# 中欧兴利债券型证券投资基金
# 2024 年第 4 季度报告

2024 年 12 月 31 日

基金管理人：中欧基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 1 月 22 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 01 月 21 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 10 月 01 日起至 2024 年 12 月 31 日止。

# §2 基金产品概况

| | | |
|---|---|---|
| 基金简称 | 中欧兴利债券 | |
| 基金主代码 | 001776 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2015 年 9 月 25 日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 3,833,620,421.69 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 | 本基金将采取久期偏离、期限结构配置、类属配置、个券选择等积极的投资策略，构建债券投资组合。 | |
| 业绩比较基准 | 中债综合指数收益率 | |
| 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，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 | 兴业银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 中欧兴利债券 A | 中欧兴利债券 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 001776 | 012897 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 3,833,473,158.52 份 | 147,263.17 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 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 日） | |
|---|---|---|
| | 中欧兴利债券 A | 中欧兴利债券 C |
| 1.本期已实现收益 | 48,536,235.03 | 1,736.59 |
| 2.本期利润 | 79,317,794.67 | 2,911.52 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0207 | 0.0198 |
| 4.期末基金资产净值 | 4,082,253,656.27 | 155,623.24 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0649 | 1.0568 |

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

中欧兴利债券 A

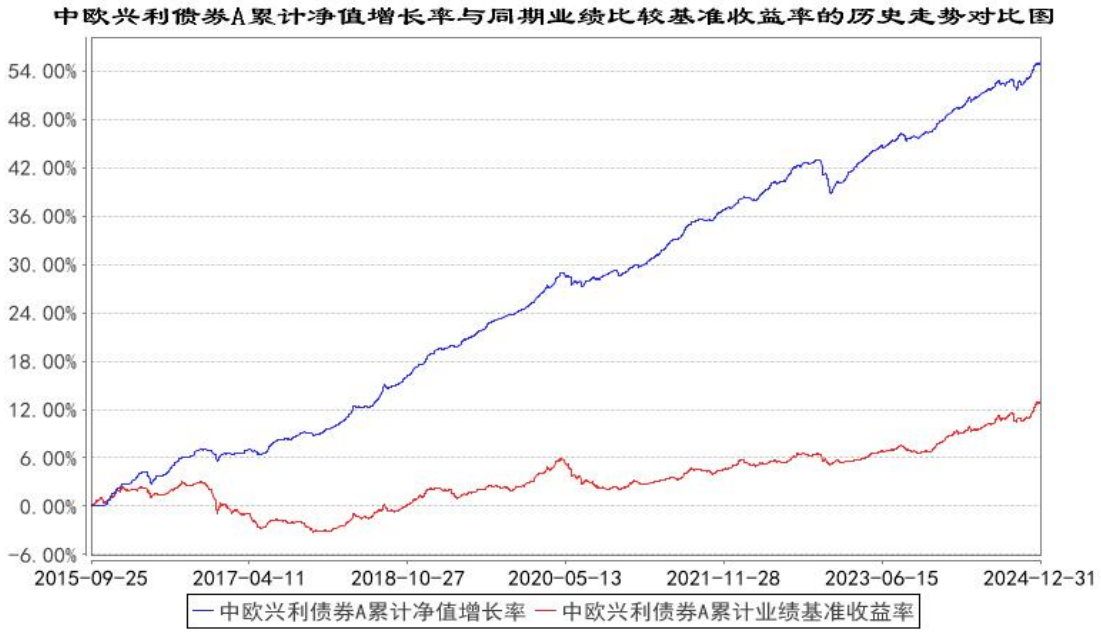
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①－③ | ②－④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 1.98% | 0.08% | 2.23% | 0.09% | -0.25% | -0.01% |
| 过去六个月 | 2.26% | 0.08% | 2.50% | 0.10% | -0.24% | -0.02% |
| 过去一年 | 5.24% | 0.06% | 4.98% | 0.09% | 0.26% | -0.03% |
| 过去三年 | 13.11% | 0.06% | 7.69% | 0.06% | 5.42% | 0.00% |
| 过去五年 | 24.33% | 0.05% | 9.88% | 0.07% | 14.45% | -0.02% |
| 自基金合同生效起至今 | 55.13% | 0.05% | 13.07% | 0.07% | 42.06% | -0.02% |

中欧兴利债券 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 | 1.91% | 0.08% | 2.23% | 0.09% | -0.32% | -0.01% |
| 过去六个月 | 2.10% | 0.08% | 2.50% | 0.10% | -0.40% | -0.02% |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去一年 | 4.92% | 0.06% | 4.98% | 0.09% | -0.06% | -0.03% |
| 过去三年 | 12.09% | 0.06% | 7.69% | 0.06% | 4.40% | 0.00% |
| 自基金份额起始运作日至今 | 14.52% | 0.05% | 8.85% | 0.06% | 5.67% | -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



注：本基金于 2021 年 7 月 9 日新增 C 类份额，图示日期为 2021 年 7 月 12 日至 2024 年 12 月 31

日。

# §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 | | |
| 苏佳 | 基金经理/基金经理助理 | 2023-07-17 | - | 8 年 | 历任广发银行股份有限公司总行金融机构部行员，易方达基金管理有限公司投资支持专员，易方达基金管理有限公司投资经理助理。2023-05-24 加入中欧基金管理有限公司。 |
| 周锦程 | 基金经理 | 2024-07-15 | - | 13 年 | 历任德邦证券股份有限公司研究员、债券投资经理，浙商基金有限责任公司固定收益部基金经理。2022-10-12 加入中欧基金管理有限公司。 |

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。

3、上表中“职务”指在公司的任职情况，其中苏佳担任本基金的基金经理。

## 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 6 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 年以来国内宏观经济方面，总体上维持出口、生产偏强，消费偏弱，通胀回升缓慢。年初经济数据空窗期，市场延续了去年底以来对经济趋势下行的悲观预期。3-4 月发布的一季度经济数据好于预期，PMI 连续 2 个月超预期回升到扩张区间，市场对经济的悲观预期有所修正。二季度经济基本面开始转向略有下行，金融数据因为央行防空转而大幅超预期下滑，资金面持续宽松。二季度的政策加码力度不足，导致三季度经济基本面进一步下行，地方财政收支压力难以为继。9 月底政治局会议边际改变了市场对楼市股市以及财政发力的预期，带动四季度经济企稳、但物价压力尚未缓解。

政策方面，4 月末政治局会议首提消化存量房产、5 月中旬新一轮地产政策落地、一度带动二季度地产销售数据阶段性改善；7 月三中全会、政治局会议偏中性，坚持战略定力，抓存量政策的落地、以及增量政策的储备；9 月下旬增开金融部委会议、政治局会议，货币政策超预期宽松、出台支持股市楼市政策工具，一度扭转市场预期；12 月政治局会议进一步定调明年更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策、超常规逆周期调节，但政策节奏和力度可能还需要基于外部冲击情况相机抉择。具体财政政策方面，上半年地方政府债的发行节奏持续低于预期、导致市场资产荒持续，三季度地方政府债发行加速，11 月人大批准财政部新一轮化债方案，四季度地方置换债快速集中发行完成。

资产表现方面，股市方面，1 月先延续去年底以来的跌势；2 月开始由于中央利好资本市场的政策动作，以及 3-4 月对经济的过度悲观预期得到一定修正，股市持续上涨到 5 月中旬；但二季度随着政治局会议提及的主要政策落地，经济转而趋势性走弱到三季度，股市也转跌并持续到 9 月中下旬；9 月下旬金融部委会议、政治局会议显著提振市场预期和风险偏好，股市走出一波快牛，10 月后转入宽幅震荡，但临近年底有加速下行迹象。债市方面，9 月下旬由于金融三部委、政治局两大重要会议，短时间内市场风险偏好转变，债市利率承受压力；10 月后随着股市楼市企稳后进入横盘震荡，地方置换债集中供给也并未带来明显冲击，债市利率有所修复；12 月随着政治局会议定调适度宽松的货币政策，以及财政政策以化债为主、增量偏慢的预期下，债市利率再度下行。

操作方面，报告期内，组合结合宏观基本面、政策预期和资金面等因素综合分析，积极进行

组合配置结构的优化调整，四季度组合采取灵活的久期操作策略。久期策略方面，11 月中旬之前维持中性久期，11 月中下旬提升久期，12 月中降低久期回到中性。信用策略方面，保持中性偏高杠杆水平的信用债套息操作。

### 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 1.98%，同期业绩比较基准收益率为 2.23%；基金 C 类份额净值增长率为 1.91%，同期业绩比较基准收益率为 2.23%。

### 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 | 5,558,880,549.01 | 99.34 |
| | 其中：债券 | 5,406,313,992.31 | 96.62 |
| | 资产支持证券 | 152,566,556.70 | 2.73 |
| 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 | 36,677,314.34 | 0.66 |
| 8 | 其他资产 | 86,616.99 | 0.00 |
| 9 | 合计 | 5,595,644,480.34 | 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 | 85,774,066.02 | 2.10 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 1,015,674,367.06 | 24.88 |
| | 其中：政策性金融债 | 530,053,678.90 | 12.98 |
| 4 | 企业债券 | 1,737,818,315.64 | 42.57 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 2,567,047,243.59 | 62.88 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 5,406,313,992.31 | 132.43 |

## 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 | 200203 | 20 国开 03 | 2,100,000 | 216,763,204.92 | 5.31 |
| 2 | 2280219 | 22 开福集团债 01 | 1,000,000 | 106,588,849.32 | 2.61 |
| 3 | 2180393 | 21 鄂科投债 02 | 1,000,000 | 104,534,520.55 | 2.56 |
| 4 | 2280352 | 22 钱城债 02 | 1,000,000 | 104,421,095.89 | 2.56 |
| 5 | 115412 | 23 北电 02 | 1,000,000 | 103,418,904.11 | 2.53 |

## 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

| 序号 | 证券代码 | 证券名称 | 数量（份） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 135428 | 科创优 06 | 409,000 | 41,471,318.09 | 1.02 |
| 2 | 135427 | 科创优 05 | 387,000 | 39,240,587.05 | 0.96 |
| 3 | 2189032 | 21 中盈万家 1A2 | 1,500,000 | 33,689,542.42 | 0.83 |
| 4 | 183813 | 锡保 05 | 290,000 | 29,243,639.73 | 0.72 |
| 5 | 135422 | 科创优 03 | 88,000 | 8,921,469.41 | 0.22 |

## 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

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

## 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，国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局北京监管局的处罚。

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 | 86,616.99 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |

| | | |
|---|---|---|
| 8 | 合计 | 86,616.99 |

### 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 | 中欧兴利债券 A | 中欧兴利债券 C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 3,833,845,978.36 | 147,471.73 |
| 报告期期间基金总申购份额 | - | - |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 372,819.84 | 208.56 |
| 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 | 3,833,473,158.52 | 147,263.17 |

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

单位：份

| 项目 | 中欧兴利债券 A | 中欧兴利债券 C |
|---|---|---|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 145,963.24 | 144,983.57 |
| 报告期期间买入/申购总份额 | - | - |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | - | - |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 145,963.24 | 144,983.57 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 0.00 | 98.45 |

注：买入/申购总份额含红利再投、转换入份额，卖出/赎回总份额含转换出份额。

### 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

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 序号 | 持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |
| 机构 | 1 | 2024 年 10 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日 | 3,831,674,611.25 | 0.00 | 0.00 | 3,831,674,611.25 | 99.95% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| 本基金本报告期存在单一投资者持有基金份额比例超过 20%的情况，在市场情况突变的情况下，可能出现集中甚至巨额赎回从而引发基金的流动性风险，本基金管理人将对申购赎回进行审慎的应对，并在基金运作中对流动性进行严格的管理，降低流动性风险，保护中小投资者利益。 | | | | | | | |

注：申购份额含红利再投、转换入份额，赎回份额含转换出份额。

## 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

2025 年 1 月 22 日