

# 中欧融享增益一年持有期混合型证券投资基金

## 2024年第4季度报告

2024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：江苏银行股份有限公司

报告送出日期：2025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。

基金托管人江苏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 01 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 2024 年 10 月 01 日起至 2024 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中欧融享增益一年持有混合	
基金主代码	014657	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 1 月 25 日	
报告期末基金份额总额	197,134,654.58 份	
投资目标	本基金依据科学严谨的大类资产配置框架，通过把握股票、债券等多类金融资产的投资机会，在控制投资组合风险的前提下，追求资产净值的长期稳健增值。	
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	江苏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧融享增益一年持有混合 A	中欧融享增益一年持有混合 C

下属分级基金的交易代码	014657	014658
报告期末下属分级基金的份额总额	193,142,112.36 份	3,992,542.22 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（2024 年 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 日）	
	中欧融享增益一年持有混合 A	中欧融享增益一年持有混合 C
1. 本期已实现收益	6,660,309.51	137,933.58
2. 本期利润	5,749,671.97	122,830.03
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0260	0.0253
4. 期末基金资产净值	202,424,934.18	4,135,486.58
5. 期末基金份额净值	1.0481	1.0358

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

中欧融享增益一年持有混合 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	2.63%	0.29%	1.97%	0.32%	0.66%	-0.03%
过去六个月	2.68%	0.27%	5.86%	0.29%	-3.18%	-0.02%
过去一年	5.40%	0.28%	9.51%	0.24%	-4.11%	0.04%
自基金合同生效起至今	4.81%	0.24%	9.11%	0.23%	-4.30%	0.01%

中欧融享增益一年持有混合 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

过去三个月	2.52%	0.29%	1.97%	0.32%	0.55%	-0.03%
过去六个月	2.47%	0.27%	5.86%	0.29%	-3.39%	-0.02%
过去一年	4.98%	0.28%	9.51%	0.24%	-4.53%	0.04%
自基金合同 生效起至今	3.58%	0.24%	9.11%	0.23%	-5.53%	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

中欧融享增益一年持有混合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



中欧融享增益一年持有混合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



## § 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		
李波	基金经理 /基金经理助理	2023-12-01	-	7 年	历任海通证券股份有限公司研究所固定收益分析师。2020-04-21 加入中欧基金管理有限公司，历任研究员。

- 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，其中李波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 6 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

四季度权益市场先涨后跌，风险偏好大幅上升，对应的股票指数的震荡中枢也有明显的提升。如果从政策、流动性和基本面三个维度来看，那么四季度我们能看到政策端的明显变化，这带动了市场预期的逆转；流动性继续充裕，市场的活跃度在提升；基本面是慢变量，变化还不明显。因此在政策+流动性的驱动下，对应的成长风格、小盘风格表现更为活跃。展望后市，政策和流动性依然是短期的核心变量，权益市场的估值弹性可能会好于盈利弹性，因此有估值扩张潜力的方向，如产业趋势、政策利好等值得重点关注。

转债方面，四季度在权益市场的带动下也有不错的表现，但节奏上略有些错位。转债的供需矛盾从 2024 年四季度以来开始显现，体现在以下四个方面：1) 无风险利率处于低位，纯债获取收益难度较大，转债的关注度在被动上升；2) 机构的风险偏好回升较慢，含权仓位偏低，转债整体欠配；3) 转债估值处于合理中枢之下，和股市的活跃度有所错配；4) 转债供给缩量至少是 1-2 年的趋势，被动化又放大了供给缺口的问题。因此，2025 年转债可能会面临需求弹性向上，供给弹性向下的格局，这意味着估值中枢也会有抬升的趋势。

操作方面，组合四季度股票和转债仓位都基本持平，整体依然加大关注权益类资产。债券方面变化不大，依然保持中性久期的配置策略。

#### 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 2.63%，同期业绩比较基准收益率为 1.97%；基金 C 类份额净值增长率为 2.52%，同期业绩比较基准收益率为 1.97%。

#### 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	18,904,437.80	7.45
	其中：股票	18,904,437.80	7.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	230,849,355.74	91.02
	其中：债券	230,849,355.74	91.02
	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	2,091,578.74	0.82
8	其他资产	1,770,496.15	0.70
9	合计	253,615,868.43	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 8,928,988.80 元，占基金资产净值比例 4.32%。

## 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	-	-
C	制造业	2,687,655.00	1.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,169,024.00	1.05
E	建筑业	1,327,150.00	0.64
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,515,360.00	0.73
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	2,276,260.00	1.10
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	9,975,449.00	4.83

### 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	-	-
消费者非必需品	-	-
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	2,364,291.24	1.14
医疗保健	-	-

工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	6, 564, 697. 56	3. 18
公用事业	-	-
地产业	-	-
合计	8, 928, 988. 80	4. 32

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	00700	腾讯控股	17, 000	6, 564, 697. 56	3. 18
2	00939	建设银行	394, 000	2, 364, 291. 24	1. 14
3	601336	新华保险	45, 800	2, 276, 260. 00	1. 10
4	002911	佛燃能源	171, 600	2, 169, 024. 00	1. 05
5	300750	宁德时代	6, 000	1, 596, 000. 00	0. 77
6	601816	京沪高铁	246, 000	1, 515, 360. 00	0. 73
7	601800	中国交建	127, 000	1, 327, 150. 00	0. 64
8	600309	万华化学	15, 300	1, 091, 655. 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	45, 981, 465. 75	22. 26
2	央行票据	-	-
3	金融债券	74, 646, 218. 69	36. 14
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	83, 297, 974. 23	40. 33
7	可转债（可交换债）	26, 923, 697. 07	13. 03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	230, 849, 355. 74	111. 76

### 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	102481205	24 华电股 MTN001	200, 000	20, 839, 671. 23	10. 09
2	102481465	24 市北高新 MTN001	200, 000	20, 658, 786. 85	10. 00
3	242380019	23 邮储永续债 01	150, 000	15, 952, 453. 15	7. 72

4	019740	24 国债 09	150,000	15,189,509.59	7.35
5	102481556	24 诚通控股 MTN011A	100,000	10,797,858.08	5.23

## 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持有股指期货。

### 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，以套期保值为目的，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北京市分局的处罚。

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	61,475.41
2	应收证券清算款	1,709,020.74
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	1,770,496.15

### 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	113050	南银转债	601,557.51	0.29
2	127032	苏行转债	374,196.52	0.18
3	113069	博 23 转债	363,517.77	0.18
4	127101	豪鹏转债	341,493.35	0.17
5	118013	道通转债	339,842.74	0.16
6	128132	交建转债	338,385.34	0.16
7	127043	川恒转债	336,633.83	0.16
8	113068	金铜转债	335,329.47	0.16
9	123228	震裕转债	333,826.16	0.16
10	127076	中宠转 2	330,376.58	0.16
11	123146	中环转 2	329,486.48	0.16
12	127049	希望转 2	328,437.12	0.16
13	127083	山路转债	327,852.08	0.16
14	113052	兴业转债	322,769.41	0.16

15	118041	星球转债	315,042.68	0.15
16	123107	温氏转债	313,624.41	0.15
17	113667	春 23 转债	304,776.81	0.15
18	123078	飞凯转债	302,329.28	0.15
19	123190	道氏转 02	302,166.94	0.15
20	127019	国城转债	301,704.32	0.15
21	113676	荣 23 转债	300,019.71	0.15
22	113629	泉峰转债	286,895.89	0.14
23	127072	博实转债	285,365.01	0.14
24	113054	绿动转债	284,823.95	0.14
25	113655	欧 22 转债	284,522.10	0.14
26	128129	青农转债	281,292.63	0.14
27	127099	盛航转债	278,529.26	0.13
28	118024	冠宇转债	278,372.05	0.13
29	127103	东南转债	275,607.68	0.13
30	118037	上声转债	271,865.41	0.13
31	127051	博杰转债	267,025.46	0.13
32	113640	苏利转债	266,415.98	0.13
33	123179	立高转债	262,615.23	0.13
34	118042	奥维转债	258,649.47	0.13
35	113046	金田转债	256,344.20	0.12
36	113679	芯能转债	254,513.05	0.12
37	113647	禾丰转债	253,801.24	0.12
38	127105	龙星转债	244,309.33	0.12
39	127052	西子转债	243,344.05	0.12
40	127025	冀东转债	238,798.09	0.12
41	127061	美锦转债	237,837.30	0.12
42	110079	杭银转债	237,527.77	0.11
43	111008	沿浦转债	237,079.97	0.11
44	123227	雅创转债	236,996.00	0.11
45	111014	李子转债	236,808.95	0.11
46	113632	鹤 21 转债	236,614.03	0.11
47	110059	浦发转债	236,529.70	0.11
48	110090	爱迪转债	234,458.44	0.11
49	127060	湘佳转债	234,329.57	0.11
50	123220	易瑞转债	234,098.47	0.11
51	110086	精工转债	229,924.97	0.11
52	113042	上银转债	229,300.68	0.11
53	110087	天业转债	229,049.54	0.11
54	113056	重银转债	228,847.18	0.11
55	123132	回盛转债	227,052.53	0.11
56	123216	科顺转债	227,003.87	0.11

57	113037	紫银转债	225,553.58	0.11
58	128116	瑞达转债	223,664.38	0.11
59	113641	华友转债	219,902.24	0.11
60	123119	康泰转 2	217,478.95	0.11
61	127016	鲁泰转债	217,092.90	0.11
62	123237	佳禾转债	214,630.11	0.10
63	127102	浙建转债	214,217.66	0.10
64	123178	花园转债	213,256.86	0.10
65	127068	顺博转债	209,629.58	0.10
66	128144	利民转债	208,083.22	0.10
67	113033	利群转债	204,892.23	0.10
68	113064	东材转债	203,612.52	0.10
69	113648	巨星转债	200,491.46	0.10
70	127015	希望转债	200,141.55	0.10
71	123194	百洋转债	198,500.88	0.10
72	111001	山坡转债	196,970.16	0.10
73	113627	太平转债	196,450.54	0.10
74	123225	翔丰转债	195,391.50	0.09
75	123133	佩蒂转债	195,097.57	0.09
76	113637	华翔转债	192,820.49	0.09
77	111009	盛泰转债	187,006.00	0.09
78	127092	运机转债	186,899.40	0.09
79	127088	赫达转债	185,509.41	0.09
80	128130	景兴转债	181,391.03	0.09
81	123196	正元转 02	179,130.79	0.09
82	113649	丰山转债	174,768.93	0.08
83	123204	金丹转债	173,503.07	0.08
84	128138	侨银转债	173,502.03	0.08
85	113678	中贝转债	168,557.24	0.08
86	118028	会通转债	167,655.79	0.08
87	123063	大禹转债	167,249.98	0.08
88	123120	隆华转债	167,209.10	0.08
89	123152	润禾转债	165,406.50	0.08
90	123226	中富转债	162,864.46	0.08
91	127094	红墙转债	154,443.13	0.07
92	127087	星帅转 2	150,076.22	0.07
93	127028	英特转债	149,564.22	0.07
94	113674	华设转债	147,196.17	0.07
95	123184	天阳转债	146,742.95	0.07
96	123141	宏丰转债	136,002.00	0.07
97	123187	超达转债	133,317.68	0.06
98	111011	冠盛转债	131,155.14	0.06

99	123100	朗科转债	129,461.05	0.06
100	113684	湘泵转债	126,711.52	0.06
101	123211	阳谷转债	117,943.11	0.06
102	118021	新致转债	112,246.47	0.05
103	123160	泰福转债	95,352.75	0.05
104	123166	蒙泰转债	95,210.86	0.05
105	123112	万讯转债	92,964.47	0.05
106	123067	斯莱转债	92,442.58	0.04
107	123157	科蓝转债	92,404.67	0.04
108	123222	博俊转债	92,294.93	0.04
109	113569	科达转债	92,016.26	0.04
110	123089	九洲转 2	89,375.18	0.04

### 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	中欧融享增益一年持有混合 A	中欧融享增益一年持有混合 C
报告期期初基金份额总额	259,870,381.63	5,205,073.23
报告期期间基金总申购份额	21,100.04	10,903.63
减：报告期期间基金总赎回份额	66,749,369.31	1,223,434.64
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	193,142,112.36	3,992,542.22

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、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](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

2025 年 1 月 22 日