

# 中欧双利债券型证券投资基金 2023 年第 4 季度报告

2023 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：2024 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 01 月 19 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 2023 年 10 月 01 日起至 2023 年 12 月 31 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	2,804,997,450.44 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	2,417,331,044.97 份	387,666,405.47 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（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）	
	中欧双利债券 A	中欧双利债券 C
1. 本期已实现收益	3,867,572.03	505,236.80
2. 本期利润	-7,752,603.58	-3,352,017.40
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0036	-0.0078
4. 期末基金资产净值	2,645,376,928.51	412,081,482.28
5. 期末基金份额净值	1.0943	1.0630

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	-0.39%	0.15%	0.03%	0.09%	-0.42%	0.06%
过去六个月	-0.61%	0.15%	-0.35%	0.09%	-0.26%	0.06%
过去一年	1.42%	0.17%	0.71%	0.09%	0.71%	0.08%
过去三年	0.43%	0.26%	0.40%	0.12%	0.03%	0.14%
过去五年	21.24%	0.25%	7.69%	0.12%	13.55%	0.13%
自基金合同生效起至今	30.17%	0.22%	5.94%	0.12%	24.23%	0.10%

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	-0.49%	0.15%	0.03%	0.09%	-0.52%	0.06%

过去六个月	-0.81%	0.15%	-0.35%	0.09%	-0.46%	0.06%
过去一年	1.03%	0.17%	0.71%	0.09%	0.32%	0.08%
过去三年	-0.78%	0.26%	0.40%	0.12%	-1.18%	0.14%
过去五年	18.90%	0.25%	7.69%	0.12%	11.21%	0.13%
自基金合同生效起至今	26.59%	0.22%	5.94%	0.12%	20.65%	0.10%

### 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	固收投决 会委员/ 投资总监 /基金经 理	2017-04-05	-	15 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 17 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

权益层面，三季度政策持续发力，权益市场小幅反弹后在弱现实和资金持续流出的带动下，重新回落。四季度受益于美联储宽松预期，10月底市场迎来持续一个月的反弹，到11月20日左右重新演绎对长期逻辑的谨慎展望，市场重新进入下行区间。

债券层面，在宏观政策延续发力的背景下，资金面、供给压力和政策预期差成为影响债市走势的主线。资金在经历了10-11月两个月的紧平衡后，在12月迎来宽松。收益率曲线平坦的现象也在12月得到缓解。整体收益走势上先上后下。10月债券市场延续了自8月中旬以来的持续上行行情，市场情绪仍然脆弱。11月，市场预期随着一揽子化债的推进和外汇压力的缓解，市场预期资金面或有较大改善。但随MLF超额续作和防空转信号的释放，降准预期落空。叠加供给压力和监管约束，短端收益居高不下，曲线非但没有如期走陡，反而更为平坦。而12月的市场，则在资金宽松、降息预期升温叠加机构抢筹的白热化演绎下，走向牛陡，收益率大幅快速下行。

报告期内，组合债券部分前期更多的采用票息策略，在保证流动性的前提下，于震荡行情中寻找确定性更高的票息品种，增配短久期城投品种。随资金面逐渐宽松，以及中央经济工作会议偏稳健的定调，组合卖出短久期好资质个券降低仓位，同时增配长久期好资质信用债和长久期利率债。操作上组合系统性抬升久期到中枢偏高位置，持仓以哑铃型结构为主。权益层面，在对标指数均衡配置的基础上，组合强调红利等高股息品种的配置，增配有色等品种，继续降低对新能源等成长板块的布局。

#### 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-0.39%，同期业绩比较基准收益率为0.03%；基金C类份额净值增长率为-0.49%，同期业绩比较基准收益率为0.03%。

#### 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	431,789,371.00	11.52
	其中：股票	431,789,371.00	11.52
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,292,987,196.45	87.86
	其中：债券	3,292,987,196.45	87.86

	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	22,715,431.20	0.61
8	其他资产	384,095.21	0.01
9	合计	3,747,876,093.86	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	21,279,856.00	0.70
B	采矿业	103,868,000.00	3.40
C	制造业	156,659,207.00	5.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	12,025,000.00	0.39
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	4,040,000.00	0.13
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	52,578,000.00	1.72
J	金融业	74,063,308.00	2.42
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	7,276,000.00	0.24
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	431,789,371.00	14.12

### 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	601168	西部矿业	2,000,000	28,540,000.00	0.93
2	601088	中国神华	800,000	25,080,000.00	0.82
3	300750	宁德时代	150,000	24,489,000.00	0.80
4	601728	中国电信	4,000,000	21,640,000.00	0.71
5	601825	沪农商行	3,684,200	21,147,308.00	0.69
6	600938	中国海油	1,000,000	20,970,000.00	0.69
7	600519	贵州茅台	10,000	17,260,000.00	0.56
8	600309	万华化学	200,000	15,364,000.00	0.50
9	600031	三一重工	1,000,000	13,770,000.00	0.45
10	600276	恒瑞医药	300,000	13,569,000.00	0.44

#### 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	40,169,347.83	1.31
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,365,731,044.41	44.67
	其中：政策性金融债	454,028,696.50	14.85
4	企业债券	594,911,922.54	19.46
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	893,072,567.08	29.21
7	可转债（可交换债）	252,223,298.06	8.25
8	同业存单	146,879,016.53	4.80
9	其他	-	-
10	合计	3,292,987,196.45	107.70

#### 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	112309219	23 浦发银行 CD219	1,000,000	97,907,527.87	3.20
2	2223002	22 工银安盛人寿	800,000	83,948,284.15	2.75
3	232380076	23 建行二级资本债 03A	800,000	81,401,442.62	2.66
4	102200187	22 陕煤化 MTN010	800,000	81,111,431.69	2.65
5	190205	19 国开 05	700,000	75,420,282.19	2.47

#### 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，中国建设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、银保监会的处罚。

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	186,497.40
2	应收证券清算款	17,829.60
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	179,768.21
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	384,095.21

## 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	128042	凯中转债	5,255,317.85	0.17
2	113615	金诚转债	5,215,626.85	0.17
3	118028	会通转债	5,197,728.24	0.17
4	127065	瑞鹄转债	5,194,441.92	0.17
5	127063	贵轮转债	5,128,687.50	0.17
6	123194	百洋转债	5,027,712.25	0.16
7	128087	孚日转债	4,703,597.88	0.15
8	111008	沿浦转债	4,697,919.63	0.15
9	113063	赛轮转债	4,683,620.00	0.15
10	113651	松霖转债	4,673,312.92	0.15
11	113631	皖天转债	4,650,240.07	0.15
12	110045	海澜转债	4,591,101.22	0.15
13	127012	招路转债	4,581,755.23	0.15
14	110077	洪城转债	4,519,356.57	0.15
15	111000	起帆转债	2,867,841.76	0.09
16	113632	鹤 21 转债	2,850,955.00	0.09
17	127066	科利转债	2,843,384.88	0.09
18	113048	晶科转债	2,834,170.55	0.09
19	118013	道通转债	2,829,486.53	0.09
20	123161	强联转债	2,827,879.98	0.09
21	127040	国泰转债	2,827,171.97	0.09
22	113055	成银转债	2,823,502.99	0.09
23	113062	常银转债	2,813,689.15	0.09
24	118019	金盘转债	2,809,439.55	0.09
25	111002	特纸转债	2,807,181.71	0.09
26	110079	杭银转债	2,797,372.56	0.09
27	127070	大中转债	2,796,612.47	0.09
28	113655	欧 22 转债	2,794,218.45	0.09

29	127032	苏行转债	2,790,169.21	0.09
30	113059	福莱转债	2,789,788.87	0.09
31	118034	晶能转债	2,786,916.57	0.09
32	127042	嘉美转债	2,784,757.96	0.09
33	128142	新乳转债	2,778,201.34	0.09
34	127046	百润转债	2,775,468.45	0.09
35	118031	天 23 转债	2,768,392.37	0.09
36	128130	景兴转债	2,764,143.71	0.09
37	128048	张行转债	2,759,079.04	0.09
38	110083	苏租转债	2,757,866.02	0.09
39	113047	旗滨转债	2,757,498.35	0.09
40	110061	川投转债	2,756,737.40	0.09
41	113049	长汽转债	2,756,288.38	0.09
42	113065	齐鲁转债	2,745,273.17	0.09
43	113021	中信转债	2,737,903.13	0.09
44	113516	苏农转债	2,735,870.79	0.09
45	113044	大秦转债	2,732,615.51	0.09
46	128129	青农转债	2,725,683.05	0.09
47	113037	紫银转债	2,724,948.79	0.09
48	110048	福能转债	2,708,262.64	0.09
49	127059	永东转 2	2,550,112.16	0.08
50	128116	瑞达转债	2,204,005.62	0.07
51	113046	金田转债	2,143,752.98	0.07
52	113594	淳中转债	2,007,932.23	0.07
53	113066	平煤转债	1,998,702.80	0.07
54	123129	锦鸡转债	1,991,376.86	0.07
55	123138	丝路转债	1,957,146.71	0.06
56	113588	润达转债	1,951,539.81	0.06
57	113527	维格转债	1,932,276.94	0.06
58	123071	天能转债	1,927,871.59	0.06
59	123197	光力转债	1,918,561.64	0.06
60	123050	聚飞转债	1,907,440.97	0.06
61	128091	新天转债	1,904,014.56	0.06
62	113027	华钰转债	1,902,001.86	0.06
63	111011	冠盛转债	1,900,340.09	0.06
64	127014	北方转债	1,892,645.12	0.06
65	123188	水羊转债	1,888,519.34	0.06
66	113638	台 21 转债	1,875,309.93	0.06
67	113546	迪贝转债	1,870,181.24	0.06
68	110091	合力转债	1,867,411.91	0.06
69	113532	海环转债	1,858,443.39	0.06
70	123147	中辰转债	1,849,213.12	0.06

71	123177	测绘转债	1,844,545.86	0.06
72	123127	耐普转债	1,837,865.92	0.06
73	128121	宏川转债	1,836,781.36	0.06
74	123192	科思转债	1,819,233.19	0.06
75	111012	福新转债	1,752,809.45	0.06
76	128090	汽模转 2	1,741,860.59	0.06
77	123104	卫宁转债	1,601,979.36	0.05
78	113652	伟 22 转债	1,032,015.83	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	1,644,706,948.39	466,285,646.72
报告期期间基金总申购份额	1,133,421,995.61	9,575,549.04
减：报告期期间基金总赎回份额	360,797,899.03	88,194,790.29
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	2,417,331,044.97	387,666,405.47

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、中欧双利债券型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧双利债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧双利债券型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧双利债券型证券投资基金招募说明书》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、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](http://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 1 月 22 日