.09
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	81,558.00	0.09
S	综合	-	-
	合计	11,808,931.99	13.19

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	601088	中国神华	7,300	323,901.00	0.36
2	600522	中天科技	18,600	294,810.00	0.33
3	600519	贵州茅台	200	293,478.00	0.33
4	603589	口子窖	6,800	266,492.00	0.30
5	300124	汇川技术	4,900	251,370.00	0.28
6	300628	亿联网络	6,400	235,328.00	0.26
7	600941	中国移动	2,000	215,000.00	0.24
8	600737	中粮糖业	21,200	203,308.00	0.23
9	688012	中微公司	1,343	189,712.18	0.21
10	002032	苏 泊 尔	3,500	175,350.00	0.20

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	34,871,930.44	38.95
2	央行票据	-	-
3	金融债券	31,481,063.94	35.17
	其中：政策性金融债	10,224,803.28	11.42
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	11,443,472.03	12.78
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	77,796,466.41	86.90

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	019728	23 国债 25	100,000	10,294,293.15	11.50
2	019723	23 国债 20	100,000	10,244,693.15	11.44
3	240202	24 国开 02	100,000	10,224,803.28	11.42
4	019727	23 国债 24	60,000	6,109,142.47	6.82
5	242380019	23 邮储永续债 01	50,000	5,357,432.79	5.98

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，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，交通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。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外汇管理局北京市分局、国家金融监督管理总局、央行的处罚。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。中国邮政储蓄银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到央行的处罚。

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	14,209.73
2	应收证券清算款	200,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	909.76
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	215,119.49

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	113053	隆 22 转债	457,876.60	0.51
2	127045	牧原转债	428,424.62	0.48
3	118034	晶能转债	406,112.19	0.45
4	113065	齐鲁转债	377,332.11	0.42
5	127030	盛虹转债	366,973.03	0.41
6	113060	浙 22 转债	312,755.89	0.35
7	113064	东材转债	295,740.26	0.33

8	127100	神码转债	294,325.67	0.33
9	127095	广泰转债	289,347.45	0.32
10	123213	天源转债	270,603.88	0.30
11	110087	天业转债	269,140.18	0.30
12	118030	睿创转债	264,598.21	0.30
13	113637	华翔转债	256,862.10	0.29
14	111008	沿浦转债	256,079.90	0.29
15	128141	旺能转债	255,389.38	0.29
16	123121	帝尔转债	250,842.27	0.28
17	123119	康泰转 2	246,034.84	0.27
18	127032	苏行转债	243,863.85	0.27
19	111004	明新转债	241,218.91	0.27
20	110090	爱迪转债	239,617.03	0.27
21	118003	华兴转债	239,000.52	0.27
22	113056	重银转债	238,610.19	0.27
23	127018	本钢转债	236,153.32	0.26
24	113666	爱玛转债	227,119.25	0.25
25	110089	兴发转债	201,158.48	0.22
26	127016	鲁泰转债	199,333.12	0.22
27	127074	麦米转 2	196,645.88	0.22
28	113656	嘉诚转债	196,408.33	0.22
29	113069	博 23 转债	194,233.41	0.22
30	113655	欧 22 转债	193,340.84	0.22
31	127083	山路转债	192,234.23	0.21
32	110060	天路转债	188,819.75	0.21
33	123035	利德转债	186,305.59	0.21
34	128142	新乳转债	184,339.87	0.21
35	113061	拓普转债	181,608.86	0.20
36	123131	奥飞转债	181,184.33	0.20
37	111000	起帆转债	180,369.34	0.20
38	113641	华友转债	179,596.61	0.20
39	128134	鸿路转债	178,842.36	0.20
40	127038	国微转债	178,749.25	0.20
41	113055	成银转债	171,283.99	0.19
42	128081	海亮转债	167,098.99	0.19
43	128119	龙大转债	161,542.55	0.18
44	113648	巨星转债	161,444.09	0.18
45	110094	众和转债	160,241.31	0.18
46	123208	孩王转债	158,125.12	0.18
47	128121	宏川转债	155,285.85	0.17
48	111007	永和转债	153,262.85	0.17
49	123104	卫宁转债	90,677.61	0.10

50	118027	宏图转债	86,411.07	0.10
51	123142	申昊转债	906.70	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	中欧稳宁 9 个月债券 A	中欧稳宁 9 个月债券 C
报告期期初基金份额总额	42,606,685.11	55,820,314.95
报告期期间基金总申购份额	167,023.24	163,796.84
减:报告期期间基金总赎回份额	5,169,248.38	6,488,605.80
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	37,604,459.97	49,495,505.99

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、中欧稳宁 9 个月持有期债券型证券投资基金相关批准文件

2、《中欧稳宁 9 个月持有期债券型证券投资基金基金合同》

3、《中欧稳宁 9 个月持有期债券型证券投资基金托管协议》

4、《中欧稳宁 9 个月持有期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 7 月 19 日