中欧创新成长灵活配置混合型证券投资基金
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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 27 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 26 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	中欧创新成长灵活配置混合
基金主代码	005275
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 3 月 26 日
报告期末基金份额总额	1,411,506,232.27 份
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争获得超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金持续跟踪宏观经济面、政策面等重要指标，进行自上而下宏观分析，并有机结合市场环境趋势分析，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。本基金为混合型基金，长期来看整体将积极配置于股票类资产，并根据市场环境动态调整。 宏观经济面的主要指标：包括但不限于国民生产总值、居民消费价值指数、工业增加值、固定资产投资总量及增速、社会消费品零售总额及增长率、进出口额及增长率、发电量、PMI 等主要宏观经济统计数据； 政策面的主要指标：包括但不限于货币政策、财政政策、资本市场相关的各项政策、经济各领域中改革、转型推进等相关政策等； 市场环境趋势分析的主要指标：包括但不限于市场资金面趋势、市场估值水平、市场情绪、开户数、市场仓位水平等；
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*75%+中证港股通综合指数（人民

	币）收益率*15%+中债-综合全价（总值）指数收益率*10%	
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，属于中等预期收益和预期风险水平的投资品种。本基金将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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧创新成长灵活配置混合 A	中欧创新成长灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	005275	005276
报告期末下属分级基金的份额总额	613,071,148.33 份	798,435,083.94 份

注：根据 2026 年 6 月 27 日发布的《中欧基金管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》约定，本基金自 2026 年 7 月 27 日起，业绩比较基准由"中证 500 指数收益率×50%+恒生指数收益率×10%+中债综合债券指数收益率×40%"变更为"中证 800 指数收益率*75%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*15%+中债-综合全价（总值）指数收益率*10%"。

§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）	
	中欧创新成长灵活配置混合 A	中欧创新成长灵活配置混合 C
1.本期已实现收益	-7,437,690.42	-9,354,573.45
2.本期利润	-123,242,682.28	-131,090,378.18
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1882	-0.1632
4.期末基金资产净值	1,164,830,433.45	1,417,389,779.40
5.期末基金份额净值	1.9000	1.7752

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

中欧创新成长灵活配置混合 A

阶段	净值增长率①	净值增长率标	业绩比较基准	业绩比较基准	①－③	②－④

		准差②	收益率③	收益率标准差④		
过去三个月	-8.23%	1.57%	-11.26%	1.05%	3.03%	0.52%
过去六个月	6.17%	1.42%	-3.70%	0.98%	9.87%	0.44%
过去一年	-7.27%	1.35%	-2.72%	0.91%	-4.55%	0.44%
过去三年	44.85%	1.30%	19.86%	0.87%	24.99%	0.43%
过去五年	-13.96%	1.26%	5.82%	0.79%	-19.78%	0.47%
过去七年	70.89%	1.36%	28.83%	0.78%	42.06%	0.58%
自基金合同生效起至今	90.00%	1.37%	20.75%	0.79%	69.25%	0.58%

中欧创新成长灵活配置混合 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
过去三个月	-8.41%	1.57%	-11.26%	1.05%	2.85%	0.52%
过去六个月	5.74%	1.42%	-3.70%	0.98%	9.44%	0.44%
过去一年	-8.01%	1.35%	-2.72%	0.91%	-5.29%	0.44%
过去三年	41.33%	1.30%	19.86%	0.87%	21.47%	0.43%
过去五年	-17.39%	1.26%	5.82%	0.79%	-23.21%	0.47%
过去七年	61.51%	1.36%	28.83%	0.78%	32.68%	0.58%
自基金合同生效起至今	77.52%	1.37%	20.75%	0.79%	56.77%	0.58%

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：20260727　基金业绩比较基准由“中证 500 指数收益率*50%+中债综合债券指数收益率*40%+恒生指数收益率*10%”变更为“中证 800 指数收益率*75%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*15%+中债-综合全价(总值)指数收益率*10%”。



注：20260727　基金业绩比较基准由“中证 500 指数收益率*50%+中债综合债券指数收益率*40%+恒生指数收益率*10%”变更为“中证 800 指数收益率*75%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*15%+中债-综合全价(总值)指数收益率*10%”。

§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		
尹为醇	基金经理	2021-03-20	-	15 年	历任国泰君安证券研究员，海通证券投资经理，申港证券投资经理，深圳天风天成资产部门经理。2019-10-09 加入中欧基金管理有限公司，历任高级研究员、投资助理、基金经理助理。
王培	权益专户投决会主席/投资总监/基金经理/投资经理	2018-03-26	-	19 年	历任国泰君安证券研究所助理研究员，银河基金管理有限公司研究员、基金经理、投资副总监。2016-02-18 加入中欧基金管理有限公司，历任投资经理、权益投决会副主席、权益投决会委员。

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。

-

4.1.1 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
王培	公募基金	4	6,989,386,780.30	2017 年 7 月 26 日
	私募资产管理计划	5	16,587,725,928.55	2024 年 3 月 7 日
	其他组合	-	-	-
	合计	9	23,577,112,708.85	-

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

2026 年三季度，整个市场结束了二季度的上涨，转入快速下跌状态，转折点在 7 月初，由于整体 A 股市场对于 AI 行情投资风格过于一致，导致出现了大幅度的回调。从最终结果来看，沪深 300 下跌 12.49%，创业板指下跌 27.80%，科创 50 下跌 30.70%，而恒生科技指数下跌 4.88%。

随着二季度机构配置科技行业的数据陆续公布，可以看到整个市场对于 AI 主线行情的预期已经达到了显著高位，7 月份突然急转直下的回调也是对过高预期的合理修正。基本面层面，由于科技上游板块尤其是光纤、玻纤、铜箔、MLCC 等材料价格的持续上涨，再加上存储在之前已经出现的大幅上涨，导致 AI 服务器成本提升，而随着大模型端增长斜率趋于平稳，再一次增加了投资者对于 AI 回报率的担忧。不过海外和国内大模型厂商依然处于快速增长迭代的状态，也在一定程度上打消了大家对于行业的发展前景的担心，海外某头部 AI 大模型公司在 8 月份对于生命科学领域的加码布局以及国内 AI 漫剧的快速升温，也让投资者找到了新的 AI 应用投资方向。显然，目前市场并不缺少投资热情，但是爆款应用更能明确大家对于未来 AI 发展的可持续性判断，而这在未来一年会成为更重要的行情判断依据。

展望未来，正如之前一个季度的判断，AI 成为主导权益市场的风向标，但是随着个别领域预期过于一致，泡沫特征比较明显，尤其是一些中小公司也出现了跟随性的主题式上涨，这与过去几轮景气度投资泡沫非常类似。从三季度的股市负反馈可以预见，未来市场将逐步从牛市进入震荡行情，而 AI 的投资也逐步从硬件扩展到应用端，这会导致市场波动加剧。未来一个季度，本基金在组合构建层面会更关注均衡性，哑铃策略会延续，而新的投资机会也会成为配置重点。

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-8.23%，同期业绩比较基准收益率为-11.26%；基金

C 类份额净值增长率为-8.41%，同期业绩比较基准收益率为-11.26%。

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	2,379,921,510.45	90.34
	其中：股票	2,379,921,510.45	90.34
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	151,285,602.74	5.74
	其中：债券	151,285,602.74	5.74
	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	101,751,793.36	3.86
8	其他资产	1,316,310.62	0.05
9	合计	2,634,275,217.17	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 444,712,169.88 元，占基金资产净值比例 17.22%。

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	-	-
B	采矿业	372,967,835.74	14.44
C	制造业	785,539,506.84	30.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	549,873.82	0.02
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	1,524,084.67	0.06

J	金融业	362,570,972.65	14.04
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	411,850,498.85	15.95
N	水利、环境和公共设施管理业	206,568.00	0.01
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	1,935,209,340.57	74.94

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	56,264,040.12	2.18
消费者非必需品	1,205,307.53	0.05
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	262,996,175.00	10.18
工业	-	-
信息技术	124,246,647.23	4.81
电信服务	-	-
公用事业	-	-
地产业	-	-
合计	444,712,169.88	17.22

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	603259	药明康德	1,478,142	247,352,282.28	9.58
2	002142	宁波银行	4,979,850	176,436,085.50	6.83
3	601899	紫金矿业	5,276,046	157,173,410.34	6.09
4	03696	英矽智能	2,891,000	149,149,702.42	5.78
5	600519	贵州茅台	118,079	148,616,590.98	5.76
6	600919	江苏银行	11,835,200	146,519,776.00	5.67
7	000333	美的集团	1,601,227	128,258,282.70	4.97
8	688046	药康生物	3,040,623	115,361,236.62	4.47
9	603993	洛阳钼业	5,803,038	97,955,281.44	3.79
10	002850	科达利	605,215	94,292,497.00	3.65

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	151,285,602.74	5.86
	其中：政策性金融债	151,285,602.74	5.86
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	151,285,602.74	5.86

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	260301	26 进出 01	1,500,000	151,285,602.74	5.86

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持有股指期货。

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

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，以套期保值为目的，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中，宁波银行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宁波市分行(国家外汇管理局宁波市分局)的处罚。中国进出口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的处罚。江苏银行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	1,066,576.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	249,734.62
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,316,310.62

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 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中欧创新成长灵活配置混合 A	中欧创新成长灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	761,092,100.82	799,534,905.67
报告期期间基金总申购份额	3,552,550.53	17,245,376.17
减:报告期期间基金总赎回份额	151,573,503.02	18,345,197.90
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	613,071,148.33	798,435,083.94

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交易本基金的情况。

§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	2026 年 07 月 01 日至 2026 年 09 月 30 日	620,495,084.29	0.00	122,144,947.80	498,350,136.49	35.31%
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

2026 年 10 月 27 日