

中欧睿达 6 个月持有期混合型证券投资基金

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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	29,616,736.84 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	27,921,311.71 份	1,695,425.13 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	702,037.09	39,660.64
2. 本期利润	565,614.47	31,975.67
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0200	0.0188
4. 期末基金资产净值	46,941,609.63	2,791,777.79
5. 期末基金份额净值	1.6812	1.6467

- 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	1.21%	0.13%	1.73%	0.20%	-0.52%	-0.07%
过去六个月	1.36%	0.13%	1.48%	0.20%	-0.12%	-0.07%
过去一年	4.41%	0.17%	7.43%	0.25%	-3.02%	-0.08%
过去三年	9.67%	0.22%	14.95%	0.17%	-5.28%	0.05%
过去五年	27.46%	0.30%	24.27%	0.13%	3.19%	0.17%
自基金合同生效起至今	68.12%	0.29%	51.12%	0.09%	17.00%	0.20%

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	1. 16%	0. 13%	1. 73%	0. 20%	-0. 57%	-0. 07%
过去六个月	1. 24%	0. 13%	1. 48%	0. 20%	-0. 24%	-0. 07%
过去一年	4. 12%	0. 17%	7. 43%	0. 25%	-3. 31%	-0. 08%
过去三年	8. 55%	0. 22%	14. 95%	0. 17%	-6. 40%	0. 05%
过去五年	24. 84%	0. 30%	24. 27%	0. 13%	0. 57%	0. 17%
自基金份额 起始运作日 至今	26. 09%	0. 30%	24. 56%	0. 13%	1. 53%	0. 17%

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 06 月 30 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 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

在政策支持和市场流动性充裕的背景下，二季度债券市场表现强劲。4月初，受特朗普宣布对等关税政策影响，市场避险情绪升温，10 年期国债收益率快速下行至 1.63%附近。4月中旬起，收益率在相对低位维持窄幅震荡。5月初，金融政策出台及中美经贸会谈进展提振市场风险偏好，利率上行至 1.73%。5月底至 6 月底，央行提前公告买断式逆回购操作，市场流动性改善，利率震荡下行至 1.65%。受益于流动性充裕，信用债收益率整体下行。在绝对收益偏低且信用风险（尤其是城投债）整体可控的背景下，信用利差持续压缩。

二季度权益市场在政策托底与外部冲击的博弈下呈现分化行情，科技成长与周期板块风格轮动显著。中美关税博弈抑制了二季度前半段的市场风险偏好，而随着关税局势缓和、情绪修复，叠加政策支持及全球大宗商品价格上涨，市场在震荡上行中呈现结构性行情。转债市场表现强劲，指数屡创新高。机构资产荒对转债估值形成支撑，二季度整体维持高位震荡。此外，市场供给加速收缩，银行转债大量退出导致余额下降，但需求仍然旺盛，ETF 规模持续增长即印证了这一点。

今年债券市场面临票息保护不足、波动加剧、趋势性行情减弱的情况，因此在组合管理上，我们更加注重精选个券、把握结构性机会，并提升交易对组合的贡献。5月份以提高杠杆仓位为主，优先配置高等级信用债，期限从 2 年期区县城投债逐步扩展至 3-5 年期大行次级债及 5 年期 AAA 品种，同时减持长期利率债和地方债。6月份重点配置具有相对品种利差的非活跃或边缘品种。转债方面，组合在二季度保持较高参与度，持仓上采取双线策略：一方面看好银行及公

用事业等低波动行业，另一方面积极关注科技类转债的投资机会。

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 1.21%，同期业绩比较基准收益率为 1.73%；基金 C 类份额净值增长率为 1.16%，同期业绩比较基准收益率为 1.73%。

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 05 月 23 日至 2025 年 06 月 30 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	66,497,443.62	98.03
	其中：债券	66,497,443.62	98.03
	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	312,085.13	0.46
8	其他资产	1,023,518.18	1.51
9	合计	67,833,046.93	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境内股票。

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

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	26,982,722.34	54.25
2	央行票据	—	—
3	金融债券	15,702,242.95	31.57
	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	18,331,292.66	36.86
7	可转债(可交换债)	5,481,185.67	11.02
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	66,497,443.62	133.71

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	230023	23 附息国债 23	100,000	12,478,114.75	25.09
2	250010	25 附息国债 10	100,000	10,033,800.00	20.18
3	102482948	24 华宝投资 MTN001A	40,000	4,146,321.53	8.34
4	102484542	24 深圳国控 MTN001	40,000	4,093,238.36	8.23
5	102401109	24 上虞国投 MTN005	40,000	4,049,315.07	8.14

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，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央行的处罚。中国农业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到央行的处罚。中国东方航空股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国民用航空华东地区管理局、国家税务总局广州市花都区税务局的处罚。

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	3,424.85
2	应收证券清算款	1,000,109.32
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	19,984.01
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,023,518.18

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	406,605.92	0.82
2	113065	齐鲁转债	347,164.63	0.70
3	113062	常银转债	299,599.32	0.60
4	113056	重银转债	297,248.14	0.60
5	113048	晶科转债	160,431.22	0.32
6	118023	广大转债	77,994.27	0.16
7	111010	立昂转债	73,914.83	0.15
8	113641	华友转债	71,767.29	0.14
9	113068	金铜转债	71,694.74	0.14
10	110086	精工转债	69,778.89	0.14
11	128129	青农转债	62,114.48	0.12
12	127068	顺博转债	61,106.05	0.12
13	123149	通裕转债	61,012.92	0.12
14	127049	希望转 2	60,024.55	0.12
15	123146	中环转 2	59,680.23	0.12
16	123216	科顺转债	59,488.65	0.12
17	111009	盛泰转债	59,210.15	0.12
18	113647	禾丰转债	58,578.67	0.12
19	110087	天业转债	58,377.40	0.12
20	118051	皓元转债	57,932.38	0.12
21	127018	本钢转债	56,335.10	0.11
22	127103	东南转债	56,193.87	0.11
23	113690	豪 24 转债	56,018.81	0.11
24	123161	强联转债	54,155.66	0.11
25	123247	万凯转债	51,895.10	0.10
26	118031	天 23 转债	50,401.18	0.10
27	113640	苏利转债	49,956.60	0.10
28	113066	平煤转债	49,907.37	0.10
29	123215	铭利转债	48,759.30	0.10
30	123091	长海转债	48,342.93	0.10
31	123233	凯盛转债	47,927.05	0.10
32	128108	蓝帆转债	47,894.76	0.10
33	123178	花园转债	47,798.98	0.10
34	127101	豪鹏转债	47,771.75	0.10
35	127061	美锦转债	47,693.95	0.10
36	123240	楚天转债	47,500.24	0.10
37	110095	双良转债	47,168.26	0.09
38	128144	利民转债	47,020.22	0.09
39	113058	友发转债	46,910.73	0.09

40	123063	大禹转债	46,900.72	0.09
41	123212	立中转债	46,900.17	0.09
42	123217	富仕转债	46,795.21	0.09
43	127060	湘佳转债	46,616.64	0.09
44	123183	海顺转债	46,567.90	0.09
45	113691	和邦转债	46,548.25	0.09
46	127075	百川转 2	46,339.37	0.09
47	123249	英搏转债	46,063.18	0.09
48	113629	泉峰转债	42,991.03	0.09
49	123165	回天转债	42,809.51	0.09
50	123213	天源转债	41,430.77	0.08
51	118028	会通转债	41,314.11	0.08
52	123221	力诺转债	40,560.50	0.08
53	123193	海能转债	40,426.04	0.08
54	123225	翔丰转债	40,211.79	0.08
55	111015	东亚转债	39,224.31	0.08
56	123172	漱玉转债	39,083.21	0.08
57	113649	丰山转债	39,063.95	0.08
58	123120	隆华转债	38,598.51	0.08
59	118041	星球转债	37,933.07	0.08
60	127105	龙星转债	37,770.45	0.08
61	128133	奇正转债	37,457.14	0.08
62	111011	冠盛转债	36,807.02	0.07
63	123236	家联转债	36,794.79	0.07
64	123235	亿田转债	36,360.07	0.07
65	111004	明新转债	35,947.73	0.07
66	123243	严牌转债	35,486.37	0.07
67	123174	精锻转债	35,007.86	0.07
68	111020	合顺转债	33,797.61	0.07
69	123168	惠云转债	33,516.61	0.07
70	123189	晓鸣转债	33,433.38	0.07
71	113643	风语转债	33,062.09	0.07
72	118043	福立转债	33,004.79	0.07
73	123187	超达转债	32,615.48	0.07
74	127079	华亚转债	31,174.87	0.06
75	123186	志特转债	31,122.35	0.06
76	123239	锋工转债	30,698.41	0.06
77	123160	泰福转债	30,125.68	0.06
78	123201	纽泰转债	29,235.94	0.06
79	123130	设研转债	28,726.26	0.06
80	123185	能辉转债	28,625.19	0.06
81	123206	开能转债	28,559.83	0.06

82	123211	阳谷转债	28, 548. 36	0. 06
83	123250	嘉益转债	27, 890. 59	0. 06
84	113686	泰瑞转债	27, 749. 26	0. 06
85	127094	红墙转债	24, 885. 10	0. 05
86	123242	赛龙转债	24, 592. 57	0. 05
87	123246	远信转债	24, 476. 33	0. 05
88	123166	蒙泰转债	24, 320. 73	0. 05
89	123222	博俊转债	24, 289. 93	0. 05
90	123248	恒辉转债	23, 323. 67	0. 05
91	118016	京源转债	22, 954. 86	0. 05
92	118039	煜邦转债	17, 962. 12	0. 04
93	123200	海泰转债	15, 849. 76	0. 03
94	123171	共同转债	15, 791. 77	0. 03
95	123220	易瑞转债	15, 405. 35	0. 03
96	123173	恒锋转债	11, 943. 10	0. 02
97	113665	汇通转债	11, 064. 40	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

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	28, 420, 292. 19	1, 720, 493. 96
报告期期间基金总申购份额	292, 755. 21	6, 539. 58
减：报告期期间基金总赎回份额	791, 735. 69	31, 608. 41
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	27, 921, 311. 71	1, 695, 425. 13

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 (%)	-	45.11

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 7 月 19 日