

中欧丰利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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	中欧丰利债券	
基金主代码	014000	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 12 月 9 日	
报告期末基金份额总额	4,727,463,086.52 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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧丰利债券 A	中欧丰利债券 C
下属分级基金的交易代码	014000	014001
报告期末下属分级基金的份额总额	4,089,068,728.62 份	638,394,357.90 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）	
	中欧丰利债券 A	中欧丰利债券 C
1. 本期已实现收益	-72,179,329.44	-11,280,039.04
2. 本期利润	77,030,611.68	9,132,400.44
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0175	0.0138
4. 期末基金资产净值	4,286,199,551.36	662,071,254.94
5. 期末基金份额净值	1.0482	1.0371

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

中欧丰利债券 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	2.20%	0.37%	2.77%	0.16%	-0.57%	0.21%
过去六个月	4.25%	0.31%	4.36%	0.13%	-0.11%	0.18%
过去一年	5.12%	0.30%	6.87%	0.13%	-1.75%	0.17%
自基金合同生效起至今	4.82%	0.27%	9.85%	0.14%	-5.03%	0.13%

中欧丰利债券 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	2.14%	0.37%	2.77%	0.16%	-0.63%	0.21%

过去六个月	4.08%	0.31%	4.36%	0.13%	-0.28%	0.18%
过去一年	4.75%	0.30%	6.87%	0.13%	-2.12%	0.17%
自基金合同生效起至今	3.71%	0.27%	9.85%	0.14%	-6.14%	0.13%

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

中欧丰利债券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



中欧丰利债券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		
华李成	多资产投资决策委员会/多资产公募组组长/基金经理	2021-12-09	-	10 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 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 年三季度股票基本延续前期走势，但最后两周走出反转行情，债券受监管和政策影响转为震荡。三季度中证 800 指数上涨 16.10%，中债新综合财富（1-3 年）指数上涨 0.51%。

股票层面，受悲观预期影响市场延续前期跌势，前期强势结构也出现明显回调，市场宽度下降对策略有效性构成明显挑战。但随着 9 月下旬政策转向得到确认，市场预期和情绪迅速扭转，叠加各类资金快速流入市场，推动市场走出历史罕见的快速上涨。从短期情绪指标看，市场维持如此高的热度存在难度，但相信随着情绪回归常态后，市场可操作性会明显上升，后续市场机会值得期待。

债券层面，市场面临内在趋势和外部变量的反复博弈，波动率显著上升。利率债同样受悲观预期影响，10 年期国债收益率一度逼近 2.0% 这一重要关口，但受央行和政策等外部变量影响，最终呈现出区间震荡走势。信用债除了受无风险利率影响，信用利差跟随机构行为变化重新走阔。转债在经历前期多重冲击后一度出现抛售，转债经过调整后配置价值较为明显，在 9 月下旬随着股票快速上涨也出现明显修复。

三季度组合坚持资产配置理念，适时调整组合股债配置，保持了合理的权益资产配置比例。股票方面，根据市场判断做好策略和行业配置调整，精选细分结构和个股，并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，组合坚持高等级信用债配置策略，适时通过长久期利率债调节组合久期，基本把握了市场机会；转债方面，组合根据市场走势和投资判断，积极参与转债投资，但节奏上仍有优化空间。

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 2.20%，同期业绩比较基准收益率为 2.77%；基金 C 类份额净值增长率为 2.14%，同期业绩比较基准收益率为 2.77%。

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	967,200,715.58	15.36
	其中：股票	967,200,715.58	15.36
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,982,024,131.07	79.13

	其中：债券	4,982,024,131.07	79.13
	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	123,828,302.70	1.97
8	其他资产	222,620,649.97	3.54
9	合计	6,295,673,799.32	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 441,360,660.00 元，占基金资产净值比例 8.92%。

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	47,459,551.50	0.96
C	制造业	292,977,289.64	5.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	17,217,164.44	0.35
E	建筑业	24,720,000.00	0.50
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	-	-
J	金融业	116,516,050.00	2.35
K	房地产业	26,950,000.00	0.54
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	525,840,055.58	10.63

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	29,832,000.00	0.60
消费者非必需品	129,460,400.00	2.62
消费者常用品	25,084,500.00	0.51
能源	28,431,160.00	0.57
金融	89,542,600.00	1.81
医疗保健	5,808,000.00	0.12
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	120,282,000.00	2.43
公用事业	-	-
地产业	12,920,000.00	0.26
合计	441,360,660.00	8.92

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	00700	腾讯控股	300,000	120,282,000.00	2.43
2	09988	阿里巴巴-W	800,000	79,360,000.00	1.60
3	601601	中国太保	1,200,000	46,920,000.00	0.95
4	601318	中国平安	750,000	42,817,500.00	0.87
5	300750	宁德时代	151,372	38,129,093.08	0.77
6	01818	招金矿业	2,400,000	29,832,000.00	0.60
7	601168	西部矿业	1,449,950	27,505,551.50	0.56
8	600309	万华化学	300,000	27,396,000.00	0.55
9	001979	招商蛇口	2,200,000	26,950,000.00	0.54
10	00939	建设银行	5,000,000	26,500,000.00	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	205,095,610.22	4.14
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,108,324,353.55	22.40
	其中：政策性金融债	713,896,787.95	14.43
4	企业债券	791,960,597.31	16.00
5	企业短期融资券	30,207,174.25	0.61
6	中期票据	2,018,320,778.96	40.79
7	可转债（可交换债）	828,115,616.78	16.74
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,982,024,131.07	100.68

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	1,600,000	168,767,736.99	3.41
2	240210	24 国开 10	1,600,000	162,948,602.74	3.29
3	240410	24 农发 10	1,000,000	103,001,616.44	2.08
4	200405	20 农发 05	1,000,000	101,318,630.14	2.05
5	115674	23 浦土 01	800,000	81,101,650.41	1.64

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险指标说明
-	-	-	-	-	-

公允价值变动总额合计（元）	-
国债期货投资本期收益（元）	-9,114,302.62
国债期货投资本期公允价值变动（元）	2,009,800.00

5.10.3 本期国债期货投资评价

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。

5.11 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	341,044.40
2	应收证券清算款	29,080,149.69
3	应收股利	1,073,850.03
4	应收利息	-
5	应收申购款	192,125,605.85
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	222,620,649.97

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	123107	温氏转债	14,379,549.83	0.29
2	127075	百川转 2	13,507,732.46	0.27
3	113648	巨星转债	13,357,046.35	0.27
4	123213	天源转债	12,955,007.62	0.26
5	128144	利民转债	12,834,399.37	0.26
6	123225	翔丰转债	12,159,894.86	0.25
7	111005	富春转债	12,019,587.41	0.24
8	128087	孚日转债	11,992,959.28	0.24
9	113629	泉峰转债	11,879,201.07	0.24

10	113668	鹿山转债	11,513,266.82	0.23
11	128133	奇正转债	11,412,470.76	0.23
12	123194	百洋转债	11,107,422.99	0.22
13	123222	博俊转债	10,909,274.61	0.22
14	127077	华宏转债	10,739,376.71	0.22
15	123221	力诺转债	10,587,449.81	0.21
16	118039	煜邦转债	10,346,331.80	0.21
17	123089	九洲转 2	9,067,342.52	0.18
18	123050	聚飞转债	8,915,847.81	0.18
19	123208	孩王转债	8,777,124.34	0.18
20	113069	博 23 转债	8,609,163.62	0.17
21	127032	苏行转债	8,555,632.25	0.17
22	123190	道氏转 02	8,448,109.76	0.17
23	113632	鹤 21 转债	8,444,026.15	0.17
24	110093	神马转债	8,349,458.26	0.17
25	123204	金丹转债	8,334,720.54	0.17
26	127027	能化转债	8,280,613.47	0.17
27	113682	益丰转债	8,236,241.50	0.17
28	113033	利群转债	8,218,649.47	0.17
29	127085	韵达转债	8,193,220.84	0.17
30	113619	世运转债	8,148,428.80	0.16
31	113065	齐鲁转债	8,042,902.76	0.16
32	110089	兴发转债	8,038,352.55	0.16
33	113623	凤 21 转债	8,033,202.97	0.16
34	113059	福莱转债	7,965,447.33	0.16
35	113048	晶科转债	7,920,989.33	0.16
36	110087	天业转债	7,890,772.44	0.16
37	113658	密卫转债	7,873,279.87	0.16
38	123228	震裕转债	7,870,876.94	0.16
39	113549	白电转债	7,834,228.38	0.16
40	127043	川恒转债	7,786,541.87	0.16
41	127091	科数转债	7,769,168.86	0.16
42	123076	强力转债	7,755,490.17	0.16
43	127101	豪鹏转债	7,746,350.53	0.16
44	127019	国城转债	7,742,478.11	0.16
45	127052	西子转债	7,650,674.95	0.15
46	113064	东材转债	7,642,711.05	0.15
47	128141	旺能转债	7,600,345.72	0.15
48	118013	道通转债	7,550,846.75	0.15
49	113647	禾丰转债	7,518,462.27	0.15
50	127068	顺博转债	7,509,802.01	0.15
51	113673	岱美转债	7,479,389.48	0.15

52	118042	奥维转债	7,464,481.37	0.15
53	113636	甬金转债	7,447,597.16	0.15
54	123115	捷捷转债	7,404,824.94	0.15
55	113644	艾迪转债	7,403,287.49	0.15
56	123219	宇瞳转债	7,381,271.92	0.15
57	123192	科思转债	7,331,988.62	0.15
58	113640	苏利转债	7,294,563.70	0.15
59	127015	希望转债	7,283,544.02	0.15
60	123179	立高转债	7,269,707.92	0.15
61	128130	景兴转债	7,259,114.50	0.15
62	113677	华懋转债	7,211,823.82	0.15
63	123113	仙乐转债	7,207,883.73	0.15
64	128119	龙大转债	7,175,579.95	0.15
65	127095	广泰转债	7,110,338.35	0.14
66	128128	齐翔转 2	7,107,565.62	0.14
67	128063	未来转债	7,074,620.45	0.14
68	111002	特纸转债	6,989,924.82	0.14
69	113639	华正转债	6,909,535.94	0.14
70	127054	双箭转债	6,828,339.50	0.14
71	128142	新乳转债	6,796,463.95	0.14
72	127060	湘佳转债	6,760,774.94	0.14
73	113637	华翔转债	6,757,683.41	0.14
74	118033	华特转债	6,703,558.61	0.14
75	113638	台 21 转债	6,683,817.09	0.14
76	113651	松霖转债	6,603,347.40	0.13
77	123133	佩蒂转债	6,533,391.87	0.13
78	123183	海顺转债	6,452,018.15	0.13
79	113653	永 22 转债	6,421,339.62	0.13
80	111011	冠盛转债	6,347,831.48	0.13
81	127053	豪美转债	6,280,199.28	0.13
82	113662	豪能转债	6,244,238.28	0.13
83	127072	博实转债	6,180,393.99	0.12
84	118015	芯海转债	6,147,298.65	0.12
85	127090	兴瑞转债	6,128,543.89	0.12
86	123223	九典转 02	6,094,755.18	0.12
87	113664	大元转债	6,052,306.48	0.12
88	123220	易瑞转债	5,736,138.50	0.12
89	111008	沿浦转债	5,673,360.89	0.11
90	123227	雅创转债	5,581,070.00	0.11
91	123185	能辉转债	5,260,365.90	0.11
92	127059	永东转 2	5,197,494.82	0.11
93	123103	震安转债	4,172,153.82	0.08

94	123205	大叶转债	3,996,953.70	0.08
95	123206	开能转债	3,994,987.80	0.08
96	123143	胜蓝转债	3,903,805.27	0.08
97	113598	法兰转债	3,901,930.66	0.08
98	123177	测绘转债	3,871,301.57	0.08
99	123022	长信转债	3,848,636.62	0.08
100	113546	迪贝转债	3,796,167.38	0.08
101	128101	联创转债	3,794,049.82	0.08
102	118009	华锐转债	3,705,522.46	0.07
103	123159	崧盛转债	3,633,814.60	0.07
104	128117	道恩转债	2,699,170.82	0.05
105	127042	嘉美转债	786,973.47	0.02
106	123189	晓鸣转债	611,082.70	0.01
107	127034	绿茵转债	145,464.45	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	中欧丰利债券 A	中欧丰利债券 C
报告期期初基金份额总额	4,930,246,710.43	800,603,988.79
报告期期间基金总申购份额	744,587,759.04	104,698,331.81
减：报告期期间基金总赎回份额	1,585,765,740.85	266,907,962.70
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	4,089,068,728.62	638,394,357.90

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