

# 中欧双利债券型证券投资基金

## 2025 年第 4 季度报告

2025 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：2026 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 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 2025 年 10 月 01 日起至 2025 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中欧双利债券	
基金主代码	002961	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 11 月 23 日	
报告期末基金份额总额	5,421,681,894.48 份	
投资目标	在有效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	本基金运用自上而下和自下而上相结合的方法进行大类资产配置，强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。综合考虑本基金的投资目标、市场发展趋势、风险控制要求等因素，制定本基金资产的大类资产配置比例。	
业绩比较基准	中债综合指数收益率 $\times$ 90% + 沪深 300 指数收益率 $\times$ 10%	
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	
下属分级基金的基金简称	中欧双利债券 A	中欧双利债券 C
下属分级基金的交易代码	002961	002962
报告期末下属分级基金的份额总额	4,926,667,004.95 份	495,014,889.53 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 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日）	
	中欧双利债券 A	中欧双利债券 C
1. 本期已实现收益	29,527,297.15	2,145,117.28
2. 本期利润	53,699,453.25	4,532,028.96
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0133	0.0108
4. 期末基金资产净值	5,969,336,806.34	577,965,702.48
5. 期末基金份额净值	1.2116	1.1676

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

中欧双利债券 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	1.13%	0.19%	0.04%	0.10%	1.09%	0.09%
过去六个月	4.78%	0.20%	0.35%	0.09%	4.43%	0.11%
过去一年	6.37%	0.21%	0.30%	0.10%	6.07%	0.11%
过去三年	15.74%	0.22%	7.20%	0.11%	8.54%	0.11%
过去五年	14.61%	0.25%	6.87%	0.12%	7.74%	0.13%
自基金合同生效起至今	48.55%	0.22%	12.76%	0.12%	35.79%	0.10%

中欧双利债券 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	1.04%	0.19%	0.04%	0.10%	1.00%	0.09%

过去六个月	4.59%	0.20%	0.35%	0.09%	4.24%	0.11%
过去一年	5.96%	0.21%	0.30%	0.10%	5.66%	0.11%
过去三年	14.38%	0.22%	7.20%	0.11%	7.18%	0.11%
过去五年	12.34%	0.25%	6.87%	0.12%	5.47%	0.13%
自基金合同生效起至今	43.32%	0.22%	12.76%	0.12%	30.56%	0.10%

### 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		
黄华	多资产投 决会主席 /投资总 监/基金 经理	2017-04-05	-	17 年	历任平安资产管理有限责任公司组合经理, 中国平安集团投资管理中心资产负债部组合经理, 中国平安财产保险股份有限公司组合投资管理团队负责人。 2016-11-10 加入中欧基金管理有限公司, 历任基金经理助理、固收投决会委员。

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。

-

### 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 22 次，其中 20 次为量化策略组合因投资策略需要发生的反向交易，2 次为不同经理管理的组合因投资策略不同发生的反向交易，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

四季度政策与资金面协同发力，资本市场平稳运行。货币政策延续适度宽松取向，央行灵活运用逆回购、买断式逆回购等工具开展流动性精准调节，累计投放规模大幅增长，带动 DR007 均值回落至年内同期低点，跨年流动性平稳无虞。财政政策方面，更加聚焦稳增长发力、减税降费力度加码与财政支出提速同步落地。

在此环境下，债市于震荡中完成从情绪修复到审慎定价的逻辑切换。国庆假期后，权益市场回调引发风险偏好收缩，债券基金赎回压力显著缓解，叠加资金面极度宽松、前期交易结构充分出清，债市一度迎来修复行情。但后续受国债操作规模不及预期、降息预期进一步释放受阻影响，再叠加市场对次年财政发力下超长债供需失衡的担忧升温，超长端收益率在年末出现明显反弹，投资者对后市态度转向谨慎。

权益市场则呈现鲜明的月度风格轮动特征，各月行业表现与策略收益分化显著。10 月沪指突破 4000 点，市场先抑后扬，上半月受中美贸易摩擦扰动，资金扎堆煤炭、银行等防御板块；下半月随政策落地回暖，煤炭、钢铁、有色等上游周期板块领涨。11 月受外盘情绪与流动性冲击，全球市场转向防御，银行、纺服等红利防御板块抗跌性凸显。12 月市场经海外流动性冲击震荡后，在宽基 ETF 资金放量催化下上行，形成科技+周期双轮驱动格局，国防军工、有色、通信板块强势领涨，食品饮料、医药生物、房地产板块低迷。

反观组合操作上，四季度组合在权益结构上迅速完成了高低切，增配银行、偏红利板块，调降科技权重。行业内部则侧重于提升大市值个股占比，提高持仓银行、保险等大市值标的的风险暴露。操作为组合显著提供了超额。债券层面，组合在十一之后大幅加仓信用债，以 1-3Y 隐含 AA+ 主体为主，提升组合静态和杠杆。在 11 月后逐步降低了利率债仓位，持仓结构上进一步防御，以套息策略持仓为主，调降长久期品种占比。

#### 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 1.13%，同期业绩比较基准收益率为 0.04%；基金 C 类份额净值增长率为 1.04%，同期业绩比较基准收益率为 0.04%。

#### 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	1,110,230,017.05	14.45
	其中：股票	1,110,230,017.05	14.45
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	6,537,699,019.34	85.08
	其中：债券	6,537,699,019.34	85.08
	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	25,437,237.55	0.33
8	其他资产	11,014,654.85	0.14
9	合计	7,684,380,928.79	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	20,232,000.00	0.31
B	采矿业	197,826,729.00	3.02
C	制造业	599,451,926.45	9.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,157,000.00	0.12
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	—	—
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	274,512,361.60	4.19
K	房地产业	10,050,000.00	0.15
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	1,110,230,017.05	16.96
----	------------------	-------

### 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	300750	宁德时代	470,000	172,612,200.00	2.64
2	601318	中国平安	1,670,900	114,289,560.00	1.75
3	601899	紫金矿业	3,173,300	109,383,651.00	1.67
4	300274	阳光电源	425,400	72,760,416.00	1.11
5	601398	工商银行	7,129,600	56,537,728.00	0.86
6	600019	宝钢股份	7,364,501	54,865,532.45	0.84
7	601939	建设银行	5,044,620	46,814,073.60	0.72
8	600938	中国海油	1,502,100	45,333,378.00	0.69
9	000333	美的集团	500,000	39,075,000.00	0.60
10	000830	鲁西化工	1,900,000	31,483,000.00	0.48

### 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	119,663,469.73	1.83
2	央行票据	—	—
3	金融债券	3,115,802,810.96	47.59
	其中：政策性金融债	1,114,754,511.78	17.03
4	企业债券	337,975,009.61	5.16
5	企业短期融资券	10,122,926.03	0.15
6	中期票据	2,678,104,708.21	40.90
7	可转债(可交换债)	276,030,094.80	4.22
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	6,537,699,019.34	99.85

### 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	250208	25 国开 08	3,020,000	301,946,467.40	4.61
2	212400004	24 光大银行小微债	1,100,000	112,269,073.97	1.71
3	250423	25 农发 23	1,100,000	110,548,252.05	1.69
4	312410005	24 农行 TLAC 非资本债 01A(BC)	1,000,000	101,372,482.19	1.55
5	102583392	25 湖交投	1,000,000	100,610,679.45	1.54

		MTN001		
--	--	--------	--	--

## 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, 以力争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

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, 国家开发银行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、中国人民银行的处罚。中国光大银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、国家外汇管理局北京市分局的处罚。中国农业发展银行在报告编

制目前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。中国农业银行股份有限公司在报告编制目前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。上海浦东发展银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、中国人民银行上海市分行(国家外汇管理局上海市分局)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	356,699.79
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	10,657,955.06
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	11,014,654.85

### 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	118050	航宇转债	4,895,075.58	0.07
2	113593	沪工转债	3,973,218.71	0.06
3	113056	重银转债	3,816,030.98	0.06
4	127040	国泰转债	3,682,446.25	0.06
5	113656	嘉诚转债	3,667,086.95	0.06
6	110086	精工转债	3,658,606.39	0.06
7	127082	亚科转债	3,479,083.44	0.05
8	113657	再 22 转债	2,929,782.90	0.04
9	110089	兴发转债	2,874,400.92	0.04
10	118036	力合转债	2,667,125.47	0.04
11	127070	大中转债	2,490,543.21	0.04
12	127042	嘉美转债	2,361,168.31	0.04
13	113654	永 02 转债	2,307,303.02	0.04
14	113651	松霖转债	2,093,851.23	0.03
15	113667	春 23 转债	1,973,418.21	0.03

16	123230	金钟转债	1,935,981.25	0.03
17	113045	环旭转债	1,910,095.04	0.03
18	123213	天源转债	1,910,033.75	0.03
19	123251	华医转债	1,902,424.50	0.03
20	123188	水羊转债	1,869,953.97	0.03
21	123245	集智转债	1,867,472.94	0.03
22	123252	银邦转债	1,838,438.42	0.03
23	127092	运机转债	1,836,477.15	0.03
24	113649	丰山转债	1,827,240.76	0.03
25	110093	神马转债	1,824,216.96	0.03
26	123246	远信转债	1,808,203.47	0.03
27	123247	万凯转债	1,800,762.95	0.03
28	127067	恒逸转 2	1,792,895.44	0.03
29	118048	利扬转债	1,787,233.62	0.03
30	118051	皓元转债	1,770,886.39	0.03
31	123187	超达转债	1,759,237.38	0.03
32	111016	神通转债	1,755,878.49	0.03
33	118022	锂科转债	1,742,951.65	0.03
34	113673	岱美转债	1,739,351.76	0.03
35	123172	漱玉转债	1,737,020.55	0.03
36	123233	凯盛转债	1,732,473.29	0.03
37	113058	友发转债	1,721,360.51	0.03
38	118039	煜邦转债	1,719,003.81	0.03
39	123071	天能转债	1,713,751.18	0.03
40	127061	美锦转债	1,710,452.93	0.03
41	123114	三角转债	1,706,598.02	0.03
42	110075	南航转债	1,695,891.85	0.03
43	127018	本钢转债	1,693,606.40	0.03
44	123146	中环转 2	1,689,706.81	0.03
45	123165	回天转债	1,683,940.04	0.03
46	128129	青农转债	1,681,765.48	0.03
47	113037	紫银转债	1,678,680.37	0.03
48	110095	双良转债	1,677,145.20	0.03
49	127022	恒逸转债	1,669,135.21	0.03
50	127053	豪美转债	1,669,065.44	0.03
51	110081	闻泰转债	1,667,373.88	0.03
52	113640	苏利转债	1,663,893.43	0.03
53	113695	华辰转债	1,663,404.82	0.03
54	113623	凤 21 转债	1,662,480.90	0.03
55	118040	宏微转债	1,660,688.64	0.03
56	113691	和邦转债	1,657,944.86	0.03
57	128138	侨银转债	1,646,528.27	0.03

58	113062	常银转债	1,643,539.91	0.03
59	113042	上银转债	1,639,020.99	0.03
60	113659	莱克转债	1,633,246.41	0.02
61	127025	冀东转债	1,630,925.08	0.02
62	118029	富森转债	1,627,828.77	0.02
63	123155	中陆转债	1,625,420.71	0.02
64	127089	晶澳转债	1,624,571.09	0.02
65	128135	洽洽转债	1,622,336.10	0.02
66	118033	华特转债	1,620,324.80	0.02
67	123183	海顺转债	1,619,509.07	0.02
68	127075	百川转 2	1,612,899.80	0.02
69	113632	鹤 21 转债	1,612,286.33	0.02
70	127034	绿茵转债	1,607,738.25	0.02
71	123076	强力转债	1,606,380.08	0.02
72	111019	宏柏转债	1,605,757.97	0.02
73	128141	旺能转债	1,605,067.04	0.02
74	123235	亿田转债	1,600,015.76	0.02
75	113653	永 22 转债	1,595,432.35	0.02
76	113686	泰瑞转债	1,594,804.53	0.02
77	123242	赛龙转债	1,592,966.15	0.02
78	111000	起帆转债	1,587,150.07	0.02
79	123113	仙乐转债	1,585,128.18	0.02
80	123124	晶瑞转 2	1,584,611.48	0.02
81	118009	华锐转债	1,582,884.42	0.02
82	123243	严牌转债	1,578,323.89	0.02
83	123194	百洋转债	1,578,130.15	0.02
84	110087	天业转债	1,572,118.55	0.02
85	113631	皖天转债	1,570,167.42	0.02
86	127088	赫达转债	1,568,539.74	0.02
87	123193	海能转债	1,568,085.48	0.02
88	127078	优彩转债	1,567,086.10	0.02
89	118031	天 23 转债	1,565,252.98	0.02
90	123215	铭利转债	1,564,742.41	0.02
91	113627	太平转债	1,564,306.59	0.02
92	113670	金 23 转债	1,562,980.13	0.02
93	118000	嘉元转债	1,551,306.92	0.02
94	113605	大参转债	1,544,876.73	0.02
95	113633	科沃转债	1,540,786.06	0.02
96	113643	风语转债	1,536,665.19	0.02
97	123160	泰福转债	1,536,205.89	0.02
98	110090	爱迪转债	1,531,545.82	0.02
99	123179	立高转债	1,517,367.95	0.02

100	118032	建龙转债	1,513,039.70	0.02
101	111018	华康转债	1,509,891.14	0.02
102	127079	华亚转债	1,508,127.54	0.02
103	123090	三诺转债	1,502,590.95	0.02
104	123239	锋工转债	1,501,018.93	0.02
105	113625	江山转债	1,497,107.13	0.02
106	113679	芯能转债	1,495,207.16	0.02
107	123149	通裕转债	1,488,633.16	0.02
108	123216	科顺转债	1,487,366.33	0.02
109	118024	冠宇转债	1,484,519.15	0.02
110	123178	花园转债	1,480,217.01	0.02
111	110085	通 22 转债	1,479,522.48	0.02
112	110077	洪城转债	1,479,500.22	0.02
113	111004	明新转债	1,471,788.90	0.02
114	127068	顺博转债	1,469,877.69	0.02
115	113650	博 22 转债	1,461,899.18	0.02
116	113059	福莱转债	1,459,769.33	0.02
117	118011	银微转债	1,448,207.52	0.02
118	127069	小熊转债	1,447,700.63	0.02
119	127105	龙星转债	1,436,877.79	0.02
120	113676	荣 23 转债	1,431,979.70	0.02
121	123192	科思转债	1,429,235.07	0.02
122	127059	永东转 2	1,425,100.27	0.02
123	123198	金埔转债	1,423,127.14	0.02
124	113052	兴业转债	1,419,846.02	0.02
125	113647	禾丰转债	1,413,659.71	0.02
126	128125	华阳转债	1,410,491.08	0.02
127	118005	天奈转债	1,407,285.99	0.02
128	128137	洁美转债	1,404,374.44	0.02
129	123220	易瑞转债	1,402,590.26	0.02
130	113644	艾迪转债	1,400,759.71	0.02
131	118038	金宏转债	1,395,762.98	0.02
132	113636	甬金转债	1,395,261.69	0.02
133	123121	帝尔转债	1,383,363.95	0.02
134	123109	昌红转债	1,379,979.09	0.02
135	123092	天壕转债	1,379,654.45	0.02
136	113680	丽岛转债	1,378,619.05	0.02
137	111009	盛泰转债	1,375,268.91	0.02
138	127103	东南转债	1,366,923.90	0.02
139	110094	众和转债	1,346,704.62	0.02
140	118008	海优转债	1,339,343.80	0.02
141	113054	绿动转债	1,333,167.40	0.02

142	123104	卫宁转债	1,329,281.26	0.02
143	113049	长汽转债	1,317,718.85	0.02
144	127041	弘亚转债	1,290,506.31	0.02
145	127049	希望转 2	1,290,268.10	0.02
146	123133	佩蒂转债	1,279,714.92	0.02
147	111005	富春转债	1,277,470.75	0.02
148	111010	立昂转债	1,271,069.80	0.02
149	118041	星球转债	1,264,205.45	0.02
150	123199	山河转债	1,262,429.36	0.02
151	123085	万顺转 2	1,253,038.17	0.02
152	113658	密卫转债	1,252,519.83	0.02
153	127044	蒙娜转债	1,250,792.34	0.02
154	118044	赛特转债	1,244,812.99	0.02
155	123126	瑞丰转债	1,217,963.45	0.02
156	123091	长海转债	1,209,969.80	0.02
157	113051	节能转债	1,191,016.39	0.02
158	127055	精装转债	1,179,405.98	0.02
159	123197	光力转债	1,162,399.31	0.02
160	123209	聚隆转债	1,151,291.39	0.02
161	123128	首华转债	869,919.43	0.01
162	123222	博俊转债	860,097.91	0.01
163	113671	武进转债	853,222.16	0.01
164	123158	宙邦转债	829,628.19	0.01
165	127028	英特转债	821,311.44	0.01
166	123225	翔丰转债	805,557.36	0.01

### 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	中欧双利债券 A	中欧双利债券 C
报告期期初基金份额总额	2,626,130,518.89	242,815,264.82
报告期期间基金总申购份额	2,958,345,508.80	294,330,871.83
减：报告期期间基金总赎回份额	657,809,022.74	42,131,247.12
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	4,926,667,004.95	495,014,889.53

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

2026 年 1 月 22 日