

中欧安财定期开放债券型发起式证券投资  
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	中欧安财债券
基金主代码	005964
基金运作方式	契约型、开放式、发起式
基金合同生效日	2018 年 5 月 15 日
报告期末基金份额总额	1,682,513,209.51 份
投资目标	在严格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	本基金管理人将根据基本价值评估、经济环境和市场风险评估预期未来市场利率水平以及利率曲线形态确定债券组合的久期配置，在确定组合久期基础上进行组合期限配置形态的调整。通过对宏观经济、产业行业的研究以及相应的财务分析和非财务分析，“自上而下”在各类债券资产类别之间进行类属配置，“自下而上”进行个券选择。在市场收益率以及个券收益率变化过程中，灵活运用骑乘策略、套息策略、利差策略等增强组合收益。当市场收益率上行时，基金管理人将运用国债期货对组合中的债券资产进行套期保值，以回避一定的市场风险。
业绩比较基准	中债综合指数收益率
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

## § 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）
1. 本期已实现收益	13,395,741.76
2. 本期利润	24,640,327.12
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0167
4. 期末基金资产净值	1,839,234,501.24
5. 期末基金份额净值	1.0931

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

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	1.48%	0.08%	1.06%	0.10%	0.42%	-0.02%
过去六个月	2.15%	0.10%	-0.14%	0.11%	2.29%	-0.01%
过去一年	5.00%	0.12%	2.36%	0.10%	2.64%	0.02%
过去三年	12.28%	0.09%	7.13%	0.07%	5.15%	0.02%
过去五年	21.08%	0.08%	8.86%	0.07%	12.22%	0.01%
自基金合同 生效起至今	39.41%	0.08%	14.50%	0.07%	24.91%	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



## § 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		
胡闾洋	基金经理 /基金经 理助理	2022-03-01	-	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。

3、上表中“职务”指在公司的任职情况，其中胡闾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合规守信情况的说明

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

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 年期大 AAA 品种，同时减持长久期利率债和地方债。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

报告期内，基金份额净值增长率为 1.48%，同期业绩比较基准收益率为 1.06%。

#### 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,580,242,337.68	98.76
	其中：债券	2,580,242,337.68	98.76
	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	32,377,461.10	1.24
8	其他资产	55,257.40	0.00
9	合计	2,612,675,056.18	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	197,094,095.14	10.72
2	央行票据	-	-
3	金融债券	464,811,889.32	25.27

	其中：政策性金融债	51,145,273.97	2.78
4	企业债券	510,762,365.26	27.77
5	企业短期融资券	40,118,158.35	2.18
6	中期票据	1,088,924,795.64	59.21
7	可转债（可交换债）	165,802,591.65	9.01
8	同业存单	-	-
9	其他	112,728,442.32	6.13
10	合计	2,580,242,337.68	140.29

### 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	102481363	24 知识城 MTN001	600,000	60,679,469.59	3.30
2	242380033	23 招行永续债 01	500,000	53,447,241.10	2.91
3	242380017	23 农行永续债 01	500,000	53,369,967.12	2.90
4	102484910	24 宜兴交通 MTN004	500,000	51,244,753.42	2.79
5	220208	22 国开 08	500,000	51,145,273.97	2.78

### 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将根据风险管理的原则，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，以萃取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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
国债期货投资本期收益（元）					423,661.44
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-39,964.25

注：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

本基金投资国债期货以套期保值为目的，以争取回避市场风险。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。

## 5.11 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，招商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到深圳市交通运输局的处罚。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。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。

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	55,257.40
2	应收证券清算款	-
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		55,257.40

#### 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	113052	兴业转债	10,893,006.85	0.59
2	113641	华友转债	8,794,641.27	0.48
3	110081	闻泰转债	6,733,172.34	0.37
4	113050	南银转债	4,925,574.94	0.27
5	127018	本钢转债	4,632,663.12	0.25
6	113048	晶科转债	4,622,631.92	0.25
7	113037	紫银转债	3,844,616.03	0.21
8	123128	首华转债	3,835,586.56	0.21
9	110070	凌钢转债	3,799,326.72	0.21
10	113634	珀莱转债	3,799,193.18	0.21
11	110073	国投转债	3,796,433.00	0.21
12	113065	齐鲁转债	3,619,320.81	0.20
13	128141	旺能转债	3,255,031.24	0.18
14	113042	上银转债	3,021,249.12	0.16
15	113062	常银转债	2,693,822.17	0.15
16	128129	青农转债	2,198,618.03	0.12
17	113056	重银转债	2,085,775.10	0.11
18	127039	北港转债	1,991,031.54	0.11
19	113066	平煤转债	1,850,411.73	0.10
20	110059	浦发转债	1,846,791.15	0.10
21	113648	巨星转债	1,843,935.45	0.10
22	110086	精工转债	1,169,627.05	0.06
23	127089	晶澳转债	1,161,190.31	0.06
24	113068	金铜转债	1,061,338.27	0.06
25	118049	汇成转债	1,007,973.51	0.05
26	118034	晶能转债	1,004,607.70	0.05
27	123216	科顺转债	981,001.55	0.05
28	123194	百洋转债	974,570.19	0.05
29	111010	立昂转债	964,357.51	0.05
30	113647	禾丰转债	961,379.35	0.05
31	118023	广大转债	933,194.61	0.05
32	113033	利群转债	919,898.93	0.05
33	118051	皓元转债	900,710.63	0.05
34	113659	莱克转债	894,053.56	0.05
35	128119	龙大转债	890,486.37	0.05

36	123247	万凯转债	879,745.44	0.05
37	110087	天业转债	877,823.17	0.05
38	127017	万青转债	875,758.92	0.05
39	127103	东南转债	869,414.55	0.05
40	118031	天 23 转债	855,770.10	0.05
41	127061	美锦转债	814,944.40	0.04
42	127068	顺博转债	810,746.33	0.04
43	123113	仙乐转债	809,023.80	0.04
44	123149	通裕转债	808,109.91	0.04
45	123146	中环转 2	807,510.02	0.04
46	123119	康泰转 2	801,829.98	0.04
47	111009	盛泰转债	797,661.24	0.04
48	127077	华宏转债	796,076.34	0.04
49	118024	冠宇转债	795,549.76	0.04
50	118022	锂科转债	794,103.08	0.04
51	127075	百川转 2	793,710.28	0.04
52	113058	友发转债	792,410.96	0.04
53	123213	天源转债	792,058.84	0.04
54	123240	楚天转债	790,452.66	0.04
55	113691	和邦转债	782,660.18	0.04
56	123091	长海转债	780,561.48	0.04
57	127101	豪鹏转债	776,290.99	0.04
58	113640	苏利转债	762,158.32	0.04
59	111014	李子转债	759,238.07	0.04
60	123144	裕兴转债	738,369.57	0.04
61	111019	宏柏转债	736,636.45	0.04
62	123183	海顺转债	736,276.19	0.04
63	110095	双良转债	735,824.86	0.04
64	123212	立中转债	731,889.54	0.04
65	127049	希望转 2	727,089.80	0.04
66	128108	蓝帆转债	725,709.72	0.04
67	123215	铭利转债	713,886.10	0.04
68	123178	花园转债	713,109.14	0.04
69	123165	回天转债	712,720.44	0.04
70	118004	博瑞转债	706,984.64	0.04
71	123217	富仕转债	695,428.76	0.04
72	118008	海优转债	693,492.80	0.04
73	123182	广联转债	689,561.52	0.04
74	127092	运机转债	673,433.08	0.04
75	113644	艾迪转债	673,381.90	0.04
76	113649	丰山转债	673,201.99	0.04
77	123237	佳禾转债	670,776.13	0.04

78	111016	神通转债	662,412.57	0.04
79	113681	镇洋转债	662,209.10	0.04
80	113656	嘉诚转债	661,918.79	0.04
81	127019	国城转债	655,810.31	0.04
82	113653	永 22 转债	653,701.59	0.04
83	127053	豪美转债	650,666.11	0.04
84	123174	精锻转债	649,928.51	0.04
85	123120	隆华转债	646,857.74	0.04
86	123172	漱玉转债	646,649.49	0.04
87	123071	天能转债	641,760.30	0.03
88	113667	春 23 转债	634,708.62	0.03
89	123233	凯盛转债	626,646.13	0.03
90	113606	荣泰转债	621,739.17	0.03
91	118028	会通转债	618,334.51	0.03
92	123151	康医转债	615,904.50	0.03
93	123193	海能转债	610,065.69	0.03
94	127076	中宠转 2	609,493.25	0.03
95	111004	明新转债	597,930.51	0.03
96	127098	欧晶转债	589,091.28	0.03
97	111015	东亚转债	582,596.36	0.03
98	127105	龙星转债	581,664.96	0.03
99	128125	华阳转债	578,208.18	0.03
100	113628	晨丰转债	577,911.56	0.03
101	118041	星球转债	576,844.31	0.03
102	113690	豪 24 转债	569,930.46	0.03
103	123063	大禹转债	560,128.59	0.03
104	123221	力诺转债	556,926.85	0.03
105	123235	亿田转债	549,441.12	0.03
106	123244	松原转债	546,856.96	0.03
107	128116	瑞达转债	531,731.45	0.03
108	123147	中辰转债	530,532.31	0.03
109	123171	共同转债	522,256.39	0.03
110	127079	华亚转债	518,096.72	0.03
111	128133	奇正转债	517,941.82	0.03
112	123211	阳谷转债	517,229.04	0.03
113	128138	侨银转债	502,586.59	0.03
114	123241	欧通转债	500,050.96	0.03
115	123243	严牌转债	496,809.24	0.03
116	123201	纽泰转债	492,834.44	0.03
117	123160	泰福转债	490,227.05	0.03
118	127059	永东转 2	489,563.80	0.03
119	123207	冠中转债	485,380.54	0.03

120	123186	志特转债	481,655.34	0.03
121	123206	开能转债	478,717.11	0.03
122	118039	煜邦转债	478,562.17	0.03
123	123239	锋工转债	478,018.10	0.03
124	123185	能辉转债	475,893.86	0.03
125	113686	泰瑞转债	474,380.24	0.03
126	123168	惠云转债	472,823.66	0.03
127	127055	精装转债	470,740.48	0.03
128	123250	嘉益转债	463,226.39	0.03
129	123242	赛龙转债	454,962.57	0.02
130	123130	设研转债	453,635.48	0.02
131	123189	晓鸣转债	451,969.80	0.02
132	111011	冠盛转债	441,684.22	0.02
133	127099	盛航转债	433,163.52	0.02
134	123220	易瑞转债	415,944.45	0.02
135	123246	远信转债	394,340.81	0.02
136	113665	汇通转债	387,253.90	0.02
137	123166	蒙泰转债	372,491.24	0.02
138	123248	恒辉转债	363,182.86	0.02
139	123173	恒锋转债	335,733.77	0.02
140	118016	京源转债	304,971.72	0.02
141	127094	红墙转债	252,998.50	0.01
142	113675	新 23 转债	2,483.90	0.00

### 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

报告期期初基金份额总额	1,457,148,539.33
报告期期间基金总申购份额	225,514,136.01
减：报告期期间基金总赎回份额	149,465.83
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	1,682,513,209.51

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

报告期期初管理人持有的本基金份额	149,450.45
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	149,450.45
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.00

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

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申赎	2025-06-23	-149,450.45	-169,760.77	-
合计			-149,450.45	-169,760.77	

注：本基金管理人运用固有资金申赎（包含转换）本基金所适用的费率符合基金合同、招募说明书及相关公告的规定。

## § 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金成立已满三年，本报告期内无发起式资金持有份额情况。

## § 9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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	1	2025 年	1,056,815,389.11	176,070,956.95	0.00	1,232,886,346.06	73.28%

构	04 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日					
产品特有风险						
<p>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。</p>						

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。

## 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 10 备查文件目录

### 10.1 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

### 10.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

### 10.3 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