

中欧元利债券型证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 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 10 月 20 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约定，于 2026 年 10 月 19 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 2026 年 07 月 01 日起至 2026 年 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧元利债券	
基金主代码	027416	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2026 年 5 月 22 日	
报告期末基金份额总额	606,531,766.59 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	中债-综合全价（总值）指数收益率*77%+中证 800 指数收益率*15%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*3%+活期存款基准利率*5%	
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。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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧元利债券 A	中欧元利债券 C
下属分级基金的交易代码	027416	027417

报告期末下属分级基金的份额总额	518,927,117.61 份	87,604,648.98 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（2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）	
	中欧元利债券 A	中欧元利债券 C
1. 本期已实现收益	1,769,330.47	312,076.88
2. 本期利润	1,143,628.94	1,057,611.40
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0052	0.0140
4. 期末基金资产净值	523,679,572.48	88,345,030.54
5. 期末基金份额净值	1.0092	1.0085

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

中欧元利债券 A

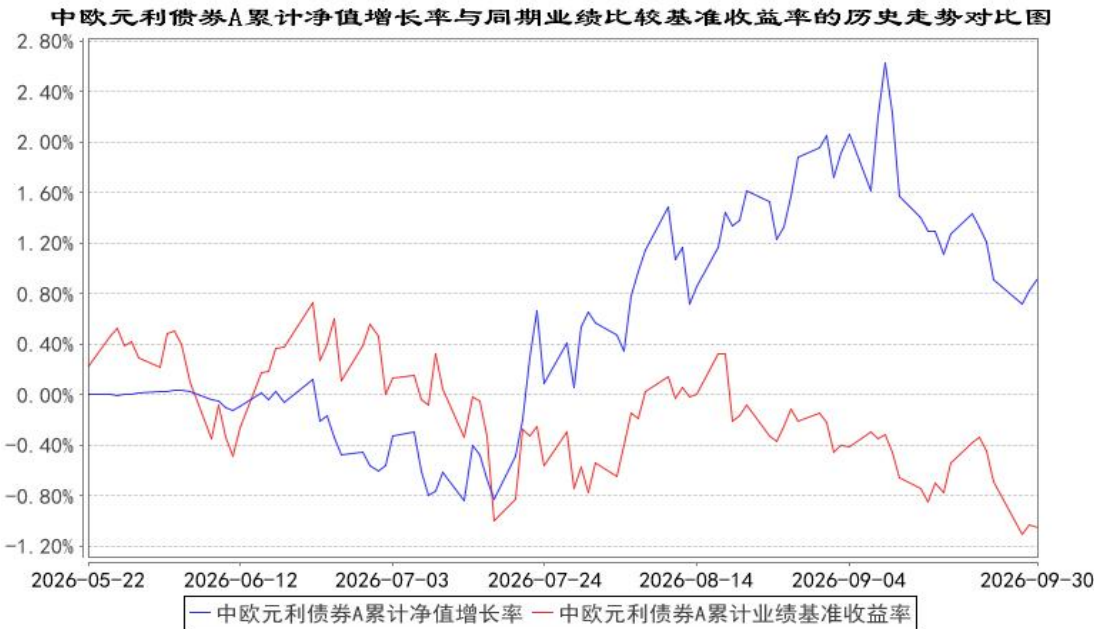
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.49%	0.28%	-1.60%	0.23%	3.09%	0.05%
自基金合同生效起至今	0.92%	0.24%	-1.05%	0.24%	1.97%	0.00%

中欧元利债券 C

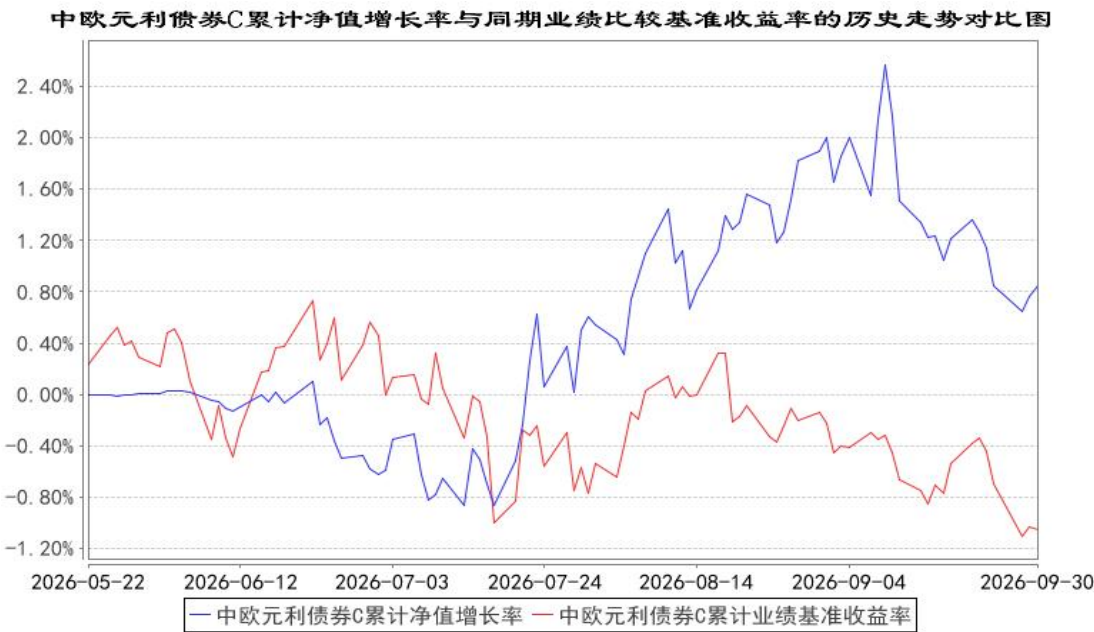
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.44%	0.28%	-1.60%	0.23%	3.04%	0.05%
自基金合同	0.85%	0.24%	-1.05%	0.24%	1.90%	0.00%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

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



注：本基金基金合同生效日期为 2026 年 5 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。



注：本基金基金合同生效日期为 2026 年 5 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		
李泽南	基金经理/投资经理/基金经理助理	2026-05-22	-	7 年	历任博时基金管理有限公司固定收益研究部基金经理助理兼研究员。2024-07-15 加入中欧基金管理有限公司。
任飞	权益投决会委员/权益专户投决会委员/权益研究部总监/权益投资组组长/基金经理/权益研究组组长	2026-05-22	-	11 年	历任中银基金管理有限公司研究员。2017-03-01 加入中欧基金管理有限公司，历任研究员、总量研究主管、高级研究员、权益研究部副总监。

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，其中李泽南担任本基金的基金经理。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
李泽南	公募基金	5	3,777,005,012.83	2024 年 12 月 3 日
	私募资产管理计划	2	409,698,183.38	2026 年 7 月 20 日
	其他组合	-	-	-
	合计	7	4,186,703,196.21	-

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

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 6 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

本基金以债券打底追求控制波动，以周期制造+价值风格的权益资产争取捕捉弹性，力求在稳健与进取之间实现平衡，为投资者提供穿越市场周期的配置选择。

2026 年 Q3 整体的宏观环境相比 Q2 并未出现特别大的变化，美联储开始加息，美债利率不断上升，流动性冲击持续影响，同时伴随着全球制造业投资强度的上升，通胀预期也在走高，市场开始反应再通胀的冲击，前期强势的科技成长开始回调，而一些能源相关、红利相关板块出现了上涨，整体出现了再平衡，本基金坚持在材料、能源、运输方面的布局，力争追求净值的修复。

我们对于当前的宏观主线看法比较明确，制造业投资未来 1-2 年都会是拉动经济的主要驱动力，虽然季度末中国国内出台了一些支持房地产市场健康发展的政策，但其影响需要慢慢验证，目前看并不能影响制造业的主线地位。且我们一再强调，这一轮的需求周期可以和 2021 年新能源周期、2015 年移动互联周期、2006 年地产周期、2000 年互联网周期相比，且内涵非常丰富，包括科技、新能源、设备、材料、能源都或将迎来一次投资高峰。我们将继续以制造业再通胀作为本基金的主要投资方向。

确定了制造业再通胀的主线逻辑之后，本基金将以短久期债券作为底仓选择，力争获得相对

稳定回报，同时在股票部分持续挖掘景气持续上行或反转上行、低波动/低关注的细分子行业，并关注远期量价齐升、长期价值低估的公司。我们把制造业再通胀的投资机会分为三类：（1）材料：主要包含有色和化工材料等，我们在 Q2 增持了较多的铜/金，Q3 减仓了铜/金，增加了炼化-塑料产业链的持仓；（2）能源：包含旧能源的油/气/煤，以及新能源相关，我们在 Q3 大幅增加了旧能源相关的持仓，尤其是对于天然气相关的投资，包括直接的油气生产商、煤气生产商以及煤化工等，因为制造业对于电力的需求非常大，而这都有望直接带动能源需求，尤其是很多旧能源可能会出现超预期的新需求，从而或迎来价格的超预期上涨；（3）制成品和运输：制成品包含新能源车、船舶、电力设备以及 TMT 相关的硬件，它们的出海需求很强，本身就是很好的景气投资方向，但我们认为更为受益的是运输，未来的需求或超预期，同时供给受限，干扰不断，我们看好海洋运输的所有分类，故而在 Q3 进一步加仓了运输。

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 1.49%，同期业绩比较基准收益率为-1.60%；基金 C 类份额净值增长率为 1.44%，同期业绩比较基准收益率为-1.60%。

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	116,704,768.29	18.13
	其中：股票	116,704,768.29	18.13
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	431,534,309.84	67.02
	其中：债券	431,534,309.84	67.02
	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	36,995,179.07	5.75
	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	37,472,059.50	5.82
8	其他资产	21,177,224.96	3.29
9	合计	643,883,541.66	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 22,686,560.00 元，占基金资产净值

比例 3.71%。

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	2,365,158.29	0.39
B	采矿业	30,019,846.00	4.91
C	制造业	57,154,788.00	9.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	4,478,416.00	0.73
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	—	—
K	房地产业	—	—
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	94,018,208.29	15.36

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	10,946,080.00	1.79
消费者非必需品	—	—
消费者常用品	2,909,280.00	0.48
能源	8,831,200.00	1.44
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	22,686,560.00	3.71
----	---------------	------

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	000933	神火股份	523,000	13,713,060.00	2.24
2	600989	宝丰能源	605,200	13,592,792.00	2.22
3	002128	电投能源	445,600	12,432,240.00	2.03
4	601899	紫金矿业	377,300	11,239,767.00	1.84
5	002648	卫星化学	414,100	10,977,791.00	1.79
6	01378	中国宏桥	592,000	10,946,080.00	1.79
7	000792	盐湖股份	455,600	10,856,948.00	1.77
8	00857	中国石油股份	1,064,000	8,831,200.00	1.44
9	600256	广汇能源	951,700	6,347,839.00	1.04
10	601975	招商南油	990,800	4,478,416.00	0.73

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	42,842,287.90	7.00
2	央行票据	—	—
3	金融债券	257,815,760.58	42.13
	其中：政策性金融债	50,730,939.73	8.29
4	企业债券	60,384,653.70	9.87
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	70,491,607.66	11.52
7	可转债（可交换债）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	431,534,309.84	70.51

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	232480020	24 兴业银行二级资本债 01	300,000	30,975,986.30	5.06
2	2600002	26 超长特别国债 02	300,000	30,718,721.31	5.02
3	092280131	22 建行二级资本债 02A	200,000	20,867,342.47	3.41
4	232380036	23 工行二级资本债 02A	200,000	20,635,064.11	3.37
5	260205	26 国开 05	200,000	20,499,879.45	3.35

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。

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, 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国家金融监督管理总局、国家外汇管理局北京市分局、中国人民银行的处罚。中国工商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、中国人民银行北京市

分行(中国人民银行营业管理部、国家外汇管理局北京市分局)的处罚。国泰海通证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到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。宁夏宝丰能源集团股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到灵武市宁东镇人民政府、宁夏回族自治区宁东能源化工基地管理委员会、宁夏宁东能源化工基地市场监督管理局的处罚。

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约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	23,234.96
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	146,016.00
4	应收利息	—
5	应收申购款	21,007,974.00
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	21,177,224.96

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

无。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本报告期内本基金未投资基金。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中欧元利债券 A	中欧元利债券 C
报告期期初基金份额总额	126,910,871.95	92,092,735.53
报告期期间基金总申购份额	441,832,670.84	57,873,349.92
减:报告期期间基金总赎回份额	49,816,425.18	62,361,436.47
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	518,927,117.61	87,604,648.98

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。

§ 8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 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。

8.2 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交易本基金的情况。

§ 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
机构	1	2026 年 07 月 14 日至 2026 年 09 月 30 日	0.00	145,749,656.26	0.00	145,749,656.26	24.03%
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。

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

2026 年 10 月 20 日