

中欧瑾添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：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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	中欧瑾添混合	
基金主代码	013998	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 11 月 9 日	
报告期末基金份额总额	284,732,583.81 份	
投资目标	本基金依据科学严谨的大类资产配置框架，通过把握债券、股票市场的投资机会，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	中证 800 指数收益率 \times 18% + 中证港股通综合指数(人民币)收益率 \times 2% + 中债综合财富(总值)指数收益率 \times 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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧瑾添混合 A	中欧瑾添混合 C
下属分级基金的交易代码	013998	013999

报告期末下属分级基金的份额总额	284,514,105.97 份	218,477.84 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）	
	中欧瑾添混合 A	中欧瑾添混合 C
1. 本期已实现收益	-2,007,427.14	-3,178.70
2. 本期利润	1,364,007.07	-696.18
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0048	-0.0025
4. 期末基金资产净值	251,637,712.06	194,031.31
5. 期末基金份额净值	0.8844	0.8881

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

中欧瑾添混合 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	0.53%	0.29%	1.70%	0.21%	-1.17%	0.08%
过去六个月	0.68%	0.28%	1.47%	0.20%	-0.79%	0.08%
过去一年	4.60%	0.42%	7.55%	0.26%	-2.95%	0.16%
过去三年	-12.34%	0.44%	11.12%	0.21%	-23.46%	0.23%
自基金合同生效起至今	-11.56%	0.41%	11.98%	0.22%	-23.54%	0.19%

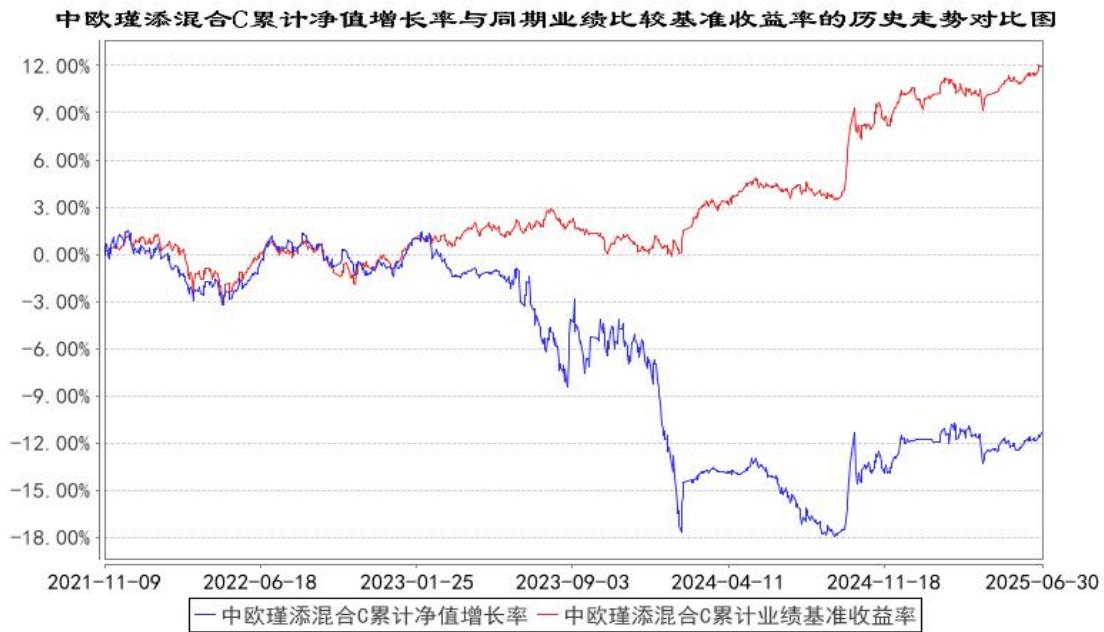
中欧瑾添混合 C

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	0.52%	0.29%	1.70%	0.21%	-1.18%	0.08%
过去六个月	0.68%	0.28%	1.47%	0.20%	-0.79%	0.08%
过去一年	4.53%	0.42%	7.55%	0.26%	-3.02%	0.16%
过去三年	-11.91%	0.44%	11.12%	0.21%	-23.03%	0.23%
自基金合同 生效起至今	-11.19%	0.41%	11.98%	0.22%	-23.17%	0.19%

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		
赵宇澄	基金经理 /基金经理助理	2024-04-26	-	6 年	历任博时基金管理有限公司基金经理助理兼高级研究员。2024-01-29 加入中欧基金管理有限公司。
王申	固收投委会委员/ 研究组组长/基金经理	2024-08-23	-	15 年	历任友邦保险上海分公司中国计算中心一级程序员，上海申银万国证券研究所有限公司债券分析师，国金证券研究所首席债券分析师/执行总监，博时基金管理有限公司宏观策略部总经理/固定收益研究部总经理、研究总监/基金经理。 2024-02-19 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，其中赵宇澄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 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

二季度以来，在关税冲击逐步缓和后，基本面保持了一定韧性。同时，总量层面边际上逐步出现一定的走弱迹象，房地产市场的量价从二季度中后期以来逐步走弱，低物价压力仍旧没有出现明显扭转，从上市公司最新财报数据看，营收利润等基本面指标依旧比较疲弱，随着 2021-2023 年大量在建工程转固，2024 年以来产能投放压力和盈利条件的疲弱促使上市公司 2024 年下半年以来整体上资本开支转负，整体呈现一定的自发出清特征。从资本市场看，股债市场都经历了从 4 月中上旬关税极限施压冲击下的剧烈震荡，到对关税博弈逐步脱敏的波动率降低的过程。权益市场表现比较顽强，债市在无风险收益率低位的情况下，二季度的机会主要表现在对信用利差的压缩和对非主流交易品种的价值挖掘。

展望下半年，财政扩张的力度预计将有一定程度加码，但从债务存续角度看，要出现显著财政扩张促使物价水平出现明显回暖的概率并不高，企业盈利预计在年内仍大概率将在低位徘徊，缺乏明显的向上弹性。货币政策预计有进一步降准降息的宽松空间，随着银行负债成本的持续下行，预计年内无风险利率或将走低。在盈利缺乏弹性的条件下，资本市场的主线仍将围绕宽松流动性在相关的占优策略方向上演绎。预计红利因子、成长因子、小市值因子仍将继续占优。转债整体估值较高，但考虑到后续整体转债市场规模随着部分转债转股将有所降低，而绝对收益低波

稳健类资金对于转债的整体需求仍会持续，转债估值较高的情况预计会持续。组合将继续紧密监测市场，根据动态盈亏比的变化争取把握股债两方面所给出的绝对收益机会。

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 0.53%，同期业绩比较基准收益率为 1.70%；基金 C 类份额净值增长率为 0.52%，同期业绩比较基准收益率为 1.70%。

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	72,607,015.50	28.80
	其中：股票	72,607,015.50	28.80
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	136,540,964.62	54.17
	其中：债券	136,540,964.62	54.17
	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	41,802,426.03	16.58
	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	1,100,105.45	0.44
8	其他资产	15,576.00	0.01
9	合计	252,066,087.60	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 98,490.60 元，占基金资产净值比例 0.04%。

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	31,465.00	0.01
B	采矿业	2,304,165.24	0.91
C	制造业	50,885,478.56	20.21
D	电力、热力、燃气及水生产和供应	2,535,238.00	1.01

	业		
E	建筑业	336,066.00	0.13
F	批发和零售业	1,857,395.10	0.74
G	交通运输、仓储和邮政业	1,529,316.00	0.61
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,983,446.71	1.58
J	金融业	2,641,098.00	1.05
K	房地产业	638,625.00	0.25
L	租赁和商务服务业	925,308.00	0.37
M	科学研究和技术服务业	434,385.26	0.17
N	水利、环境和公共设施管理业	869,837.03	0.35
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	3,536,701.00	1.40
S	综合	-	-
	合计	72,508,524.90	28.79

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	98,490.60	0.04
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
地产业	-	-
合计	98,490.60	0.04

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	000915	华特达因	24,300	859,005.00	0.34
2	605599	菜百股份	52,200	853,470.00	0.34
3	601717	郑煤机	50,100	832,662.00	0.33
4	688019	安集科技	5,335	809,853.00	0.32
5	603444	吉比特	2,600	785,070.00	0.31

6	600866	星湖科技	109,700	758,027.00	0.30
7	601801	皖新传媒	109,200	745,836.00	0.30
8	300570	太辰光	7,700	742,126.00	0.29
9	301061	匠心家居	9,102	705,769.08	0.28
10	688008	澜起科技	8,222	674,204.00	0.27

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	58,358,017.47	23.17
2	央行票据	—	—
3	金融债券	20,695,899.72	8.22
	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	—	—
7	可转债(可交换债)	17,685,927.09	7.02
8	同业存单	39,801,120.34	15.80
9	其他	—	—
10	合计	136,540,964.62	54.22

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	200,000	24,956,229.51	9.91
2	2500001	25 超长特别国债 01	200,000	20,344,491.80	8.08
3	112404068	24 中国银行 CD068	200,000	19,930,147.81	7.91
4	112505087	25 建设银行 CD087	200,000	19,870,972.53	7.89
5	019766	25 国债 01	130,000	13,057,296.16	5.18

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，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，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。

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央行的处罚。中国邮政储蓄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。安集微电子科技(上海)股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到上海市浦东新区卫生健康委员会的处罚。

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	应收证券清算款	-
3	应收股利	15,576.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	15,576.00

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	110059	浦发转债	4,509,868.49	1.79
2	113062	常银转债	2,783,830.55	1.11
3	113056	重银转债	1,357,769.06	0.54
4	113685	升24转债	518,356.40	0.21
5	113640	苏利转债	274,120.81	0.11
6	123159	崧盛转债	152,508.69	0.06
7	123085	万顺转2	152,456.29	0.06
8	113681	镇洋转债	152,062.83	0.06
9	128130	景兴转债	151,486.22	0.06
10	123147	中辰转债	151,208.22	0.06
11	123183	海顺转债	151,031.01	0.06
12	113627	太平转债	151,009.92	0.06
13	127059	永东转2	150,909.23	0.06
14	123168	惠云转债	150,824.76	0.06
15	123119	康泰转2	150,802.89	0.06
16	128138	侨银转债	150,775.98	0.06
17	127042	嘉美转债	150,737.32	0.06
18	113656	嘉诚转债	150,721.55	0.06
19	123174	精锻转债	150,686.00	0.06
20	123193	海能转债	150,678.88	0.06
21	123192	科思转债	150,663.91	0.06
22	123212	立中转债	150,574.24	0.06
23	118023	广大转债	150,515.26	0.06
24	113647	禾丰转债	150,466.78	0.06
25	123165	回天转债	150,411.78	0.06
26	123120	隆华转债	150,401.08	0.06
27	111019	宏柏转债	150,385.99	0.06
28	113631	皖天转债	150,304.22	0.06

29	113670	金 23 转债	150, 287. 79	0. 06
30	113636	甬金转债	150, 174. 37	0. 06
31	118028	会通转债	150, 107. 93	0. 06
32	118013	道通转债	150, 018. 39	0. 06
33	128135	洽洽转债	149, 990. 99	0. 06
34	123133	佩蒂转债	149, 985. 53	0. 06
35	127041	弘亚转债	149, 869. 48	0. 06
36	123178	花园转债	149, 856. 27	0. 06
37	113606	荣泰转债	149, 800. 69	0. 06
38	113676	荣 23 转债	149, 740. 26	0. 06
39	127076	中宠转 2	149, 498. 34	0. 06
40	123213	天源转债	148, 663. 35	0. 06
41	113615	金诚转债	148, 327. 05	0. 06
42	113690	豪 24 转债	2, 435. 60	0. 00
43	128141	旺能转债	1, 299. 93	0. 00
44	111005	富春转债	1, 242. 56	0. 00
45	127024	盈峰转债	1, 235. 33	0. 00
46	110081	闻泰转债	1, 116. 61	0. 00
47	113048	晶科转债	1, 106. 42	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	中欧瑾添混合 A	中欧瑾添混合 C
报告期期初基金份额总额	284, 495, 617. 08	448, 122. 05
报告期期间基金总申购份额	27, 901. 87	4, 585. 07
减：报告期期间基金总赎回份额	9, 412. 98	234, 229. 28
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	284, 514, 105. 97	218, 477. 84

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	中欧瑾添混合 A	中欧瑾添混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	170,338.41
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	-	170,338.41
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	-	77.97

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

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
机构	1	2025 年 04 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日	284,477,696.86	0.00	0.00	284,477,696.86	99.91%
产品特有风险							
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。							

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。

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