

中欧双利债券型证券投资基金

2025 年第 2 季度报告

2025 年 6 月 30 日

基金管理人：中欧基金管理有限公司

基金托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 7 月 19 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 07 月 18 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 04 月 01 日起至 2025 年 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧双利债券	
基金主代码	002961	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 11 月 23 日	
报告期末基金份额总额	2,781,297,962.36 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	本基金运用自上而下和自下而上相结合的方法进行大类资产配置，强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。综合考虑本基金的投资目标、市场发展趋势、风险控制要求等因素，制定本基金资产的大类资产配置比例。	
业绩比较基准	中债综合指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%	
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	
下属分级基金的基金简称	中欧双利债券 A	中欧双利债券 C
下属分级基金的交易代码	002961	002962
报告期末下属分级基金的份额总额	2,537,840,954.96 份	243,457,007.40 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 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日）	
	中欧双利债券 A	中欧双利债券 C
1. 本期已实现收益	20,315,123.83	1,529,006.91
2. 本期利润	43,361,399.30	1,468,897.67
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0157	0.0039
4. 期末基金资产净值	2,934,507,103.92	271,805,152.68
5. 期末基金份额净值	1.1563	1.1164

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

中欧双利债券 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	1.43%	0.24%	1.12%	0.08%	0.31%	0.16%
过去六个月	1.52%	0.22%	-0.06%	0.10%	1.58%	0.12%
过去一年	4.55%	0.28%	3.67%	0.13%	0.88%	0.15%
过去三年	6.48%	0.23%	5.45%	0.11%	1.03%	0.12%
过去五年	17.20%	0.26%	8.19%	0.12%	9.01%	0.14%
自基金合同生效起至今	41.77%	0.23%	12.37%	0.12%	29.40%	0.11%

中欧双利债券 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	1.33%	0.24%	1.12%	0.08%	0.21%	0.16%

过去六个月	1.31%	0.22%	-0.06%	0.10%	1.37%	0.12%
过去一年	4.13%	0.28%	3.67%	0.13%	0.46%	0.15%
过去三年	5.20%	0.23%	5.45%	0.11%	-0.25%	0.12%
过去五年	14.87%	0.26%	8.19%	0.12%	6.68%	0.14%
自基金合同生效起至今	37.04%	0.23%	12.37%	0.12%	24.67%	0.11%

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		
黄华	多资产投资决策会主席/投资总监/基金经理	2017-04-05	-	16 年	历任平安资产管理有限责任公司组合经理，中国平安集团投资管理中心资产负债部组合经理，中国平安财产保险股份有限公司组合投资管理团队负责人。2016-11-10 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 11 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 年二季度，国内经济呈现弱复苏特征，制造业 PMI 连续三个月在荣枯线附近徘徊，消费复苏斜率放缓，房地产投资持续拖累经济增长。政策层面呈现“稳货币+宽财政”的政策组合，央行通过降准、超额续作 MLF 等工具维持流动性合理充裕，财政端则通过专项债提速、设备更新改造再贷款等工具发力稳增长。权益市场结构性行情分化明显：从风格维度看，红利与成长风格交替领涨；从板块维度看，AI 算力、人形机器人等新质生产力主题与煤炭、电力等传统高股息品种轮动特征鲜明。跨境资金流动显著改善，北向资金季度净流入规模可观，重点加仓消费电子、新能源等景气度有望反转的板块。

固收市场延续资产荒逻辑，10 年期国债收益率季度下行 22BP 至 1.65%附近，信用利差压缩至历史较低水平。其中，超长端债券（30/50 年）交易热度较高，信用债认购倍数持续维持高位，显示债券市场情绪仍处高位。

从组合管理角度看，在当前环境下，单纯的票息策略需要向期限凸点、品种溢价等方向升级，在品种和个券选择上更加精细化，力求在温和多头行情中寻找结构性较优的投资标的。同时，权益市场对投资操作提出了更高要求，组合需要兼顾高股息资产的防御价值和科技成长股的进攻弹性。基于此，组合将继续坚持大盘风格为底仓的核心配置思路，重点把握顺周期资产、内需相关板块的结构性投资机会。

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 1.43%，同期业绩比较基准收益率为 1.12%；基金 C 类份额净值增长率为 1.33%，同期业绩比较基准收益率为 1.12%。

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	632,526,452.95	15.73
	其中：股票	632,526,452.95	15.73
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,363,459,906.89	83.63
	其中：债券	3,363,459,906.89	83.63
	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	25,293,793.95	0.63
8	其他资产	540,699.17	0.01
9	合计	4,021,820,852.96	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

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	16,804,000.00	0.52
B	采矿业	99,086,500.00	3.09
C	制造业	293,462,632.00	9.15
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,056,000.00	0.38
E	建筑业	10,530,250.00	0.33
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	46,033,250.00	1.44
J	金融业	139,928,820.95	4.36
K	房地产业	14,625,000.00	0.46
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	632,526,452.95	19.73

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港股通投资股票。

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

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	300750	宁德时代	240,000	60,532,800.00	1.89

2	600919	江苏银行	3,500,000	41,790,000.00	1.30
3	601899	紫金矿业	2,000,000	39,000,000.00	1.22
4	000333	美的集团	450,000	32,490,000.00	1.01
5	601601	中国太保	800,000	30,008,000.00	0.94
6	601088	中国神华	700,000	28,378,000.00	0.89
7	600660	福耀玻璃	450,000	25,654,500.00	0.80
8	002594	比亚迪	70,000	23,233,700.00	0.72
9	601318	XD 中国平	409,500	22,719,060.00	0.71
10	601728	中国电信	2,819,000	21,847,250.00	0.68

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	214,129,467.59	6.68
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,212,047,552.60	37.80
	其中：政策性金融债	223,492,832.88	6.97
4	企业债券	434,022,762.19	13.54
5	企业短期融资券	10,147,928.77	0.32
6	中期票据	980,721,367.61	30.59
7	可转债（可交换债）	255,954,433.70	7.98
8	同业存单	99,298,559.32	3.10
9	其他	157,137,835.11	4.90
10	合计	3,363,459,906.89	104.90

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	240011	24 附息国债 11	900,000	94,507,410.33	2.95
2	2223002	22 工银安盛人寿	800,000	83,311,693.15	2.60
3	250301	25 进出 01	800,000	80,367,013.70	2.51
4	148050	22 润置 08	700,000	71,408,246.57	2.23
5	102485290	24 南京科创 MTN001	600,000	60,989,437.81	1.90

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。

5.10.2 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, 中国进出口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。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。广发证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国证券业协会的处罚。

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	345,573.03
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	195,126.14
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	540,699.17

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	110081	闻泰转债	2,811,629.84	0.09
2	123161	强联转债	2,569,009.13	0.08
3	113050	南银转债	2,393,331.66	0.07
4	127070	大中转债	2,372,220.49	0.07
5	118051	皓元转债	2,314,536.66	0.07
6	118013	道通转债	2,313,140.71	0.07
7	118031	天 23 转债	2,281,703.58	0.07
8	113640	苏利转债	2,277,508.40	0.07
9	118023	广大转债	2,272,780.43	0.07
10	123215	铭利转债	2,255,429.99	0.07
11	127075	百川转 2	2,252,806.42	0.07
12	123240	楚天转债	2,250,780.46	0.07
13	127089	晶澳转债	2,246,719.35	0.07
14	123149	通裕转债	2,242,536.12	0.07
15	123194	百洋转债	2,241,991.51	0.07
16	123146	中环转 2	2,233,745.67	0.07
17	111019	宏柏转债	2,230,300.68	0.07
18	113048	晶科转债	2,227,227.87	0.07
19	110095	双良转债	2,225,293.70	0.07
20	113068	金铜转债	2,218,696.28	0.07
21	123165	回天转债	2,214,524.22	0.07
22	127068	顺博转债	2,212,911.93	0.07
23	127061	美锦转债	2,205,326.63	0.07
24	113641	华友转债	2,204,640.92	0.07
25	113058	友发转债	2,202,268.54	0.07
26	118034	晶能转债	2,194,793.08	0.07
27	123247	万凯转债	2,191,950.03	0.07
28	110093	神马转债	2,188,528.83	0.07
29	123212	立中转债	2,188,263.32	0.07
30	128119	龙大转债	2,186,149.68	0.07

31	123235	亿田转债	2, 185, 644. 45	0. 07
32	128108	蓝帆转债	2, 185, 458. 67	0. 07
33	113037	紫银转债	2, 181, 277. 70	0. 07
34	123216	科顺转债	2, 180, 876. 43	0. 07
35	127020	中金转债	2, 180, 765. 73	0. 07
36	123113	仙乐转债	2, 178, 141. 00	0. 07
37	123119	康泰转 2	2, 176, 220. 51	0. 07
38	113065	齐鲁转债	2, 174, 960. 50	0. 07
39	127103	东南转债	2, 170, 355. 58	0. 07
40	128141	旺能转债	2, 169, 587. 51	0. 07
41	127049	希望转 2	2, 168, 811. 48	0. 07
42	127101	豪鹏转债	2, 164, 325. 83	0. 07
43	118022	锂科转债	2, 163, 098. 10	0. 07
44	113659	莱克转债	2, 157, 696. 18	0. 07
45	111010	立昂转债	2, 148, 149. 67	0. 07
46	113647	禾丰转债	2, 146, 735. 96	0. 07
47	118024	冠宇转债	2, 145, 573. 60	0. 07
48	123178	花园转债	2, 136, 743. 69	0. 07
49	110087	天业转债	2, 130, 775. 20	0. 07
50	113691	和邦转债	2, 115, 239. 26	0. 07
51	113644	艾迪转债	2, 110, 246. 08	0. 07
52	127018	本钢转债	2, 072, 412. 56	0. 06
53	110097	天润转债	2, 071, 946. 51	0. 06
54	113629	泉峰转债	2, 019, 145. 25	0. 06
55	127076	中宠转 2	2, 000, 977. 83	0. 06
56	113690	豪 24 转债	1, 965, 529. 42	0. 06
57	127019	国城转债	1, 934, 084. 65	0. 06
58	123213	天源转债	1, 932, 623. 56	0. 06
59	123249	英搏转债	1, 926, 123. 49	0. 06
60	118008	海优转债	1, 925, 164. 90	0. 06
61	123076	强力转债	1, 895, 422. 66	0. 06
62	123225	翔丰转债	1, 880, 571. 59	0. 06
63	123193	海能转债	1, 866, 948. 02	0. 06
64	123183	海顺转债	1, 860, 198. 65	0. 06
65	123241	欧通转债	1, 859, 945. 65	0. 06
66	123174	精锻转债	1, 855, 416. 52	0. 06
67	113606	荣泰转债	1, 824, 121. 73	0. 06
68	123182	广联转债	1, 823, 334. 94	0. 06
69	123217	富仕转债	1, 810, 714. 52	0. 06
70	123236	家联转债	1, 810, 303. 89	0. 06
71	127092	运机转债	1, 808, 701. 42	0. 06
72	123144	裕兴转债	1, 804, 903. 39	0. 06

73	123172	漱玉转债	1, 787, 168. 65	0. 06
74	111009	盛泰转债	1, 785, 241. 82	0. 06
75	113667	春 23 转债	1, 783, 680. 09	0. 06
76	113656	嘉诚转债	1, 782, 282. 27	0. 06
77	113663	新化转债	1, 775, 020. 88	0. 06
78	127060	湘佳转债	1, 766, 992. 64	0. 06
79	110086	精工转债	1, 762, 193. 78	0. 05
80	127053	豪美转债	1, 756, 145. 64	0. 05
81	111015	东亚转债	1, 755, 864. 68	0. 05
82	127088	赫达转债	1, 752, 306. 57	0. 05
83	111016	神通转债	1, 747, 398. 66	0. 05
84	118004	博瑞转债	1, 747, 145. 96	0. 05
85	127042	嘉美转债	1, 746, 233. 82	0. 05
86	118041	星球转债	1, 746, 229. 38	0. 05
87	123091	长海转债	1, 745, 061. 92	0. 05
88	123063	大禹转债	1, 742, 026. 71	0. 05
89	123071	天能转债	1, 735, 615. 68	0. 05
90	123221	力诺转债	1, 733, 181. 31	0. 05
91	127105	龙星转债	1, 731, 145. 72	0. 05
92	123233	凯盛转债	1, 709, 797. 39	0. 05
93	113676	荣 23 转债	1, 688, 873. 75	0. 05
94	123237	佳禾转债	1, 657, 382. 07	0. 05
95	127098	欧晶转债	1, 604, 261. 94	0. 05
96	113628	晨丰转债	1, 576, 927. 16	0. 05
97	113649	丰山转债	1, 567, 766. 33	0. 05
98	123168	惠云转债	1, 564, 507. 65	0. 05
99	127034	绿茵转债	1, 551, 027. 29	0. 05
100	113664	大元转债	1, 548, 819. 51	0. 05
101	123147	中辰转债	1, 548, 580. 78	0. 05
102	113687	振华转债	1, 515, 717. 10	0. 05
103	118043	福立转债	1, 509, 219. 12	0. 05
104	128138	侨银转债	1, 507, 759. 77	0. 05
105	118028	会通转债	1, 490, 062. 22	0. 05
106	111011	冠盛转债	1, 483, 782. 92	0. 05
107	127099	盛航转债	1, 465, 600. 46	0. 05
108	118037	上声转债	1, 464, 476. 57	0. 05
109	123200	海泰转债	1, 453, 855. 66	0. 05
110	127079	华亚转债	1, 413, 260. 95	0. 04
111	127094	红墙转债	1, 394, 948. 03	0. 04
112	123250	嘉益转债	1, 366, 639. 10	0. 04
113	123201	纽泰转债	1, 362, 951. 73	0. 04
114	123171	共同转债	1, 356, 964. 22	0. 04

115	113686	泰瑞转债	1, 349, 142. 69	0. 04
116	123220	易瑞转债	1, 341, 549. 24	0. 04
117	123186	志特转债	1, 336, 778. 83	0. 04
118	127059	永东转 2	1, 333, 229. 56	0. 04
119	123211	阳谷转债	1, 326, 658. 90	0. 04
120	127055	精装转债	1, 323, 611. 47	0. 04
121	113665	汇通转债	1, 317, 769. 71	0. 04
122	123130	设研转债	1, 310, 635. 50	0. 04
123	123189	晓鸣转债	1, 286, 566. 09	0. 04
124	111020	合顺转债	1, 285, 608. 96	0. 04
125	123185	能辉转债	1, 284, 555. 60	0. 04
126	118039	煜邦转债	1, 283, 008. 49	0. 04
127	123248	恒辉转债	1, 189, 507. 18	0. 04
128	123187	超达转债	1, 169, 709. 58	0. 04
129	123239	锋工转债	1, 163, 615. 92	0. 04
130	123166	蒙泰转债	1, 128, 994. 07	0. 04
131	123246	远信转债	1, 127, 270. 79	0. 04
132	123206	开能转债	1, 112, 473. 28	0. 03
133	123222	博俊转债	1, 101, 721. 87	0. 03
134	123173	恒锋转债	1, 073, 551. 87	0. 03
135	113651	松霖转债	1, 050, 356. 43	0. 03
136	118016	京源转债	878, 843. 22	0. 03
137	123231	信测转债	775, 580. 27	0. 02
138	113653	永 22 转债	548, 265. 85	0. 02

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	中欧双利债券 A	中欧双利债券 C
报告期期初基金份额总额	2, 809, 824, 118. 34	645, 067, 010. 24
报告期期间基金总申购份额	123, 271, 844. 34	8, 332, 830. 80
减:报告期期间基金总赎回份额	395, 255, 007. 72	409, 942, 833. 64
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	2, 537, 840, 954. 96	243, 457, 007. 40
-------------	----------------------	-------------------

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

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 04 月 01 日至 2025 年 04 月 06 日;2025 年 04 月 08 日至 2025 年 04 月 28 日	705, 037, 877. 65	0. 00	352, 174, 678. 64	352, 863, 199. 01	12. 69%
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 7 月 19 日