

中欧稳利 60 天滚动持有短债债券型证券投资
基金
2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 日

基金管理人：中欧基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 25 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 24 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 07 月 01 日起至 2024 年 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧稳利 60 天滚动持有短债	
基金主代码	012915	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 8 月 12 日	
报告期末基金份额总额	4,323,754,600.56 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	本基金管理人将运用多策略进行债券资产组合投资。根据基本价值评估、经济环境和市场风险评估预期未来市场利率水平以及利率曲线形态确定债券组合的久期配置，在确定组合久期基础上进行组合期限配置形态的调整。通过对宏观经济、产业行业的研究以及相应的财务分析和非财务分析，“自上而下”在各类债券资产类别之间进行类属配置，“自下而上”进行个券选择。在市场收益率以及个券收益率变化过程中，灵活运用骑乘策略、套息策略、利差策略等增强组合收益。	
业绩比较基准	中债综合财富(1 年以下)指数收益率	
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。	
基金管理人	中欧基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧稳利 60 天滚动持有短债 A	中欧稳利 60 天滚动持有短债 C
下属分级基金的交易代码	012915	012916

报告期末下属分级基金的份额总额	1,055,965,484.37 份	3,267,789,116.19 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 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）	
	中欧稳利 60 天滚动持有短债 A	中欧稳利 60 天滚动持有短债 C
1. 本期已实现收益	10,069,121.24	15,953,968.28
2. 本期利润	5,222,538.36	5,547,306.04
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0039	0.0024
4. 期末基金资产净值	1,162,430,900.51	3,573,978,236.63
5. 期末基金份额净值	1.1008	1.0937

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

中欧稳利 60 天滚动持有短债 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	0.33%	0.02%	0.43%	0.01%	-0.10%	0.01%
过去六个月	1.20%	0.02%	1.05%	0.01%	0.15%	0.01%
过去一年	2.86%	0.02%	2.52%	0.01%	0.34%	0.01%
过去三年	9.84%	0.02%	7.54%	0.01%	2.30%	0.01%
自基金合同生效起至今	10.08%	0.02%	7.86%	0.01%	2.22%	0.01%

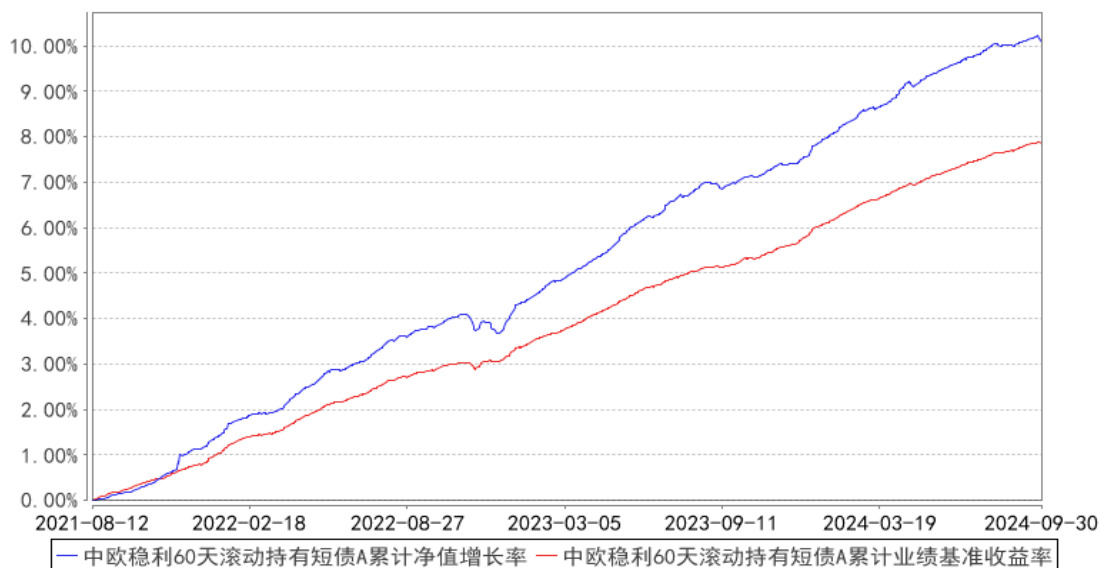
中欧稳利 60 天滚动持有短债 C

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

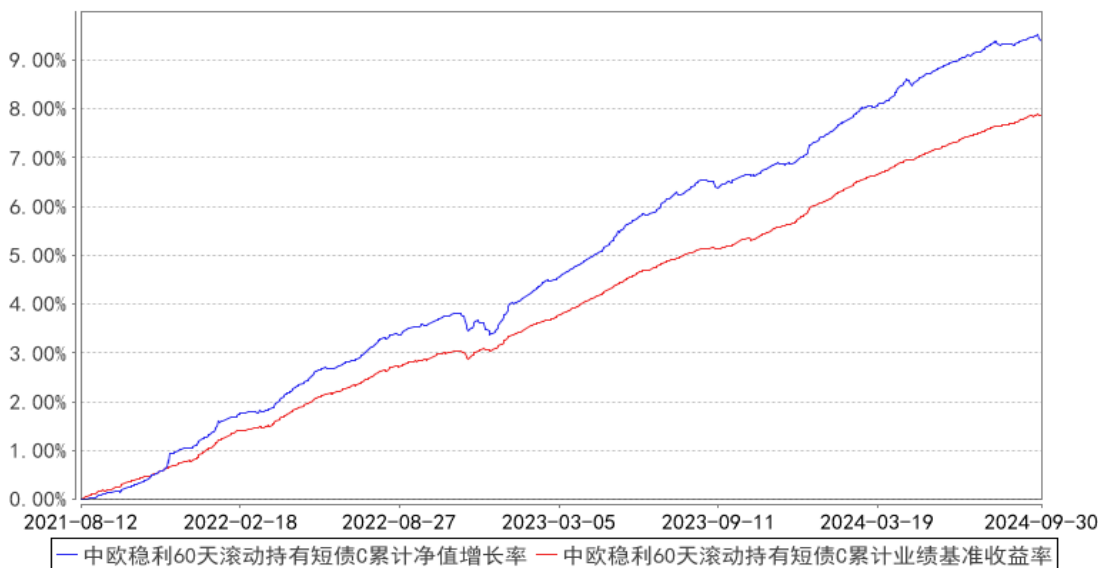
				④		
过去三个月	0.28%	0.02%	0.43%	0.01%	-0.15%	0.01%
过去六个月	1.11%	0.02%	1.05%	0.01%	0.06%	0.01%
过去一年	2.66%	0.02%	2.52%	0.01%	0.14%	0.01%
过去三年	9.16%	0.02%	7.54%	0.01%	1.62%	0.01%
自基金合同生效起至今	9.37%	0.02%	7.86%	0.01%	1.51%	0.01%

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

中欧稳利60天滚动持有短债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



中欧稳利60天滚动持有短债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		
王慧杰	基金经理	2021-08-12	-	13 年	历任彭博咨询社（纽约）利率衍生品研究员，光大保德信基金管理有限公司研究员、基金经理。2017-04-17 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，其中 10 次为量化策略组合因投资策略需要发生的反向交易，1 次为不同经理管理的组合因投资策略不同发生的反向交易，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 年三季度，从国际上看，全球经济增长动能不强，通胀压力有所缓解，主要经济体经济表现有所分化，货币政策终于进入降息周期。从国内来看，三季度经济增长动能边际继续走弱，依旧面临有效需求不足、社会预期偏弱等挑战。前瞻指标 PMI 连续处于收缩区间，企业微观行为仍然偏弱。从结构上看，出口链条的景气度进一步收敛，与发达经济体制造业 PMI 持续疲弱保持一致。内需放缓的状态更加突出，资产价格的下跌进一步加剧了社会预期的走弱，生产投资消费活动都出现了明显放缓的迹象，新经济动能的韧性难以对冲传统经济动能的收缩。金融数据和价格数据与经济数据相互印证，实体部门融资减弱，核心通胀和工业品价格均加速下行。在此宏观背景下，三季度货币政策加大了调控力度，季度内两次下调政策利率，累计下调逆回购利率 30bp，下调 MLF 利率 50bp，并降准 0.5 个百分点。三季度央行充实货币政策工具箱，开展国债买卖，并关注长期收益率的变化。

债券市场运行方面，尽管三季度基本面利于债券市场，但受多重因素的影响，不同品种的债券走势出现了分化，呈现了结构性特征。具体来看，利率债在三季度最终下行，但波动显著放大，一方面是现实偏弱的基本面，以及美联储降息之后国内货币政策空间的打开，另一方面是央行对于长期收益率变化的持续关注，并开展了国债买卖操作。信用债在三季度表现为震荡上行，信用利差由低位压缩过渡到震荡回升。核心因素是受到了机构行为的影响，“手工补息”的影响逐步消退，资金流入非银机构的速度变缓，季度内两次由于负债端的影响引发了收益率上行。

三季度，本基金在遵循本产品的风险收益特征和产品风格的前提下，主动管理。积极应对市

场变化以及组合负债端的变化，不断优化组合结构，稳健操作。本基金严控信用风险，主动规避有瑕疵的主体。积极把握市场的交易性机会，追求组合收益平稳增长。

展望后市，9 月底宏观政策出现重大调整，自上而下的货币、财政、产业政策的组合拳，资本市场“努力提振”、房地产“止跌回稳”的两大政策重心，我们预计将显著扭转持续偏弱的社会预期，并改善信心不足的局面。基本面尾部风险基本解除，但向上弹性仍需观察需求端财政政策的力度。年内财政力度的不确定性，可能进一步引发利率债市场的供给担忧，但我们倾向于认为，随着央行国债买卖操作的日益成熟，央行能够有效控制供给冲击，保持债券市场平稳运行，长久期利率债存在交易机会。另一方面，经历过 9 月末 10 月初调整的债券市场，当前收益率绝对水平和相对利差均处于合理水平，尤其是中短端中高等级信用债的配置价值重新显现，可做重点配置。

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 0.33%，同期业绩比较基准收益率为 0.43%；基金 C 类份额净值增长率为 0.28%，同期业绩比较基准收益率为 0.43%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,119,106,294.01	99.03
	其中：债券	5,119,106,294.01	99.03
	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	532,241.84	0.01
8	其他资产	49,523,598.40	0.96
9	合计	5,169,162,134.25	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	509,129,640.20	10.75
	其中：政策性金融债	295,037,561.19	6.23
4	企业债券	127,999,530.85	2.70
5	企业短期融资券	1,933,290,937.41	40.82
6	中期票据	2,055,480,191.35	43.40
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	493,205,994.20	10.41
9	其他	-	-
10	合计	5,119,106,294.01	108.08

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	112403140	24 农业银行 CD140	2,000,000	197,433,987.95	4.17
2	112402119	24 工商银行 CD119	1,000,000	98,684,780.22	2.08
3	112417119	24 光大银行 CD119	1,000,000	98,553,187.67	2.08
4	112410196	24 兴业银行 CD196	1,000,000	98,534,038.36	2.08
5	240304	24 进出 04	900,000	90,625,117.81	1.91

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

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，兴业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福建监管局的处罚。中国光大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。

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

截止本报告期末，本基金未涉及股票相关投资。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,847.57
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	49,521,750.83
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	49,523,598.40

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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	中欧稳利 60 天滚动持有短债 A	中欧稳利 60 天滚动持有短债 C
报告期期初基金份额总额	1,340,718,902.39	1,845,708,743.89
报告期期间基金总申购份额	438,016,613.21	1,946,919,416.85
减：报告期期间基金总赎回份额	722,770,031.23	524,839,044.55
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	1,055,965,484.37	3,267,789,116.19

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、本基金批复文件、基金合同、托管协议、招募说明书及更新；
- 2、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 3、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 10 月 25 日