中欧颐利债券型证券投资基金
2025 年第 1 季度报告

2025 年 3 月 31 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：2025 年 4 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 04 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 2025 年 01 月 01 日起至 2025 年 03 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧颐利债券	
基金主代码	016850	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 11 月 25 日	
报告期末基金份额总额	1,686,844,926.49 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	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	中欧颐利债券 A	中欧颐利债券 C
下属分级基金的交易代码	016850	016851
报告期末下属分级基金的份额总额	1,674,962,713.80 份	11,882,212.69 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（2025 年 1 月 1 日-2025 年 3 月 31 日）	
	中欧颐利债券 A	中欧颐利债券 C
1.本期已实现收益	33,536,165.87	203,817.11
2.本期利润	17,910,212.90	79,071.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.0104	0.0066
4.期末基金资产净值	1,804,021,408.31	12,678,704.97
5.期末基金份额净值	1.0771	1.0670

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

中欧颐利债券 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	0.97%	0.13%	-0.22%	0.14%	1.19%	-0.01%
过去六个月	3.33%	0.17%	2.04%	0.18%	1.29%	-0.01%
过去一年	6.00%	0.15%	6.49%	0.15%	-0.49%	0.00%
自基金合同生效起至今	7.71%	0.14%	12.03%	0.13%	-4.32%	0.01%

中欧颐利债券 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	0.87%	0.13%	-0.22%	0.14%	1.09%	-0.01%

过去六个月	3.12%	0.17%	2.04%	0.18%	1.08%	-0.01%
过去一年	5.58%	0.15%	6.49%	0.15%	-0.91%	0.00%
自基金合同生效起至今	6.70%	0.14%	12.03%	0.13%	-5.33%	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

§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		
刘勇	基金经理	2023-08-14	-	8 年	历任中铁资源集团商贸有限公司大宗商品部期货投资，太平洋证券股份有限公司信用业务部证券研究及管理，幸福人寿保险股份有限公司高级研究员、研究所总经理助理、股票投资部总经理助理。2023-06-21 加入中欧基金管理有限公司。
胡阗洋	基金经理/基金经理助理	2024-12-24	-	9 年	历任中诚宝捷思货币经纪有限公司经纪人，上海光大证券资产管理有限公司交易员。2020-11-13 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，其中胡阗洋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 8 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

一季度，A 股市场经历了先抑后扬再调整的过程，年初市场受海外利空因素导致超预期调整，年后 Deepseek 的横空出世等因素，催生了科技股的阶段性上涨，市场情绪回暖，当情绪见顶之后，市场进入缩量轮动状态，出现阶段性调整。红利板块在 1-2 月明显跑输，3 月市场风险偏好降低之后股价有所修复。一季度，债券市场整体呈现利率波动上行、信用利差收窄的特点。资金面偏紧和货币政策预期修正是市场行为的主要驱动因素。1 月初央行暂停国债买卖操作，春节后资金面持续偏紧。曲线形态上，短端呈现上行趋势，曲线平坦化。3 月下旬央行通过公开市场净投放缓解流动性，收益率小幅回落。信用债违约风险大幅下降，叠加短久期利率债负 carry 明显，仍具有票息比较优势的各品种信用债抢筹明显，各等级信用利差均有所收窄。

宏观经济层面，国内社融、地产、社零等经济数据修复显示出经济正处于筑底状态，生产整体向好，结构分化较为明显。海外宏观经济则由年初的特朗普交易逐步演化为美国滞涨担忧的交易。

报告期内，产品坚持低波动二级债基的定位，充分利用股债资产的对冲效果，严格控制产品净值的回撤幅度。股票组合坚持稳健红利类资产、顺周期资产、科技制造和消费等重点行业的均衡配置。基于股债性价比的考虑，在一季度整体提高了股票的仓位，3 月份在股票资产内部做了高低切换，减少关注情绪高点的科技和消费，加大关注稳健红利和顺周期资产。增加关注燃气、环保、出版、高速公路、港口等方向。顺周期的红利资产中，关注了钢铁和有色等有供给侧逻辑的品种，也提高了对券商的关注。债券组合在 2 月份转为防御结构。一方面组合卖出负 carry 部分短债，另一方面，我们认为曲线在持续平坦后，长端将面临补跌。叠加股市对于机构风险偏好抬升的影响，我们也选择降低组合久期。

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 0.97%，同期业绩比较基准收益率为-0.22%；基金 C 类份额净值增长率为 0.87%，同期业绩比较基准收益率为-0.22%。

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	267,805,756.19	12.98
	其中：股票	267,805,756.19	12.98
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,759,809,299.93	85.29
	其中：债券	1,759,809,299.93	85.29
	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	17,241,820.97	0.84
8	其他资产	18,444,247.41	0.89
9	合计	2,063,301,124.50	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 51,317,971.00 元，占基金资产净值比例 2.82%。

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	13,593,720.00	0.75
C	制造业	53,205,442.69	2.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	36,761,997.70	2.02
E	建筑业	5,416,684.00	0.30
F	批发和零售业	17,464,911.60	0.96
G	交通运输、仓储和邮政业	8,710,583.00	0.48
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,878,678.20	0.49
J	金融业	13,719,973.00	0.76
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	21,871,295.00	1.20
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	5,436,460.00	0.30

Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	31,428,040.00	1.73
S	综合	-	-
	合计	216,487,785.19	11.92

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	1,715,180.00	0.09
消费者非必需品	4,928,862.00	0.27
消费者常用品	10,037,339.00	0.55
能源	965,250.00	0.05
金融	-	-
医疗保健	705,655.00	0.04
工业	9,808,900.00	0.54
信息技术	4,957,480.00	0.27
电信服务	3,164,685.00	0.17
公用事业	10,903,000.00	0.60
地产业	4,131,620.00	0.23
合计	51,317,971.00	2.82

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	600323	瀚蓝环境	915,500	21,871,295.00	1.20
2	601098	中南传媒	1,241,200	17,389,212.00	0.96
3	002034	旺能环境	855,410	15,833,639.10	0.87
4	603233	大参林	883,960	14,505,783.60	0.80
5	000600	建投能源	2,178,800	12,462,736.00	0.69
6	000932	华菱钢铁	2,126,700	10,590,966.00	0.58
7	601198	东兴证券	875,200	10,091,056.00	0.56
8	000962	东方钽业	638,000	10,054,880.00	0.55
9	000426	兴业银锡	725,200	9,790,200.00	0.54
10	002110	三钢闽光	2,486,700	9,573,795.00	0.53

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	72,560,625.98	3.99
2	央行票据	-	-
3	金融债券	420,779,835.06	23.16
	其中：政策性金融债	90,538,873.98	4.98
4	企业债券	185,316,694.68	10.20

5	企业短期融资券	20,109,327.12	1.11
6	中期票据	864,673,554.95	47.60
7	可转债（可交换债）	16,450,215.54	0.91
8	同业存单	118,418,459.55	6.52
9	其他	61,500,587.05	3.39
10	合计	1,759,809,299.93	96.87

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	102483452	24 湖交投 MTN003	500,000	50,602,945.21	2.79
2	112517041	25 光大银行 CD041	500,000	49,405,311.36	2.72
3	112409291	24 浦发银行 CD291	500,000	49,351,519.04	2.72
4	102483058	24 南京高科 MTN002	400,000	40,645,621.92	2.24
5	102485290	24 南京科创 MTN001	400,000	40,237,703.01	2.21

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。

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，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央行、国家金融监督管理总局的处罚。南京市科技创新投资有限责任公司在报告编制日前一年内曾受到南京市江宁区农业农村局的处罚。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	1,168,360.58
2	应收证券清算款	6,674,993.36
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	10,600,893.47
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	18,444,247.41

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	128141	旺能转债	139,288.50	0.01
2	113677	华懋转债	138,817.89	0.01
3	113675	新 23 转债	138,370.78	0.01
4	113644	艾迪转债	138,141.73	0.01
5	118023	广大转债	137,799.86	0.01
6	128129	青农转债	137,699.84	0.01
7	123161	强联转债	137,651.84	0.01
8	113033	利群转债	137,603.80	0.01
9	113042	上银转债	137,536.78	0.01
10	113037	紫银转债	137,518.32	0.01
11	127101	豪鹏转债	137,323.36	0.01
12	128108	蓝帆转债	137,217.37	0.01
13	127016	鲁泰转债	137,211.49	0.01
14	113065	齐鲁转债	137,180.55	0.01
15	110059	浦发转债	137,174.82	0.01
16	123216	科顺转债	137,147.74	0.01
17	123104	卫宁转债	137,145.56	0.01
18	127025	冀东转债	137,069.61	0.01
19	123165	回天转债	137,022.38	0.01
20	110064	建工转债	136,868.03	0.01
21	127015	希望转债	136,862.51	0.01
22	111010	立昂转债	136,817.68	0.01
23	113050	南银转债	136,741.76	0.01
24	128135	洽洽转债	136,734.65	0.01
25	128119	龙大转债	136,727.19	0.01
26	123247	万凯转债	136,628.91	0.01
27	123212	立中转债	136,574.79	0.01
28	113545	金能转债	136,559.84	0.01
29	127017	万青转债	136,516.60	0.01
30	118022	锂科转债	136,496.08	0.01
31	113648	巨星转债	136,478.00	0.01
32	127067	恒逸转 2	136,451.44	0.01
33	123240	楚天转债	136,202.39	0.01
34	123215	铭利转债	136,190.46	0.01
35	127049	希望转 2	136,180.65	0.01
36	113059	福莱转债	136,078.10	0.01
37	123146	中环转 2	135,990.61	0.01
38	113647	禾丰转债	135,961.65	0.01
39	110093	神马转债	135,902.90	0.01

40	127061	美锦转债	135,873.02	0.01
41	111019	宏柏转债	135,738.97	0.01
42	113069	博 23 转债	135,666.81	0.01
43	123178	花园转债	135,662.22	0.01
44	128144	利民转债	135,513.99	0.01
45	110086	精工转债	135,480.21	0.01
46	123169	正海转债	135,442.61	0.01
47	118031	天 23 转债	135,399.34	0.01
48	113058	友发转债	135,325.76	0.01
49	113685	升 24 转债	135,297.32	0.01
50	123149	通裕转债	135,220.71	0.01
51	127075	百川转 2	135,215.55	0.01
52	110081	闻泰转债	135,207.89	0.01
53	113640	苏利转债	135,198.95	0.01
54	110079	杭银转债	135,109.55	0.01
55	127024	盈峰转债	134,554.55	0.01
56	127052	西子转债	134,473.17	0.01
57	113678	中贝转债	111,766.86	0.01
58	113609	永安转债	111,628.52	0.01
59	123235	亿田转债	111,624.95	0.01
60	123120	隆华转债	111,412.29	0.01
61	123183	海顺转债	110,978.74	0.01
62	118003	华兴转债	110,933.19	0.01
63	113667	春 23 转债	110,624.79	0.01
64	127076	中宠转 2	110,248.45	0.01
65	123213	天源转债	110,196.31	0.01
66	127019	国城转债	109,929.97	0.01
67	127042	嘉美转债	109,811.55	0.01
68	128116	瑞达转债	109,759.38	0.01
69	118041	星球转债	109,739.37	0.01
70	123233	凯盛转债	109,722.94	0.01
71	123076	强力转债	109,650.68	0.01
72	123071	天能转债	109,570.79	0.01
73	111015	东亚转债	109,560.80	0.01
74	113676	荣 23 转债	109,429.32	0.01
75	123193	海能转债	109,369.78	0.01
76	123236	家联转债	109,368.61	0.01
77	123225	翔丰转债	109,228.14	0.01
78	123063	大禹转债	109,187.98	0.01
79	113637	华翔转债	109,039.01	0.01
80	111014	李子转债	109,029.44	0.01
81	118048	利扬转债	109,020.23	0.01

82	127092	运机转债	109,013.56	0.01
83	118028	会通转债	108,981.37	0.01
84	111009	盛泰转债	108,937.72	0.01
85	127105	龙星转债	108,581.54	0.01
86	128105	长集转债	108,480.71	0.01
87	111007	永和转债	108,466.67	0.01
88	113654	永 02 转债	108,057.12	0.01
89	123172	漱玉转债	107,812.34	0.01
90	123085	万顺转 2	107,374.00	0.01
91	111004	明新转债	106,155.65	0.01
92	123237	佳禾转债	97,665.87	0.01
93	127072	博实转债	97,314.21	0.01
94	118039	煜邦转债	97,174.54	0.01
95	113649	丰山转债	96,587.24	0.01
96	123243	严牌转债	96,042.12	0.01
97	123147	中辰转债	96,029.64	0.01
98	127034	绿茵转债	95,636.01	0.01
99	123186	志特转债	95,481.36	0.01
100	113664	大元转债	95,464.76	0.01
101	127099	盛航转债	95,430.80	0.01
102	123221	力诺转债	95,376.10	0.01
103	118037	上声转债	95,223.60	0.01
104	127053	豪美转债	95,044.02	0.01
105	113628	晨丰转债	94,979.59	0.01
106	118004	博瑞转债	94,749.14	0.01
107	123168	惠云转债	94,400.65	0.01
108	123239	锋工转债	93,481.87	0.01
109	123131	奥飞转债	86,110.32	0.00
110	123201	纽泰转债	83,204.17	0.00
111	111020	合顺转债	82,448.16	0.00
112	123171	共同转债	82,404.60	0.00
113	113686	泰瑞转债	82,296.18	0.00
114	123130	设研转债	82,226.56	0.00
115	123200	海泰转债	82,146.37	0.00
116	123189	晓鸣转债	82,001.11	0.00
117	128117	道恩转债	81,582.23	0.00
118	123220	易瑞转债	81,496.73	0.00
119	127062	垒知转债	81,470.32	0.00
120	113549	白电转债	81,446.75	0.00
121	123141	宏丰转债	81,321.58	0.00
122	123218	宏昌转债	81,129.16	0.00
123	123211	阳谷转债	80,116.43	0.00

124	118016	京源转债	75,690.25	0.00
125	111011	冠盛转债	75,474.66	0.00
126	123231	信测转债	71,085.95	0.00
127	127055	精装转债	69,986.37	0.00
128	123173	恒锋转债	68,750.90	0.00
129	123166	蒙泰转债	68,531.40	0.00
130	123187	超达转债	68,363.49	0.00
131	123222	博俊转债	67,869.00	0.00
132	123206	开能转债	67,697.12	0.00
133	123246	远信转债	67,589.53	0.00
134	118046	诺泰转债	67,364.15	0.00
135	113651	松霖转债	67,319.51	0.00
136	123228	震裕转债	65,120.64	0.00
137	127103	东南转债	59,964.13	0.00
138	127018	本钢转债	58,876.20	0.00
139	123144	裕兴转债	47,742.52	0.00
140	113663	新化转债	47,560.46	0.00
141	113629	泉峰转债	47,005.70	0.00
142	111016	神通转债	46,530.69	0.00
143	123174	精锻转债	46,440.68	0.00
144	123217	富仕转债	46,060.15	0.00
145	127081	中旗转债	45,076.34	0.00
146	128138	侨银转债	41,464.41	0.00
147	118043	福立转债	39,463.87	0.00
148	113665	汇通转债	36,191.14	0.00
149	123248	恒辉转债	28,321.62	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	中欧颐利债券 A	中欧颐利债券 C
报告期期初基金份额总额	1,579,802,320.60	11,246,028.68
报告期期间基金总申购份额	703,665,087.35	5,537,126.00
减:报告期期间基金总赎回份额	608,504,694.15	4,900,941.99

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	1,674,962,713.80	11,882,212.69

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	中欧颐利债券 A	中欧颐利债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	6,875,666.50	150,015.00
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	6,875,666.50	150,015.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.41	1.26

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	2025 年 01 月 03 日至 2025 年 01 月 15 日;2025 年 02 月 12 日至 2025 年	217,592,958.74	149,993,437.70	131,447,540.52	236,138,855.92	14.00%

		03 月 20 日					
	2	2025 年 01 月 01 日至 2025 年 01 月 01 日;2025 年 02 月 12 日至 2025 年 03 月 31 日	346,920,111.79	0.00	0.00	346,920,111.79	20.57%
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 4 月 22 日