

中欧双利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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

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 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	3,291,104,508.16 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	2,950,689,184.48 份	340,415,323.68 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）	
	中欧双利债券 A	中欧双利债券 C
1. 本期已实现收益	40,551,849.67	5,043,319.46
2. 本期利润	36,923,079.00	4,912,976.36
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0143	0.0141
4. 期末基金资产净值	3,363,499,456.00	376,179,240.14
5. 期末基金份额净值	1.1399	1.1051

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	1.37%	0.17%	0.75%	0.07%	0.62%	0.10%
过去六个月	4.17%	0.20%	2.31%	0.09%	1.86%	0.11%
过去一年	3.53%	0.18%	1.96%	0.09%	1.57%	0.09%
过去三年	2.09%	0.23%	2.00%	0.11%	0.09%	0.12%
过去五年	22.28%	0.25%	7.21%	0.12%	15.07%	0.13%
自基金合同生效起至今	35.60%	0.22%	8.39%	0.12%	27.21%	0.10%

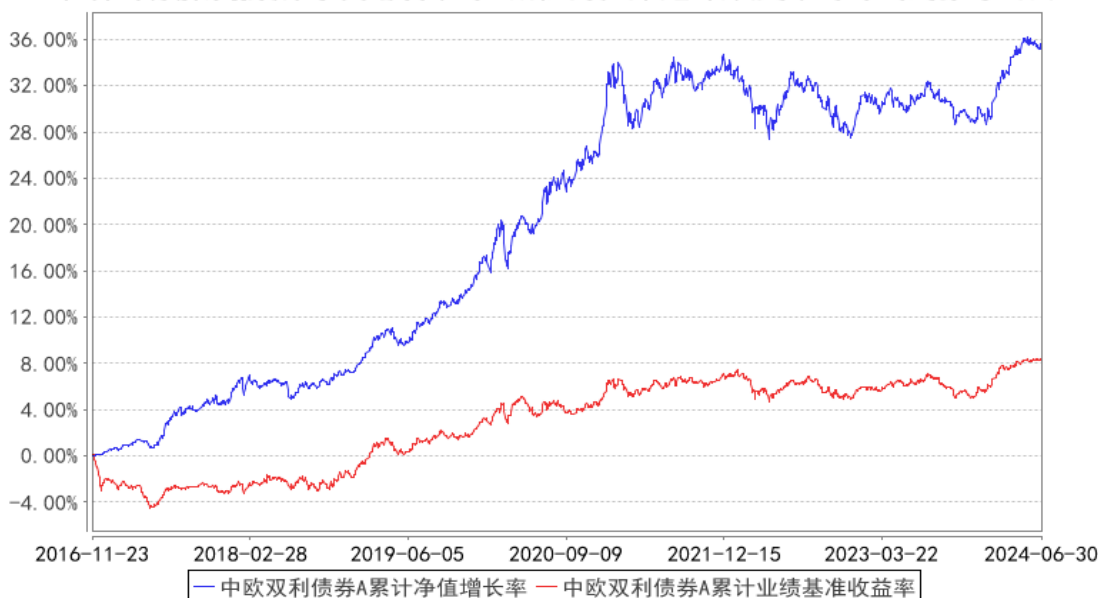
中欧双利债券 C

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	1.27%	0.17%	0.75%	0.07%	0.52%	0.10%

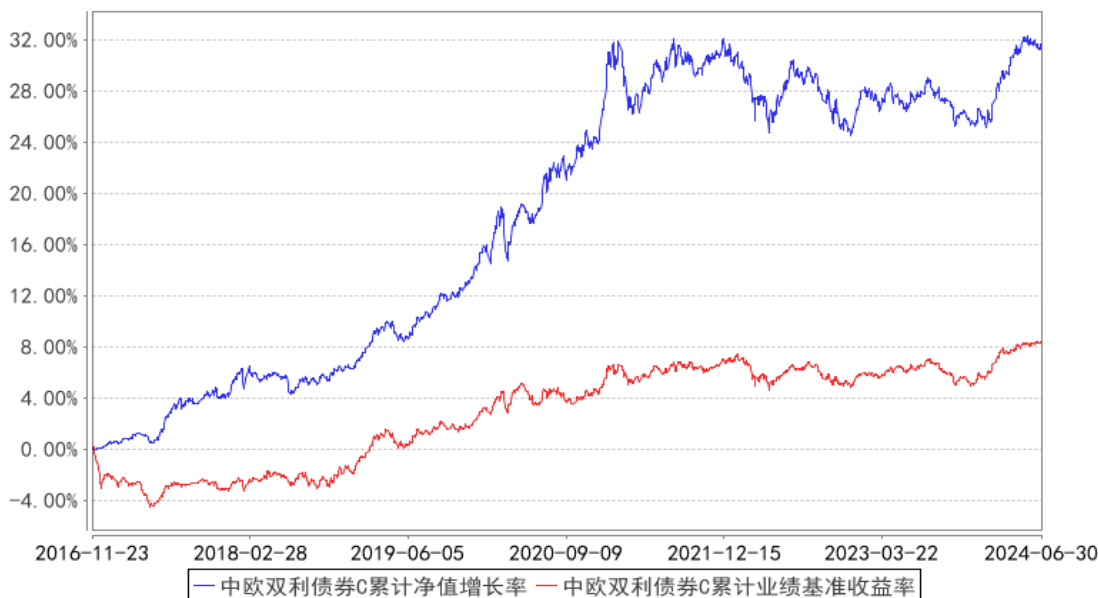
过去六个月	3.96%	0.20%	2.31%	0.09%	1.65%	0.11%
过去一年	3.12%	0.18%	1.96%	0.09%	1.16%	0.09%
过去三年	0.87%	0.23%	2.00%	0.11%	-1.13%	0.12%
过去五年	19.93%	0.25%	7.21%	0.12%	12.72%	0.13%
自基金合同生效起至今	31.61%	0.22%	8.39%	0.12%	23.22%	0.10%

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

中欧双利债券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



中欧双利债券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



§ 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 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，A 股市场仍然面临挑战。一季度，中国经济保持稳健增长，实现开门红，实际 GDP 增速符合市场预期。高频数据逐渐显示出经济复苏的一些积极迹象。消费市场逐渐回暖，尤其是服务业和零售业展现出较强的增长势头。受此影响，市场对于二季度经济预期偏乐观。不仅如此，政府二季度也加紧公布和实施更为积极的财政政策和稳健的货币政策。例如对于重点城市地产限购政策的逐步放松、特别国债加速发行和布局、地方债的发行增速等。受此影响，权益市场在四五月份表现震荡偏强。但随后在 6 月份又经历了一定回撤，市场情绪受此拖累仍然较为低迷。

政府和监管机构也采取了相应的措施稳定市场，例如财政政策正逐渐加大对于民生和消费的支持，宏观经济政策也更多关注消费和信心恢复的问题。中长期的高质量发展和改革措施也受到市场关注，例如资产市场基础制度的完善等。

鉴于此，组合在红利资产打底的基础上，二季度更多关注景气回升的行业。组合择机增配了受政策支持的增长板块，例如半导体、通信设备。坚定对于高股息资产的持有，例如上游资源品、公共事业和电信服务等。此外，组合也增加对于人工智能、数字经济等未来投资主题的关注。

债券市场方面，一方面受到货币政策超预期降准、存款降息预期发酵等利好因素的影响，另一方面也是因为地产高频数据仍旧偏弱、居民部门收入增速有所放缓，债券市场仍然处在顺风环境中，收益率中枢在震荡中下行。央行对于长久期利率债合意水平的关注和风险提示，促使收益率曲线结构由牛平走向牛陡。此外，宽松的货币环境和信用债发行规模的减少共同作用，供求关系的变化也加速了信用利差的收缩和利率中枢的逐渐下移。组合在债券操作上保持久期在中枢以上位置，适度增加了对于中长久期信用债的配置力度。

转债市场更多表现为和 A 股市场的同步性，6 月份面临一定回调。此外，部分低价债券的评级下调也引发了市场对于信用资质的担忧，低价转债整体表现较差。组合在仓位上基本保持中枢位置，持仓中以更偏向绝对收益的低波偏债性和平衡性转债为主。高弹性的转债仓位则通过波段交易增厚收益。

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 1.37%，同期业绩比较基准收益率为 0.75%；基金 C 类份额净值增长率为 1.27%，同期业绩比较基准收益率为 0.75%。

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	718,172,088.56	16.02
	其中：股票	718,172,088.56	16.02
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,749,332,718.28	83.61
	其中：债券	3,749,332,718.28	83.61
	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	16,101,919.42	0.36
8	其他资产	441,042.02	0.01
9	合计	4,484,047,768.28	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	10,900,000.00	0.29
B	采矿业	207,308,500.00	5.54
C	制造业	302,956,614.24	8.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	55,569,692.16	1.49
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	5,298,000.00	0.14
J	金融业	136,139,282.16	3.64
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	718,172,088.56	19.20

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	1,600,000	52,800,000.00	1.41
2	600309	万华化学	500,000	40,430,000.00	1.08
3	601088	中国神华	800,000	35,496,000.00	0.95
4	601899	紫金矿业	2,000,000	35,140,000.00	0.94
5	600919	江苏银行	4,499,980	33,434,851.40	0.89
6	600519	贵州茅台	20,000	29,347,800.00	0.78
7	600176	中国巨石	2,499,929	27,624,215.45	0.74
8	600547	山东黄金	1,000,000	27,380,000.00	0.73
9	300750	宁德时代	150,000	27,004,500.00	0.72
10	000333	美的集团	400,000	25,800,000.00	0.69
10	601857	中国石油	2,500,000	25,800,000.00	0.69

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	354,390,611.51	9.48
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,529,045,037.01	40.89
	其中：政策性金融债	306,467,910.72	8.20
4	企业债券	496,535,821.25	13.28
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,092,036,784.28	29.20
7	可转债（可交换债）	277,324,464.23	7.42
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,749,332,718.28	100.26

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	240009	24 付息国债 09	2,100,000	210,717,912.33	5.63
2	230208	23 国开 08	1,000,000	102,195,452.05	2.73
3	2223002	22 工银安盛人寿	800,000	83,991,693.15	2.25
4	102200187	22 陕煤化	800,000	83,018,010.93	2.22

		MTN010			
5	190205	19 国开 05	700,000	75,448,754.10	2.02

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，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	305,697.34
2	应收证券清算款	25,872.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	109,472.68
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	441,042.02

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	127035	濮耐转债	4,343,387.43	0.12
2	113651	松霖转债	4,297,410.00	0.11
3	128087	孚日转债	4,246,685.70	0.11
4	123184	天阳转债	4,206,417.38	0.11
5	127095	广泰转债	4,167,641.28	0.11
6	113673	岱美转债	4,161,228.37	0.11
7	113667	春 23 转债	4,132,788.04	0.11
8	113069	博 23 转债	4,102,865.41	0.11
9	113658	密卫转债	4,084,812.92	0.11
10	127084	柳工转 2	4,014,186.81	0.11
11	123194	百洋转债	3,954,492.24	0.11
12	127032	苏行转债	3,947,074.63	0.11
13	111015	东亚转债	3,909,483.12	0.10
14	127075	百川转 2	3,533,261.02	0.09
15	113532	海环转债	3,400,569.41	0.09
16	128066	亚泰转债	3,398,372.46	0.09
17	113662	豪能转债	3,350,635.53	0.09
18	123205	大叶转债	3,343,743.46	0.09
19	111011	冠盛转债	3,304,348.61	0.09

20	123222	博俊转债	3,298,150.19	0.09
21	123223	九典转 02	2,990,110.86	0.08
22	123201	纽泰转债	2,859,847.51	0.08
23	123218	宏昌转债	2,821,706.25	0.08
24	111013	新港转债	2,618,838.88	0.07
25	123178	花园转债	2,515,579.81	0.07
26	113050	南银转债	2,478,142.74	0.07
27	110083	苏租转债	2,476,234.40	0.07
28	113062	常银转债	2,445,843.86	0.07
29	113636	甬金转债	2,444,308.70	0.07
30	113668	鹿山转债	2,428,594.79	0.06
31	113065	齐鲁转债	2,419,029.42	0.06
32	110079	杭银转债	2,416,552.33	0.06
33	113021	中信转债	2,413,871.67	0.06
34	113052	兴业转债	2,412,171.89	0.06
35	127078	优彩转债	2,408,580.46	0.06
36	113545	金能转债	2,403,540.27	0.06
37	110089	兴发转债	2,400,416.32	0.06
38	128135	洽洽转债	2,399,919.95	0.06
39	127070	大中转债	2,396,876.37	0.06
40	123121	帝尔转债	2,383,569.04	0.06
41	113661	福 22 转债	2,374,914.19	0.06
42	113059	福莱转债	2,371,227.62	0.06
43	128130	景兴转债	2,367,075.97	0.06
44	110077	洪城转债	2,364,850.77	0.06
45	113068	金铜转债	2,364,299.19	0.06
46	113037	紫银转债	2,361,866.95	0.06
47	113056	重银转债	2,357,902.53	0.06
48	128129	青农转债	2,353,064.32	0.06
49	110084	贵燃转债	2,348,655.68	0.06
50	110059	浦发转债	2,346,659.87	0.06
51	123216	科顺转债	2,333,646.24	0.06
52	127067	恒逸转 2	2,315,917.27	0.06
53	118022	锂科转债	2,291,709.86	0.06
54	123190	道氏转 02	2,290,964.20	0.06
55	113584	家悦转债	2,285,479.42	0.06
56	113638	台 21 转债	2,273,251.87	0.06
57	128116	瑞达转债	2,272,603.57	0.06
58	113606	荣泰转债	2,269,670.05	0.06
59	123133	佩蒂转债	2,267,656.51	0.06
60	123117	健帆转债	2,263,253.71	0.06
61	113046	金田转债	2,258,624.27	0.06

62	113632	鹤 21 转债	2,255,082.09	0.06
63	118043	福立转债	2,252,793.85	0.06
64	113042	上银转债	2,241,641.56	0.06
65	111004	明新转债	2,232,603.19	0.06
66	118030	睿创转债	2,231,924.65	0.06
67	118013	道通转债	2,231,513.50	0.06
68	127034	绿茵转债	2,227,319.53	0.06
69	127042	嘉美转债	2,214,736.50	0.06
70	110076	华海转债	2,211,143.41	0.06
71	113530	大丰转债	2,200,802.38	0.06
72	128105	长集转债	2,197,939.47	0.06
73	123211	阳谷转债	2,189,584.91	0.06
74	113653	永 22 转债	2,170,117.03	0.06
75	127068	顺博转债	2,151,442.81	0.06
76	111012	福新转债	2,091,781.99	0.06
77	127077	华宏转债	2,087,406.56	0.06
78	113527	维格转债	2,077,570.64	0.06
79	123127	耐普转债	2,031,144.67	0.05
80	113546	迪贝转债	1,982,284.35	0.05
81	113602	景 20 转债	1,950,148.02	0.05
82	113669	景 23 转债	1,914,763.56	0.05
83	113615	金诚转债	1,910,620.20	0.05
84	123209	聚隆转债	1,888,821.95	0.05
85	113619	世运转债	1,820,813.89	0.05
86	123219	宇瞳转债	1,816,349.56	0.05
87	123170	南电转债	1,806,108.22	0.05
88	128128	齐翔转 2	1,800,764.56	0.05
89	123226	中富转债	1,798,188.76	0.05
90	123191	智尚转债	1,791,744.30	0.05
91	113672	福蓉转债	1,782,172.63	0.05
92	128138	侨银转债	1,761,128.76	0.05
93	123147	中辰转债	1,758,762.39	0.05
94	127053	豪美转债	1,746,463.89	0.05
95	113648	巨星转债	1,732,920.06	0.05
96	118046	诺泰转债	1,674,763.99	0.04
97	123220	易瑞转债	1,674,620.05	0.04
98	123131	奥飞转债	1,636,994.09	0.04
99	127092	运机转债	1,629,442.38	0.04
100	123204	金丹转债	1,610,095.50	0.04
101	123180	浙矿转债	1,604,286.54	0.04
102	127059	永东转 2	1,544,068.73	0.04
103	128117	道恩转债	1,535,222.83	0.04

104	113628	晨丰转债	1,425,371.29	0.04
105	123087	明电转债	1,338,363.06	0.04
106	123203	明电转 02	1,337,414.48	0.04
107	110060	天路转债	1,332,155.93	0.04
108	123229	艾录转债	1,308,542.32	0.03
109	123048	应急转债	1,255,378.41	0.03
110	123039	开润转债	1,140,370.31	0.03
111	128071	合兴转债	1,137,797.05	0.03
112	123061	航新转债	889,191.66	0.02
113	123206	开能转债	888,959.23	0.02
114	110052	贵广转债	874,387.04	0.02
115	113524	奇精转债	500,942.17	0.01

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	2,307,905,585.79	361,689,960.99
报告期期间基金总申购份额	798,322,722.67	18,857,153.33
减：报告期期间基金总赎回份额	155,539,123.98	40,131,790.64
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	2,950,689,184.48	340,415,323.68

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 7 月 19 日