

# 中欧稳达中短债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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 1 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。

中欧稳达中短债债券型证券投资基金由财达证券稳达中短债债券型集合资产管理计划变更而来，财达证券股份有限公司已就旗下财达证券稳达中短债债券型集合资产管理计划变更管理人为中欧基金管理有限公司并变更为中欧基金管理有限公司旗下公募基金有关事项的议案召开集合计划份额持有人大会，并已于 2025 年 12 月 8 日表决通过了前述议案，持有人大会决议自同日起生效。自 2025 年 12 月 22 日起，财达证券稳达中短债债券型集合资产管理计划正式变更为中欧稳达中短债债券型证券投资基金，《中欧稳达中短债债券型证券投资基金基金合同》正式生效，原《财达证券稳达中短债债券型集合资产管理计划产管理合同》失效，中欧基金管理有限公司开始正式管理中欧稳达中短债债券型证券投资基金。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 12 月 22 日起至 2025 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中欧稳达中短债债券
基金主代码	026035
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 12 月 22 日
报告期末基金份额总额	21,090,130.40 份
投资目标	在严格控制风险、保持资产良好流动性的基础上，通过主动管理，获取证券的利息收益和资本利得收益，以追求资产持续稳健的增值。
投资策略	本基金将充分发挥基金管理人的资产配置能力，在货币市场工具、利率债、信用债等资产之间进行灵活配置。以债券类资产为主要配置，同时依托丰富的投资经验和优秀的风险控制能力在控制组合回撤风险的基础上增厚

	组合收益，力争获取持续稳定的收益。	
业绩比较基准	中债总财富(1-3年)指数收益率*85%+一年期定期存款利率(税后)*15%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金，低于股票型基金、混合型基金。	
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	中欧稳达中短债债券 A	中欧稳达中短债债券 C
下属分级基金的交易代码	026035	026036
报告期末下属分级基金的份额总额	5,868,211.57 份	15,221,918.83 份

注：中欧稳达中短债债券型证券投资基金由财达证券稳达中短债债券型集合资产管理计划变更而来。自 2025 年 12 月 22 日起，财达证券稳达中短债债券型集合资产管理计划正式变更为中欧稳达中短债债券型证券投资基金，并调整存续期限、登记机构、投资范围、投资策略、投资限制、估值方法等，《中欧稳达中短债债券型证券投资基金基金合同》正式生效，原《财达证券稳达中短债债券型集合资产管理计划产管理合同》失效。

### § 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 12 月 22 日-2025 年 12 月 31 日）	
	中欧稳达中短债债券 A	中欧稳达中短债债券 C
1. 本期已实现收益	6,274.85	14,121.32
2. 本期利润	4,791.66	10,268.67
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0006	0.0006
4. 期末基金资产净值	6,523,756.89	16,505,842.22
5. 期末基金份额净值	1.1117	1.0843

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. 本基金合同于 2025 年 12 月 22 日生效，合同生效当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

#### 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

中欧稳达中短债债券 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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

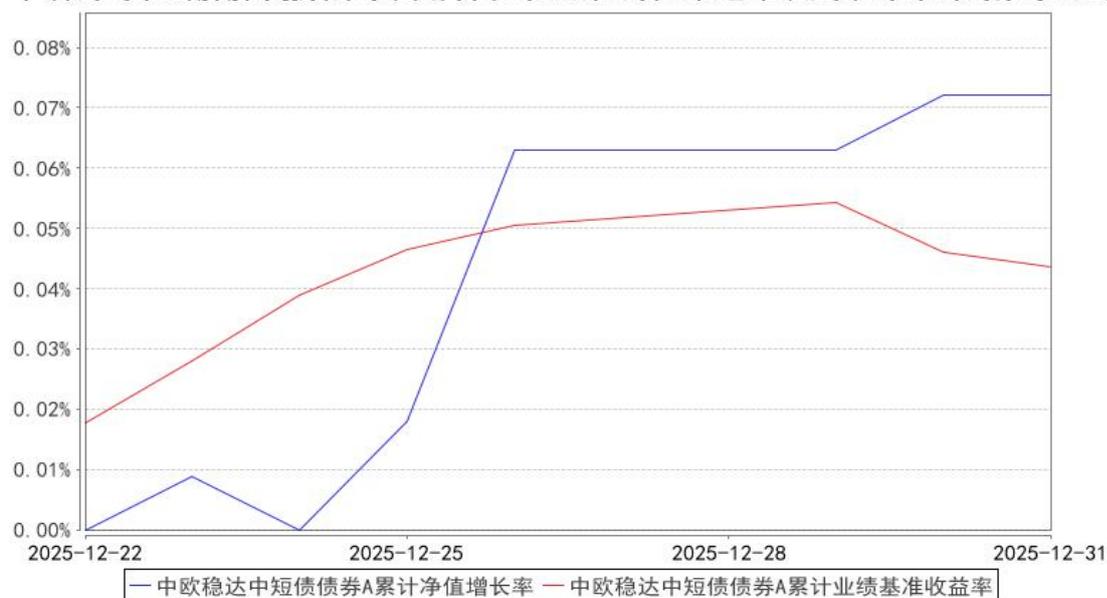
				④		
自基金合同生效起至今	0.07%	0.02%	0.04%	0.01%	0.03%	0.01%

中欧稳达中短债债券 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
自基金合同生效起至今	0.06%	0.02%	0.04%	0.01%	0.02%	0.01%

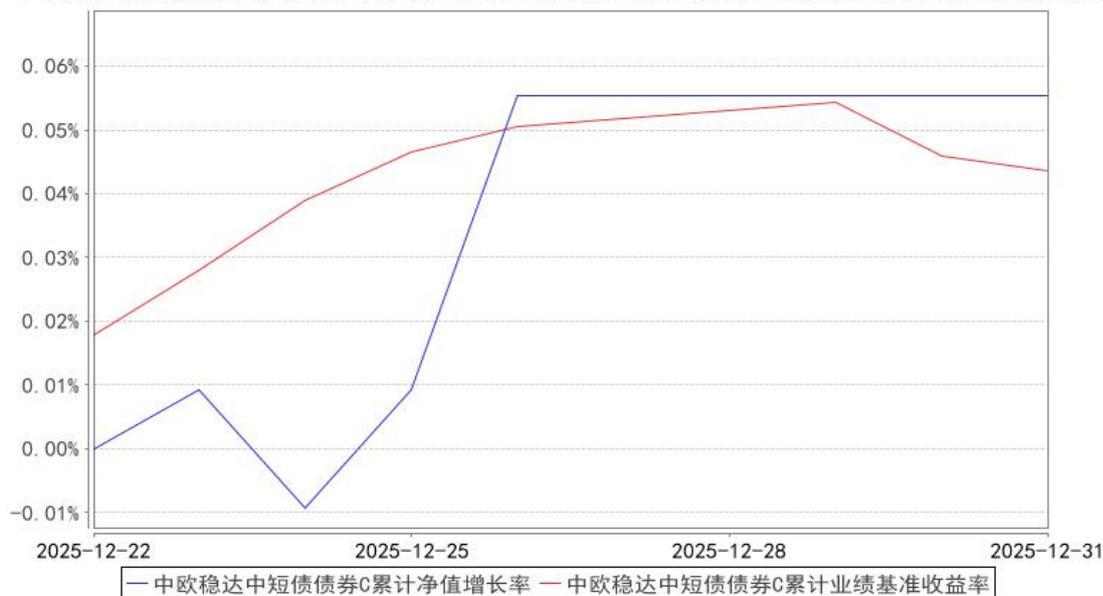
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中欧稳达中短债债券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：本基金基金合同生效日期为 2025 年 12 月 22 日，自基金合同生效日起到本报告期末不满一年，按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例应当符合基金合同约定。

中欧稳达中短债债券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：本基金基金合同生效日期为 2025 年 12 月 22 日，自基金合同生效日起到本报告期末不满一年，按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例应当符合基金合同约定。

## § 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		
黄海峰	固收投决会委员/ 现金及短债组组长/ 基金经理	2025-12-22	-	15 年	历任深圳农村商业银行投资经理，博时基金管理有限公司交易员，银华基金管理有限公司基金经理助理，大成基金管理有限公司基金经理，博时基金管理有限公司固定收益投资一部投资副总监兼基金经理。2024-10-21 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。

-

### 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 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

2025 年四季度，宏观经济呈现修复走势。具体看，外需表现较强，维持高韧性，核心还是非美出口链拉动；内需方面，基建整体平稳，呈现托底状态；拖累项主要是地产，继续处在量价下行中；消费略弱于预期。12 月制造业 PMI 结束此前数月的荣枯线以下运行，重新回升至扩张区间，超出市场预期，总量和结构上均表现良好，可能对 2026 年的基本面有相对积极的指引，后续需要密切观察。政策方面，年末的中央经济工作会议对经济形势的判断相对乐观，对宏观政策的定调为发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度。继续实施适度宽松的货币政策，灵活高效降准降息，保持社会融资成本低位运行；继续实施更加积极的财政政策，保持必要的财政赤字、债务总规模和支出总量。总体看，政策措辞微调，增加跨周期调节；货币政策强调结构性和灵活性，财政政策强调更加积极。

债券市场方面，收益率整体呈现先下后上的走势，曲线走陡。10 月，央行宣布将重启国债买卖，显著推动各期限收益率曲线下行，10 年国债收益率下行约 5bp 至 1.80% 下方。1 年 AAA 存单下行至 1.63% 附近。11 月，在国债买卖数量低于预期、赎回新规传言反复发酵、市场风险偏好变化的影响下，收益率整体上行，10 年国债回升至 1.85% 附近，30 年上行幅度更大，而短端表现则

相对稳定，1 年 AAA 存单收益率小幅上行收于 1.64%。12 月，尽管会议对货币政策的定调宽松，但在部分基本面高频数据向好、对明年长期限政府债券供给担忧的情绪下，长端收益率震荡向上，超长债接近以全年最高点收盘，而短端在回购利率走低呵护下，保持稳定。整体看，债券收益率曲线呈陡峭化。另外，中短信用债表现良好，供需结构好于长端利率，债券行情呈现分化走势。

报告期内，本基金在遵循本产品的风险收益特征和产品风格的前提下，主动管理。积极应对市场变化以及组合负债端的变化，不断优化组合结构，稳健操作。

#### 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 0.07%，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 0.06%，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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,055,775.34	21.94
	其中：债券	5,055,775.34	21.94
	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	7,998,189.59	34.72
	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	7,923,769.32	34.39
8	其他资产	2,060,740.31	8.94
9	合计	23,038,474.56	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	5,055,775.34	21.95
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,055,775.34	21.95

### 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	019766	25 国债 01	50,000	5,055,775.34	21.95

### 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，参与国债期货的交易。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	5,984.42
2	应收证券清算款	2,022,955.89
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	31,800.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,060,740.31

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

### 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	中欧稳达中短债债券 A	中欧稳达中短债债券 C
基金合同生效日(2025 年 12 月 22 日)基金份额总额	10,359,455.94	20,721,622.10
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	33,109.96	65,298.30
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	4,524,354.33	5,565,001.57
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	5,868,211.57	15,221,918.83

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

投资者类	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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额

别		或者超过 20%的时间 区间					
个人	1	2025 年 12 月 22 日至 2025 年 12 月 31 日	9,305,788.20	0.00	0.00	9,305,788.20	44.12%
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。

## 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