

中欧增强回报债券型证券投资基金（LOF） 2025 年第 1 季度报告

2025 年 3 月 31 日

基金管理人：中欧基金管理有限公司

基金托管人：广发银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 4 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。

基金托管人广发银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 04 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 01 月 01 日起至 2025 年 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧增强回报债券（LOF）			
基金主代码	166008			
基金运作方式	契约型上市开放式（LOF）			
基金合同生效日	2010 年 12 月 2 日			
报告期末基金份额总额	5,588,565,482.98 份			
投资目标	在控制风险的基础上，力争为持有人创造稳定的当期收益和长期回报。			
投资策略	本基金的资产配置以记分卡体系为基础。本基金在记分卡体系中设定影响债券市场前景的相关方面，包括宏观经济趋势、利率走势、债券市场收益率、市场情绪等四个方面。本基金定期对上述四个方面进行评估和评分，评估结果分为非常正面、正面、中性、负面、非常负面等并有量化评分相对应。 本基金加总上述四个方面的量化评分即可得到资产配置加总评分并据此调整固定收益类资产投资比例。			
业绩比较基准	中国债券总指数			
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，预期风险和预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。			
基金管理人	中欧基金管理有限公司			
基金托管人	广发银行股份有限公司			
下属分级基金的基金简称	中欧增强回报债券（LOF）A	中欧增强回报债券（LOF）C	中欧增强回报债券（LOF）D	中欧增强回报债券（LOF）E

下属分级基金的场内简称	中欧强债 LOF	-	-	-
下属分级基金的交易代码	166008	007446	023784	001889
报告期末下属分级基金的份额总额	4,146,512,033.06 份	622,474,245.62 份	-份	819,579,204.30 份

注：根据基金管理人 2025 年 3 月 25 日发布的公告《中欧基金管理有限公司关于中欧增强回报债券型证券投资基金（LOF）增设 D 类基金份额、调低 E 类基金份额申购费并修订相关法律文件的公告》，自 2025 年 3 月 26 日起，本基金增设 D 类基金份额。

§ 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 1 月 1 日-2025 年 3 月 31 日）		报告期（2025 年 3 月 26 日-2025 年 3 月 31 日）	报告期（2025 年 1 月 1 日-2025 年 3 月 31 日）
	中欧增强回报债券（LOF）A	中欧增强回报债券（LOF）C	中欧增强回报债券（LOF）D	中欧增强回报债券（LOF）E
1. 本期已实现收益	53,308,460.99	5,951,644.19	-	7,460,515.49
2. 本期利润	30,560,418.39	208,658.57	-	2,304,137.72
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0078	0.0004	-	0.0041
4. 期末基金资产净值	4,520,389,240.45	665,371,415.74	-	889,504,538.88
5. 期末基金份额净值	1.0902	1.0689	1.0902	1.0853

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. 本基金自 2025 年 03 月 26 日起增加 D 类基金份额，增加份额当期的财务数据及相关数据按实际存续期计算，下同。

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

中欧增强回报债券 (LOF) 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	0.93%	0.16%	-1.48%	0.14%	2.41%	0.02%
过去六个月	3.67%	0.19%	1.15%	0.13%	2.52%	0.06%
过去一年	6.35%	0.15%	2.60%	0.12%	3.75%	0.03%
过去三年	10.75%	0.11%	6.11%	0.09%	4.64%	0.02%
过去五年	3.34%	0.14%	5.32%	0.10%	-1.98%	0.04%
自基金合同生效起至今	80.91%	0.14%	18.41%	0.11%	62.50%	0.03%

中欧增强回报债券 (LOF) 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	0.82%	0.16%	-1.48%	0.14%	2.30%	0.02%
过去六个月	3.47%	0.19%	1.15%	0.13%	2.32%	0.06%
过去一年	5.92%	0.15%	2.60%	0.12%	3.32%	0.03%
过去三年	9.43%	0.11%	6.11%	0.09%	3.32%	0.02%
过去五年	1.29%	0.14%	5.32%	0.10%	-4.03%	0.04%
自基金份额起始运作日至今	5.77%	0.13%	10.17%	0.10%	-4.40%	0.03%

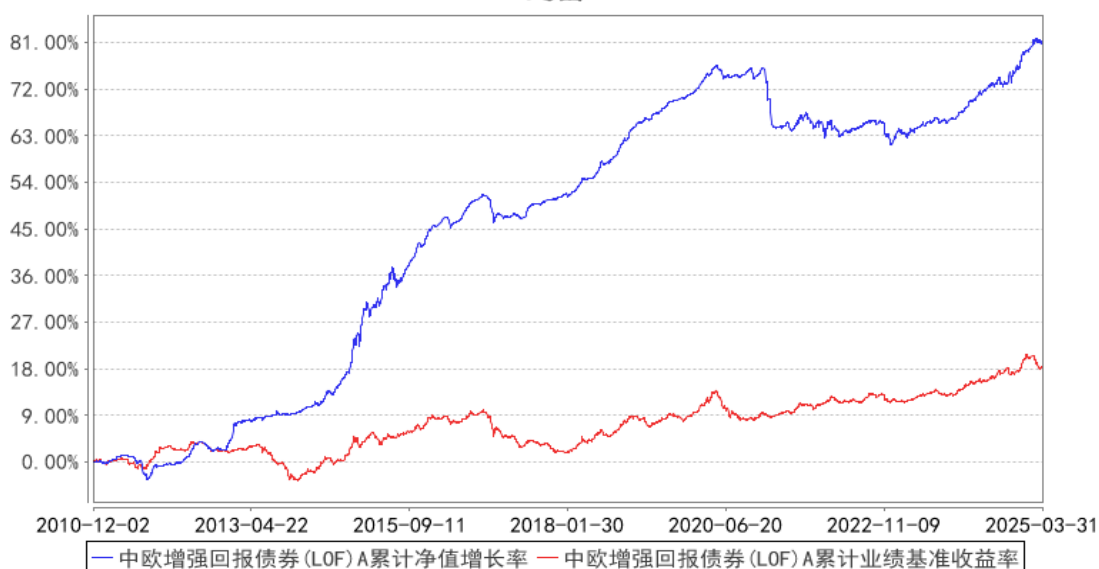
中欧增强回报债券 (LOF) E

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	0.92%	0.16%	-1.48%	0.14%	2.40%	0.02%
过去六个月	3.67%	0.19%	1.15%	0.13%	2.52%	0.06%

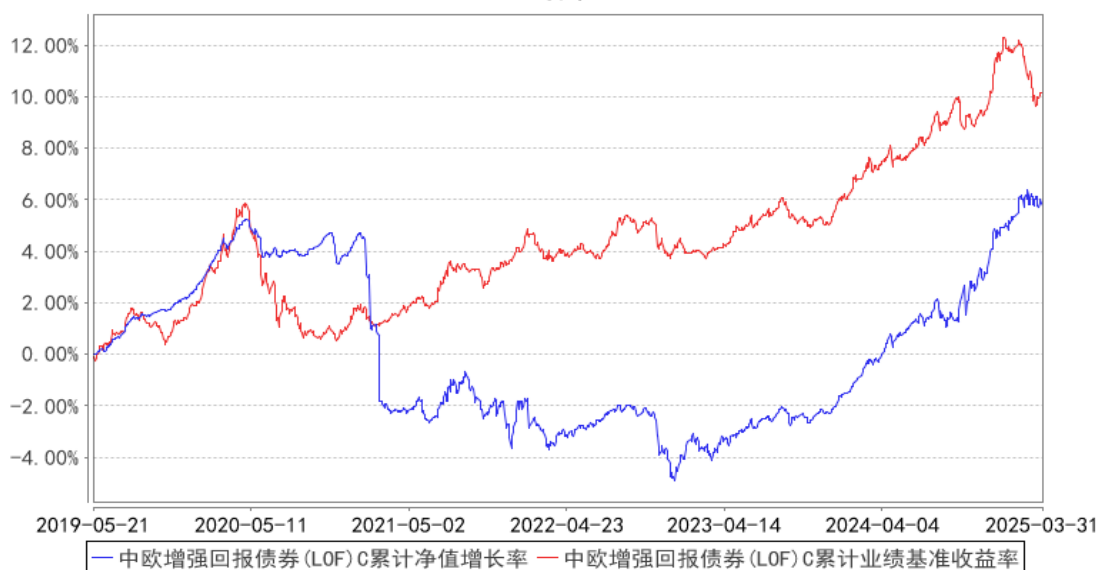
过去一年	6.39%	0.15%	2.60%	0.12%	3.79%	0.03%
过去三年	10.79%	0.11%	6.11%	0.09%	4.68%	0.02%
过去五年	3.37%	0.14%	5.32%	0.10%	-1.95%	0.04%
自基金份额 起始运作日 至今	29.86%	0.11%	11.28%	0.11%	18.58%	0.00%

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

中欧增强回报债券（LOF）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

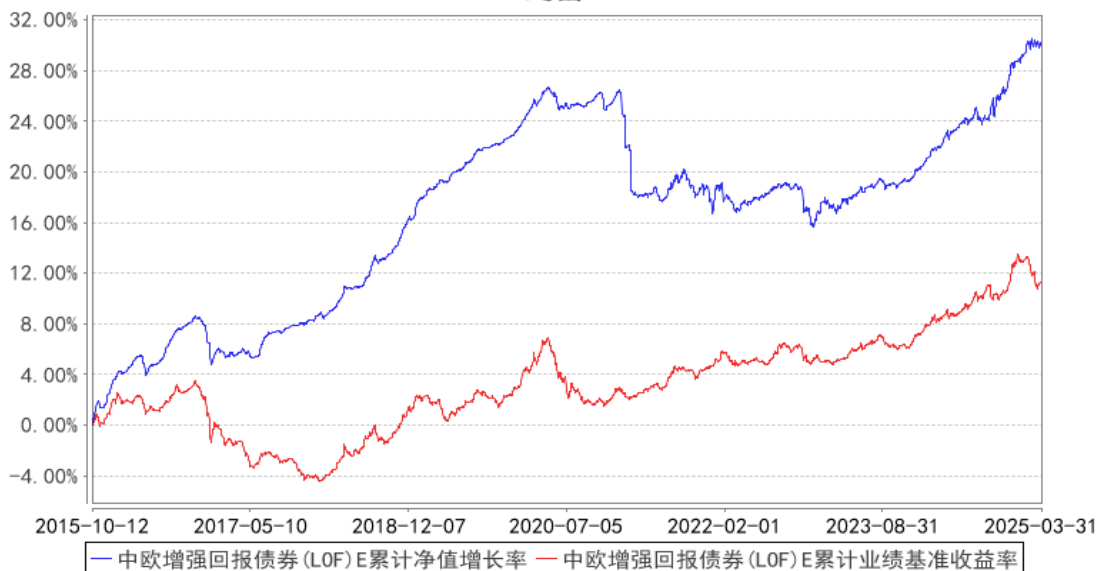


中欧增强回报债券（LOF）C 累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金于 2019 年 5 月 20 日新增 C 份额，图示日期为 2019 年 5 月 21 日至 2025 年 03 月 31 日。

中欧增强回报债券 (LOF) E 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：本基金于 2015 年 10 月 8 日新增 E 份额，图示日期为 2015 年 10 月 12 日至 2025 年 03 月 31 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		
周锦程	基金经理	2023-05-26	-	13 年	历任德邦证券股份有限公司研究员、债券投资经理，浙商基金有限责任公司固定收益部基金经理。2022-10-12 加入中欧基金管理有限公司。
董霖哲	基金经理	2024-08-23	-	11 年	历任中再资产管理股份有限公司组合与市场风险管理部主管、固定收益部主管、助理投资经理，易方达基金管理有限公司固定收益年金与专户投资部、多资产养老金投资部投资经理助理。2024-06-24 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 8 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

一季度经济延续复苏态势，无论是制造业还是消费数据均有不错表现，显示在前期强有力政策支持下，居民及企业信心得到修复，消费和投资倾向得到提升。从高频数据看，地产处于稳态，二手房成交量同比高增，而房价已在部分城市有所企稳甚至抬升。

大类资产表现方面：权益类及含权资产表现较好，AI 相关产业链具有较为明显的超额收益，转债的估值水平相较年初也有较为显著的抬升。纯债资产方面，表现波动较大，年初延续收益率下行走势后，随着国内风险偏好及经济预期的抬升，收益率出现较大调整，而三月风险偏好难以进一步上行后，收益率再度下探至较低位置。

操作回顾：纯债资产方面，组合的久期策略主要跟随市场波动进行调整，并在收益率相对高位恢复组合久期水平。

转债市场方面，组合持续维持较高的转债仓位，主要依靠对行业及风格的内部调整来完成对风险敞口的择时，在转债估值有所偏高的三月下半月，对仓位进行了下调。

市场展望：宏观层面，目前对于经济预期影响最大的就是美国超预期关税政策以及国内相应的逆周期政策应对。从更长远的视角而言，此次关税摩擦恰恰顺应了中国经济转型趋势，过往对于外需的过度依赖导致：1、居民储蓄偏高、消费偏低；2、地方政府重投资、轻消费；3、企业重效率、轻利润；4、企业员工平均工资难以提升。预计此次国内的对冲政策也将以“投资于人”作为总体基调，以内需替代外需，同时可以更为有效地缓解部分商品的供需矛盾。从总量上看：1、国内市场，对于存量，居民存款规模持续高增，消费潜力若能激活依旧可期，对于增量，居民消费需求空间广阔，财政政策可有效提振更广泛群体的消费能力。2、海外市场，欧洲、东南亚等地区仍将是重要的贸易伙伴，美国针对全球的关税措施反而为中国的出口提供更多机遇。

投资策略：债券方面，经济虽然在持续复苏但斜率依旧较低，外贸扰动短期内对经济存在脉冲性压力，“稳楼市”依旧需要较低的房贷利率来支撑，叠加逆周期财政政策需要更大规模的政府债发行力度，以上都需要货币政策的进一步配合。因此，债市依旧维持相对积极的态度，同时待政策更为明晰后，对组合的久期策略进行调整。转债方面，仓位策略会充分关注转债的估值水平，并基于此进行择时调整；风格配置上，以“高 YTM”、“双低”品种、银行品种做底仓配置，主题投资做弹性仓位；在行业上，主要关注受益于内需提振的行业，同时待市场情绪稳定后，AI 相关产业链依旧是本年重要的投资方向。

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 0.93%，同期业绩比较基准收益率为-1.48%；基金 C 类份额净值增长率为 0.82%，同期业绩比较基准收益率为-1.48%；基金 E 类份额净值增长率为 0.92%，同期业绩比较基准收益率为-1.48%。

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	7,594,787,515.18	98.83

	其中：债券	7,594,787,515.18	98.83
	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	67,123,971.24	0.87
8	其他资产	22,775,075.01	0.30
9	合计	7,684,686,561.43	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	990,828,535.47	16.31
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,173,215,578.62	52.23
	其中：政策性金融债	1,153,390,520.55	18.99
4	企业债券	256,053,323.29	4.21
5	企业短期融资券	216,822,918.89	3.57
6	中期票据	1,384,291,642.22	22.79
7	可转债（可交换债）	1,474,274,338.79	24.27
8	同业存单	99,301,177.90	1.63
9	其他	-	-
10	合计	7,594,787,515.18	125.01

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	240215	24 国开 15	5,500,000	575,438,027.40	9.47
2	220205	22 国开 05	3,700,000	398,446,410.96	6.56
3	240018	24 付息国债 18	2,600,000	264,743,468.49	4.36

4	240013	24 付息国债 13	2,300,000	238,823,493.15	3.93
5	250007	25 付息国债 07	2,000,000	200,688,657.53	3.30

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

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10.3 本期国债期货投资评价

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

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金融监督管理总局北京监管局的处罚。兴业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福建监管局的处罚。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。

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	267,525.89
2	应收证券清算款	21,045,247.72
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,462,301.40
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	22,775,075.01

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	113042	上银转债	33,780,964.38	0.56
2	113052	兴业转债	33,678,849.33	0.55
3	110081	闻泰转债	22,616,591.89	0.37
4	127045	牧原转债	20,457,412.32	0.34
5	127089	晶澳转债	20,306,756.71	0.33
6	113647	禾丰转债	20,278,345.25	0.33
7	110085	通22转债	20,091,304.11	0.33
8	113048	晶科转债	19,810,916.32	0.33
9	127078	优彩转债	19,734,621.84	0.32
10	110087	天业转债	19,693,407.12	0.32
11	128138	侨银转债	19,596,833.87	0.32
12	128119	龙大转债	19,379,560.17	0.32
13	110086	精工转债	19,354,315.07	0.32
14	118034	晶能转债	19,185,171.98	0.32
15	113640	苏利转债	19,121,984.73	0.31
16	127084	柳工转2	18,972,524.14	0.31
17	111010	立昂转债	18,641,126.70	0.31
18	118023	广大转债	18,359,952.66	0.30
19	113045	环旭转债	18,109,569.86	0.30

20	123197	光力转债	18,011,072.10	0.30
21	123165	回天转债	17,978,330.52	0.30
22	113670	金 23 转债	17,741,157.33	0.29
23	113050	南银转债	17,725,783.56	0.29
24	113627	太平转债	17,702,781.48	0.29
25	113059	福莱转债	17,701,216.44	0.29
26	123146	中环转 2	17,685,813.78	0.29
27	113679	芯能转债	17,651,852.35	0.29
28	127059	永东转 2	17,578,287.81	0.29
29	118015	芯海转债	17,390,788.01	0.29
30	123122	富瀚转债	17,373,087.28	0.29
31	123169	正海转债	17,052,224.38	0.28
32	113656	嘉诚转债	16,705,529.29	0.27
33	118032	建龙转债	16,671,082.06	0.27
34	113065	齐鲁转债	16,653,718.52	0.27
35	113677	华懋转债	16,405,750.68	0.27
36	123183	海顺转债	16,373,452.80	0.27
37	113637	华翔转债	16,267,257.86	0.27
38	118035	国力转债	16,238,354.02	0.27
39	123217	富仕转债	16,183,297.53	0.27
40	118008	海优转债	16,139,825.21	0.27
41	113675	新 23 转债	15,959,587.34	0.26
42	118041	星球转债	15,816,505.61	0.26
43	113641	华友转债	15,789,586.30	0.26
44	113062	常银转债	15,700,591.51	0.26
45	127070	大中转债	15,670,529.29	0.26
46	127103	东南转债	15,507,965.75	0.26
47	123194	百洋转债	15,434,558.81	0.25
48	127034	绿茵转债	15,401,845.07	0.25
49	123188	水羊转债	14,996,628.49	0.25
50	113648	巨星转债	14,951,795.98	0.25
51	113674	华设转债	14,881,942.33	0.24
52	123168	惠云转债	14,832,413.79	0.24
53	123182	广联转债	14,528,783.46	0.24
54	113643	风语转债	14,441,187.47	0.24
55	113069	博 23 转债	14,202,618.70	0.23
56	111017	蓝天转债	14,086,179.86	0.23
57	113652	伟 22 转债	14,014,033.97	0.23
58	123233	凯盛转债	13,922,109.11	0.23
59	110096	豫光转债	13,641,084.93	0.22
60	118048	利扬转债	13,134,967.12	0.22
61	123159	崧盛转债	13,028,099.21	0.21

62	113682	益丰转债	12,902,556.02	0.21
63	127101	豪鹏转债	12,889,273.27	0.21
64	111015	东亚转债	12,807,201.27	0.21
65	118028	会通转债	12,738,082.19	0.21
66	113681	镇洋转债	12,628,246.97	0.21
67	111018	华康转债	12,208,071.80	0.20
68	123179	立高转债	11,926,618.53	0.20
69	113054	绿动转债	11,095,506.85	0.18
70	118005	天奈转债	11,065,041.10	0.18
71	127092	运机转债	10,523,325.48	0.17
72	128141	旺能转债	10,512,339.73	0.17
73	123147	中辰转债	10,337,085.74	0.17
74	113666	爱玛转债	10,333,687.67	0.17
75	110075	南航转债	10,151,093.29	0.17
76	111016	神通转债	9,775,117.89	0.16
77	127076	中宠转 2	9,449,866.85	0.16
78	127090	兴瑞转债	9,398,404.38	0.15
79	127075	百川转 2	9,167,156.16	0.15
80	110073	国投转债	9,053,609.16	0.15
81	110074	精达转债	8,666,306.85	0.14
82	118036	力合转债	7,508,176.39	0.12
83	123124	晶瑞转 2	7,469,031.55	0.12
84	128142	新乳转债	7,296,018.08	0.12
85	111004	明新转债	6,923,194.52	0.11
86	118004	博瑞转债	6,448,205.34	0.11
87	111014	李子转债	6,364,593.30	0.10
88	118009	华锐转债	6,330,233.53	0.10
89	118030	睿创转债	6,317,265.75	0.10
90	127105	龙星转债	6,100,086.30	0.10
91	128129	青农转债	5,812,331.76	0.10
92	118003	华兴转债	5,809,111.43	0.10
93	127043	川恒转债	5,365,309.59	0.09
94	113687	振华转债	4,981,058.63	0.08
95	113659	莱克转债	4,822,016.44	0.08
96	110095	双良转债	4,579,145.21	0.08
97	113037	紫银转债	3,853,813.45	0.06
98	123076	强力转债	3,696,090.41	0.06
99	127038	国微转债	3,615,595.89	0.06
100	111021	奥锐转债	3,561,411.78	0.06
101	113660	寿 22 转债	3,393,758.84	0.06
102	118031	天 23 转债	3,275,790.41	0.05
103	128144	利民转债	2,861,430.12	0.05

104	113621	彤程转债	2,603,128.77	0.04
105	123204	金丹转债	2,484,393.97	0.04
106	123231	信测转债	1,919,320.78	0.03
107	127018	本钢转债	1,226,587.40	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	中欧增强回报债券 (LOF) A	中欧增强回报债券 (LOF) C	中欧增强回报债券 (LOF) D	中欧增强回报债券 (LOF) E
报告期期初基金份额总额	2,691,190,697.44	247,838,781.61	-	328,425,451.22
报告期期间基金总申购份额	2,351,686,514.96	751,391,829.62	-	509,528,521.79
减：报告期期间基金总赎回份额	896,365,179.34	376,756,365.61	-	18,374,768.71
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	4,146,512,033.06	622,474,245.62	-	819,579,204.30

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	中欧增强回报债券 (LOF) A	中欧增强回报债券 (LOF) C	中欧增强回报债券 (LOF) D	中欧增强回报债券 (LOF) E
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	-	-	169,094,883.16
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	-	-	-	169,094,883.16

报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	-	-	-	20.63
---------------------------	---	---	---	-------

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、赎回或买卖本基金的情况。

§ 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 01 月 22 日至 2025 年 02 月 18 日	517,665,222.14	643,919,028.61	190,000,000.00	971,584,250.75	17.39%
	2	2025 年 01 月 06 日至 2025 年 01 月 08 日	601,383,181.32	92,549,745.49	0.00	693,932,926.81	12.42%

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 4 月 22 日