

中欧睿达 6 个月持有期混合型证券投资基金

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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	中欧睿达 6 个月持有混合	
基金主代码	000894	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014 年 12 月 1 日	
报告期末基金份额总额	30,140,786.15 份	
投资目标	本基金在力求本金长期安全的基础上，力争为基金份额持有人创造超额收益。	
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	沪深 300 指数收益率*17%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*3%+中债综合财富（总值）指数收益率*80%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧睿达 6 个月持有混合 A	中欧睿达 6 个月持有混合 C
下属分级基金的交易代码	000894	009648
报告期末下属分级基金的份额总额	28,420,292.19 份	1,720,493.96 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）	
	中欧睿达 6 个月持有混合 A	中欧睿达 6 个月持有混合 C
1. 本期已实现收益	705,396.64	24,937.21
2. 本期利润	61,833.58	-1,230.85
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0021	-0.0011
4. 期末基金资产净值	47,209,611.59	2,800,571.18
5. 期末基金份额净值	1.6611	1.6278

- 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

中欧睿达 6 个月持有混合 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	0.15%	0.12%	-0.25%	0.19%	0.40%	-0.07%
过去六个月	2.37%	0.19%	1.71%	0.26%	0.66%	-0.07%
过去一年	4.29%	0.17%	6.96%	0.24%	-2.67%	-0.07%
过去三年	9.43%	0.24%	14.13%	0.16%	-4.70%	0.08%
过去五年	29.37%	0.30%	23.30%	0.12%	6.07%	0.18%
自基金合同生效起至今	66.11%	0.30%	48.55%	0.09%	17.56%	0.21%

中欧睿达 6 个月持有混合 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

				(4)		
过去三个月	0. 08%	0. 12%	-0. 25%	0. 19%	0. 33%	-0. 07%
过去六个月	2. 22%	0. 19%	1. 71%	0. 26%	0. 51%	-0. 07%
过去一年	3. 99%	0. 17%	6. 96%	0. 24%	-2. 97%	-0. 07%
过去三年	8. 23%	0. 24%	14. 13%	0. 16%	-5. 90%	0. 08%
自基金份额 起始运作日 至今	24. 64%	0. 31%	22. 44%	0. 13%	2. 20%	0. 18%

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

中欧睿达6个月持有混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：2023年8月14日起组合业绩比较基准变更为中债综合财富(总值)指数收益率*80%+沪深300指数收益率*17%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*3%。

中欧睿达6个月持有混合C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：2023 年 8 月 14 日起组合业绩比较基准变更为中债综合财富(总值)指数收益率*80%+沪深 300 指数收益率*17%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*3%。本基金于 2020 年 6 月 5 日新增 C 份额，图示日期为 2020 年 6 月 9 日至 2025 年 03 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		
胡阒洋	基金经理 /基金经理助理	2022-07-01	-	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，其中胡阒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。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，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 0.15%，同期业绩比较基准收益率为 -0.25%；基金 C

类份额净值增长率为 0.08%，同期业绩比较基准收益率为 -0.25%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金已出现连续二十个交易日基金资产净值低于五千万元或者基金份额持有人数量不满二百人的情形，具体时间范围如下：

2025 年 01 月 15 日至 2025 年 02 月 26 日

§ 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	3,690,714.00	7.35
	其中：股票	3,690,714.00	7.35
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	44,540,420.00	88.72
	其中：债券	44,540,420.00	88.72
	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	281,328.48	0.56
8	其他资产	1,693,145.24	3.37
9	合计	50,205,607.72	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	-	-
B	采矿业	529,683.00	1.06
C	制造业	1,227,518.00	2.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	116,820.00	0.23
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	310,085.00	0.62
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-

J	金融业	1, 506, 608. 00	3. 01
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	-	-
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	3, 690, 714. 00	7. 38

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	600066	宇通客车	5, 700	151, 107. 00	0. 30
2	600926	杭州银行	9, 300	134, 292. 00	0. 27
3	601088	中国神华	3, 200	122, 720. 00	0. 25
4	002014	永新股份	10, 200	119, 646. 00	0. 24
5	601838	成都银行	6, 800	116, 892. 00	0. 23
6	600919	江苏银行	12, 300	116, 850. 00	0. 23
7	600863	内蒙华电	29, 500	116, 820. 00	0. 23
8	601919	中远海控	8, 000	116, 400. 00	0. 23
9	601288	农业银行	22, 400	116, 032. 00	0. 23
10	601958	金钼股份	10, 800	114, 156. 00	0. 23

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	26, 387, 465. 39	52. 76
2	央行票据	-	-
3	金融债券	13, 463, 775. 62	26. 92
	其中：政策性金融债	10, 334, 835. 62	20. 67
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	4, 689, 178. 99	9. 38
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	44, 540, 420. 00	89. 06

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	230203	23 国开 03	100,000	10,334,835.62	20.67
2	240017	24 附息国债 17	100,000	10,248,400.55	20.49
3	019751	24 国债 16	80,000	8,086,110.68	16.17
4	019706	23 国债 13	40,000	4,067,161.64	8.13
5	019760	24 国债 23	39,000	3,985,792.52	7.97

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。

本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本。

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

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投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

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，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。杭州银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局浙江省分局、国家金融监督管理总局浙江监管局的处罚。黄山永新股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到黄山市生态环境局的处罚。

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

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	2,234.62
2	应收证券清算款	1,690,910.62
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	1,693,145.24

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	123235	亿田转债	78,996.12	0.16
2	128141	旺能转债	70,958.29	0.14
3	128144	利民转债	70,363.04	0.14
4	111007	永和转债	69,728.57	0.14
5	127076	中宠转 2	69,299.02	0.14
6	123063	大禹转债	69,026.88	0.14
7	118041	星球转债	68,906.12	0.14
8	113654	永 02 转债	68,648.05	0.14
9	118050	航宇转债	68,557.84	0.14
10	118013	道通转债	68,176.25	0.14
11	113687	振华转债	68,074.47	0.14
12	127101	豪鹏转债	68,019.98	0.14
13	113676	荣 23 转债	66,873.48	0.13

14	113667	春 23 转债	66,641.44	0.13
15	123213	天源转债	63,668.98	0.13
16	113629	泉峰转债	63,457.69	0.13
17	128109	楚江转债	63,141.75	0.13
18	113069	博 23 转债	62,180.62	0.12
19	123161	强联转债	60,304.61	0.12
20	123186	志特转债	60,060.85	0.12
21	127092	运机转债	56,265.07	0.11
22	123237	佳禾转债	54,577.98	0.11
23	127103	东南转债	51,693.22	0.10
24	110059	浦发转债	48,991.01	0.10
25	127072	博实转债	48,657.11	0.10
26	113050	南银转债	48,112.84	0.10
27	111020	合顺转债	47,873.13	0.10
28	123200	海泰转债	47,816.54	0.10
29	128108	蓝帆转债	47,420.71	0.09
30	113549	白电转债	47,086.40	0.09
31	123220	易瑞转债	46,740.77	0.09
32	110086	精工转债	46,235.31	0.09
33	113042	上银转债	45,845.59	0.09
34	113056	重银转债	45,830.28	0.09
35	127102	浙建转债	44,461.97	0.09
36	118024	冠宇转债	44,432.11	0.09
37	113046	金田转债	43,270.29	0.09
38	118016	京源转债	42,245.72	0.08
39	110089	兴发转债	41,986.31	0.08
40	113644	艾迪转债	41,564.77	0.08
41	110087	天业转债	41,515.83	0.08
42	118023	广大转债	41,339.96	0.08
43	110062	烽火转债	41,318.85	0.08
44	113648	巨星转债	41,287.46	0.08
45	113647	禾丰转债	41,234.27	0.08
46	113065	齐鲁转债	41,154.16	0.08
47	127017	万青转债	40,954.98	0.08
48	113052	兴业转债	40,926.32	0.08
49	123216	科顺转债	40,923.12	0.08
50	113652	伟 22 转债	40,874.27	0.08
51	113636	甬金转债	40,819.92	0.08
52	110079	杭银转债	40,787.79	0.08
53	113675	新 23 转债	40,769.96	0.08
54	113640	苏利转债	40,444.13	0.08
55	113579	健友转债	40,443.55	0.08

56	123149	通裕转债	40,328.98	0.08
57	128116	瑞达转债	40,319.77	0.08
58	123212	立中转债	40,240.79	0.08
59	128119	龙大转债	40,150.05	0.08
60	127075	百川转 2	40,106.31	0.08
61	113641	华友转债	40,081.26	0.08
62	127031	洋丰转债	40,060.17	0.08
63	128081	海亮转债	39,932.99	0.08
64	123146	中环转 2	39,859.32	0.08
65	111009	盛泰转债	39,804.17	0.08
66	128129	青农转债	39,803.86	0.08
67	113037	紫银转债	39,605.28	0.08
68	127016	鲁泰转债	39,363.95	0.08
69	127061	美锦转债	39,252.21	0.08
70	113651	松霖转债	38,895.72	0.08
71	123194	百洋转债	38,542.60	0.08
72	128132	交建转债	38,325.66	0.08
73	113068	金铜转债	37,096.63	0.07
74	127105	龙星转债	36,600.52	0.07
75	127042	嘉美转债	35,856.83	0.07
76	123158	宙邦转债	35,351.96	0.07
77	113655	欧 22 转债	34,739.79	0.07
78	111003	聚合转债	34,109.97	0.07
79	123248	恒辉转债	33,319.55	0.07
80	123222	博俊转债	33,017.35	0.07
81	123225	翔丰转债	32,642.89	0.07
82	118028	会通转债	32,552.88	0.07
83	123246	远信转债	32,494.97	0.06
84	113039	嘉泽转债	31,841.99	0.06
85	118036	力合转债	29,289.02	0.06
86	123109	昌红转债	29,150.00	0.06
87	113678	中贝转债	28,976.59	0.06
88	113637	华翔转债	28,622.74	0.06
89	123210	信服转债	28,387.26	0.06
90	123142	申昊转债	27,562.86	0.06
91	127035	濮耐转债	27,151.67	0.05
92	113649	丰山转债	27,091.54	0.05
93	127043	川恒转债	26,826.55	0.05
94	113665	汇通转债	26,611.13	0.05
95	118048	利扬转债	24,956.44	0.05
96	118039	煜邦转债	24,293.63	0.05
97	127081	中旗转债	23,946.81	0.05

98	123244	松原转债	23,921.37	0.05
99	127099	盛航转债	23,530.88	0.05
100	123239	锋工转债	21,812.44	0.04
101	113615	金诚转债	21,465.63	0.04
102	118043	福立转债	20,589.85	0.04
103	127055	精装转债	20,412.69	0.04
104	113582	火炬转债	19,864.69	0.04
105	123184	天阳转债	19,031.45	0.04
106	123211	阳谷转债	17,957.13	0.04
107	123231	信测转债	16,637.14	0.03
108	113569	科达转债	15,124.95	0.03
109	113683	伟 24 转债	14,900.99	0.03
110	123089	九洲转 2	14,709.58	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	中欧睿达 6 个月持有混合 A	中欧睿达 6 个月持有混合 C
报告期期初基金份额总额	30,992,822.24	800,445.37
报告期期间基金总申购份额	288,218.29	920,132.50
减：报告期期间基金总赎回份额	2,860,748.34	83.91
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	28,420,292.19	1,720,493.96

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	中欧睿达 6 个月持有混合 A	中欧睿达 6 个月持有混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	764,796.03
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	-	764,796.03
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	-	44.45

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

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、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