

中欧安财定期开放债券型发起式证券投资  
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	中欧安财债券
基金主代码	005964
基金运作方式	契约型、开放式、发起式
基金合同生效日	2018 年 5 月 15 日
报告期末基金份额总额	1,457,148,539.33 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。当市场收益率上行时，基金管理人将运用国债期货对组合中的债券资产进行套期保值，以回避一定的市场风险。
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	中国邮政储蓄银行股份有限公司

§ 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）
1. 本期已实现收益	24,779,881.80
2. 本期利润	9,293,167.36
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0072
4. 期末基金资产净值	1,633,131,812.44
5. 期末基金份额净值	1.1208

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

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	0.66%	0.12%	-1.19%	0.11%	1.85%	0.01%
过去六个月	3.44%	0.15%	1.02%	0.11%	2.42%	0.04%
过去一年	5.21%	0.12%	2.35%	0.10%	2.86%	0.02%
过去三年	12.11%	0.09%	6.31%	0.07%	5.80%	0.02%
过去五年	18.95%	0.09%	6.60%	0.07%	12.35%	0.02%
自基金合同 生效起至今	37.37%	0.08%	13.29%	0.07%	24.08%	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		
胡闾洋	基金经理 /基金经 理助理	2022-03-01	-	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。

3、上表中“职务”指在公司的任职情况，其中胡闾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 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

2025 年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。

一季度权益市场表现亮眼，尤其以科技与先进制造板块领涨，AI 算力、人形机器人等主题相关个股表现强势。转债市场与权益市场联动上行，小盘风格尤为突出。从估值角度，一季度迎来了转债市场估值的快速大幅修复。股性估值升至高位后小幅回落，百元平价溢价率自历史高位回调至近年中枢水平，债性估值相对仍处在偏高位置。整体来看，转债市场受益于权益市场的回暖、资金偏好和主题投资的驱动，延续了良好表现，个券分化加剧，主题轮动特征明显。

组合今年一季度提高了对转债的关注，较好享受了转债资产估值修复带来的上涨。债券层面，受到资金面持续收紧，宽松货币政策预期落空的影响，杠杆对组合净值的拖累较为显著。操作上，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

报告期内，基金份额净值增长率为 0.66%，同期业绩比较基准收益率为-1.19%。

#### 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	2,047,033,351.39	96.96
	其中：债券	2,047,033,351.39	96.96
	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	63,169,231.86	2.99
8	其他资产	927,701.33	0.04
9	合计	2,111,130,284.58	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	99,372,233.44	6.08
2	央行票据	—	—
3	金融债券	380,575,970.68	23.30
	其中：政策性金融债	40,780,876.71	2.50
4	企业债券	391,298,126.69	23.96
5	企业短期融资券	40,436,283.29	2.48
6	中期票据	800,609,691.24	49.02
7	可转债（可交换债）	195,375,559.13	11.96

8	同业存单	98,591,326.57	6.04
9	其他	40,774,160.35	2.50
10	合计	2,047,033,351.39	125.34

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	102481363	24 知识城 MTN001	600,000	61,870,770.41	3.79
2	2128047	21 招商银行永续债	500,000	51,935,041.10	3.18
3	184792	23 发控 02	500,000	51,818,369.87	3.17
4	250007	25 付息国债 07	500,000	50,172,164.38	3.07
5	112413167	24 浙商银行 CD167	500,000	49,306,802.19	3.02

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将根据风险管理的原则，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，以萃取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

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
T2506	10 年期国债 2506	40	43,138,000.00	-6,400.00	套保
TS2506	2 年期国债 2506	-30	-61,432,800.00	46,364.25	套保
公允价值变动总额合计（元）					39,964.25
国债期货投资本期收益（元）					-1,126,516.90
国债期货投资本期公允价值变动（元）					39,964.25

### 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中，招商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。浙商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行间市场交易商协会的处罚。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。

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	927,701.33
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	927,701.33



## 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	4,491,397.15	0.28
2	113042	上银转债	4,260,020.90	0.26
3	113037	紫银转债	4,158,554.05	0.25
4	113052	兴业转债	3,953,482.04	0.24
5	113065	齐鲁转债	3,303,557.01	0.20
6	113056	重银转债	2,980,143.23	0.18
7	123235	亿田转债	2,955,485.09	0.18
8	127076	中宠转 2	2,819,210.28	0.17
9	118050	航宇转债	2,753,983.18	0.17
10	127092	运机转债	2,737,647.08	0.17
11	123213	天源转债	2,732,868.44	0.17
12	118041	星球转债	2,721,791.57	0.17
13	113667	春 23 转债	2,713,639.37	0.17
14	111007	永和转债	2,712,957.98	0.17
15	127101	豪鹏转债	2,700,264.95	0.17
16	123161	强联转债	2,677,000.46	0.16
17	113654	永 02 转债	2,676,002.88	0.16
18	128144	利民转债	2,665,977.24	0.16
19	113069	博 23 转债	2,651,155.49	0.16
20	128109	楚江转债	2,560,247.74	0.16
21	118013	道通转债	2,448,779.62	0.15
22	123063	大禹转债	2,428,491.27	0.15
23	113676	荣 23 转债	2,374,616.32	0.15
24	113629	泉峰转债	2,296,228.38	0.14
25	127072	博实转债	2,173,350.77	0.13
26	113687	振华转债	2,103,667.09	0.13
27	123186	志特转债	1,915,787.27	0.12
28	113549	白电转债	1,893,636.95	0.12
29	123220	易瑞转债	1,880,417.27	0.12
30	110059	浦发转债	1,848,593.99	0.11
31	113050	南银转债	1,825,755.71	0.11
32	110079	杭银转债	1,748,776.38	0.11
33	123237	佳禾转债	1,745,059.23	0.11
34	127017	万青转债	1,716,696.28	0.11
35	118024	冠宇转债	1,630,316.74	0.10
36	118023	广大转债	1,623,532.93	0.10
37	123216	科顺转债	1,617,016.06	0.10
38	113652	伟 22 转债	1,609,278.23	0.10
39	128116	瑞达转债	1,607,190.96	0.10

40	127042	嘉美转债	1,606,834.32	0.10
41	113644	艾迪转债	1,606,356.00	0.10
42	113636	甬金转债	1,605,972.46	0.10
43	128129	青农转债	1,602,912.20	0.10
44	128119	龙大转债	1,600,576.25	0.10
45	110086	精工转债	1,599,956.71	0.10
46	113675	新 23 转债	1,598,676.73	0.10
47	113046	金田转债	1,597,672.11	0.10
48	128108	蓝帆转债	1,597,169.80	0.10
49	127016	鲁泰转债	1,597,051.82	0.10
50	113579	健友转债	1,596,396.95	0.10
51	123212	立中转债	1,592,559.66	0.10
52	113640	苏利转债	1,591,187.63	0.10
53	111009	盛泰转债	1,589,024.25	0.10
54	123158	宙邦转债	1,588,481.35	0.10
55	110087	天业转债	1,588,246.67	0.10
56	128081	海亮转债	1,587,050.97	0.10
57	113641	华友转债	1,586,246.13	0.10
58	127102	浙建转债	1,581,249.92	0.10
59	127031	洋丰转债	1,578,370.53	0.10
60	123146	中环转 2	1,577,960.05	0.10
61	123149	通裕转债	1,574,016.51	0.10
62	113648	巨星转债	1,568,923.59	0.10
63	118016	京源转债	1,568,372.38	0.10
64	127105	龙星转债	1,559,182.06	0.10
65	113647	禾丰转债	1,555,757.86	0.10
66	127075	百川转 2	1,546,957.60	0.09
67	123194	百洋转债	1,531,192.33	0.09
68	113655	欧 22 转债	1,528,550.72	0.09
69	128132	交建转债	1,520,663.15	0.09
70	110089	兴发转债	1,517,338.48	0.09
71	127061	美锦转债	1,516,745.54	0.09
72	127103	东南转债	1,504,272.68	0.09
73	113068	金铜转债	1,500,618.51	0.09
74	113651	松霖转债	1,448,117.39	0.09
75	110062	烽火转债	1,429,146.08	0.09
76	123225	翔丰转债	1,416,199.36	0.09
77	123246	远信转债	1,360,889.17	0.08
78	111003	聚合转债	1,359,151.11	0.08
79	113597	佳力转债	1,358,057.88	0.08
80	113039	嘉泽转债	1,355,194.94	0.08
81	123222	博俊转债	1,348,208.49	0.08

82	111020	合顺转债	1, 279, 276. 30	0. 08
83	113649	丰山转债	1, 259, 167. 78	0. 08
84	118028	会通转债	1, 214, 363. 84	0. 07
85	113637	华翔转债	1, 165, 354. 46	0. 07
86	123248	恒辉转债	1, 164, 518. 30	0. 07
87	113678	中贝转债	1, 154, 924. 25	0. 07
88	123210	信服转债	1, 126, 027. 95	0. 07
89	118036	力合转债	1, 123, 170. 21	0. 07
90	127035	濮耐转债	1, 096, 927. 52	0. 07
91	127043	川恒转债	1, 069, 037. 94	0. 07
92	123109	昌红转债	1, 045, 902. 00	0. 06
93	123142	申昊转债	994, 559. 72	0. 06
94	118039	煜邦转债	935, 944. 22	0. 06
95	127025	冀东转债	906, 124. 27	0. 06
96	127099	盛航转债	899, 402. 61	0. 06
97	123244	松原转债	897, 051. 51	0. 05
98	113615	金诚转债	851, 470. 17	0. 05
99	127081	中旗转债	839, 546. 83	0. 05
100	113582	火炬转债	831, 006. 12	0. 05
101	113665	汇通转债	821, 751. 70	0. 05
102	127055	精装转债	807, 759. 32	0. 05
103	118048	利扬转债	780, 217. 05	0. 05
104	123239	锋工转债	772, 783. 49	0. 05
105	128117	道恩转债	760, 002. 84	0. 05
106	123184	天阳转债	756, 866. 19	0. 05
107	123211	阳谷转债	745, 911. 62	0. 05
108	118043	福立转债	734, 371. 19	0. 04
109	110070	凌钢转债	567, 607. 59	0. 03
110	113569	科达转债	562, 143. 90	0. 03
111	123089	九洲转 2	560, 301. 15	0. 03
112	113683	伟 24 转债	558, 109. 65	0. 03
113	123231	信测转债	546, 000. 63	0. 03

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

报告期期初基金份额总额	1,281,949,842.00
报告期期间基金总申购份额	356,885,280.03
减：报告期期间基金总赎回份额	181,686,582.70
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	1,457,148,539.33

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

报告期期初管理人持有的本基金份额	149,450.45
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	149,450.45
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.01

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金成立已满三年，本报告期内无发起式资金持有份额情况。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比

		20%的时间区间					
机构	1	2025 年 01 月 01 日至 2025 年 03 月 31 日	967,666,868.61	223,065,135.50	133,916,615.00	1,056,815,389.11	72.53%
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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 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

10.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

10.3 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