中欧中证红利低波动100指数发起式证券投资基金
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。

基金托管人招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	中欧中证红利低波动100指数发起
基金主代码	021375
基金运作方式	契约型、开放式、发起式
基金合同生效日	2024年8月16日
报告期末基金份额总额	290,476,495.69份
投资目标	紧密跟踪业绩比较基准，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金投资于标的指数成份股及备选成份股的资产不低于非现金资产的80%且不低于基金资产净值的90%，投资港股通标的股票的比例不超过本基金股票资产的10%； 每个交易日日终，在扣除股指期货、国债期货和股票期权合约需缴纳的交易保证金后，本基金应当保持不低于基金资产净值5%的现金（不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等）或者到期日在一年以内的政府债券。基金管理人将综合考虑市场情况、基金资产的流动性要求及投资比例限制等因素，确定股票、债券等资产的具体配置比例。 本基金力争将日均跟踪偏离度的绝对值控制在0.35%以内，年化跟踪误差控制在4%以内。如因标的指数编制方法调整或其他因素导致跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪误差进一步扩大。
业绩比较基准	中证红利低波动100指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期收益及预期风险水平高

	于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金为指数基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数相似的风险收益特征。 本基金如果投资港股通标的股票，还可能面临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	中欧中证红利低波动100指数发起A	中欧中证红利低波动100指数发起C
下属分级基金的交易代码	021375	021376
报告期末下属分级基金的份额总额	192,904,784.12份	97,571,711.57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）	
	中欧中证红利低波动100指数发起A	中欧中证红利低波动100指数发起C
1.本期已实现收益	700,632.87	552,681.22
2.本期利润	13,639,994.51	9,464,052.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.0745	0.0858
4.期末基金资产净值	198,337,804.80	100,209,748.26
5.期末基金份额净值	1.0282	1.0270

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

中欧中证红利低波动100指数发起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	8.07%	0.79%	6.54%	0.78%	1.53%	0.01%

过去六个月	-1.97%	0.78%	-5.89%	0.79%	3.92%	-0.01%
过去一年	2.26%	0.73%	-3.14%	0.73%	5.40%	0.00%
自基金合同生效起至今	22.09%	0.89%	7.09%	0.92%	15.00%	-0.03%

中欧中证红利低波动 100 指数发起 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	8.00%	0.79%	6.54%	0.78%	1.46%	0.01%
过去六个月	-2.10%	0.78%	-5.89%	0.79%	3.79%	-0.01%
过去一年	1.99%	0.73%	-3.14%	0.73%	5.13%	0.00%
自基金合同生效起至今	21.43%	0.89%	7.09%	0.92%	14.34%	-0.03%

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		
宋巍巍	量化投决会委员/基金经理	2024-08-16	-	10 年	2016-07-21 加入中欧基金管理有限公司，历任研究员、投资经理。

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

回顾三季度，中证红利低波100指数上涨6.88%，其中7月上涨10.96%、8月下跌3.40%、9月下跌0.28%。指数收盘低点为季初7月1日的10716.04点，高点为7月30日的11790.34点，季末收于11285.61点，较高点回落4.28%。与二季度“顶在季初、低在季末”相比，三季度呈“低在季初、顶在7月末”的结构，8月回吐部分涨幅。同期沪深300下跌12.49%。前三季度累计，指数一季度上涨2.06%、二季度下跌12.26%、三季度上涨6.88%。

海外方面，三季度积分项与微分项的节奏出现明显分化。积分项方面，美元指数季初季末基本持平（101.19至101.47），金价全季上涨3.74%，美元信用叙事缺乏新增边际催化，仍处“钝化平台期”；8月金价上涨9.80%，主要对应美伊谈判破裂后的地缘升温。微分项方面，美联储9月16日加息25个基点至3.75%—4.00%，10年期美债实际收益率由2.20%升至2.93%，其中9月上行49个基点，同月金价下跌6.31%。

国内货币政策方面，国内货币政策延续“观察期”定力，宽松预期进一步后移。季内LPR和7天逆回购利率均未调整，9月19日三季度货币政策委员会例会延续“适度宽松”表述，强调把握政策的力度、节奏和时机。10年期国债收益率季末为1.68%。

指数驱动因素方面，本季度涨幅集中在7月。7月科技板块集中回调，创业板指单月下跌23.00%，沪深300下跌7.86%；7月19日国有资本运营平台公告合计投入约600亿元增持A股，7月20日证监会召开稳市场专题座谈会。同月指数上涨10.96%。指数行业分布较分散，按10月上旬权重，银行约占20%，医药生物约占15%，交通运输约占13%，食品饮料约占8%，前十大成份股合计权重约18.2%。季内申万银行、医药生物、交通运输、食品饮料行业指数分别上涨14.56%、10.12%、6.44%和4.34%。细分来看，指数内银行细分板块、航运港口、中药、食品饮料细分赛道呈现不同

表现。8月指数下跌3.40%，跌幅大于中证红利低波动指数（-0.94%），同月沪深300上涨0.80%；当月申万银行指数上涨0.35%，本指数银行权重约20%，低于中证红利低波动指数的约54%，银行对指数的支撑相应较弱；食品饮料约占8%，同月申万食品饮料指数下跌4.60%。二者在8月的差异主要来自行业构成不同。

本期市场交易核心的变化方面，二季度，市场围绕海外变量交易红利低波资产：地缘风险阶段性出清带动避险溢价回吐，美国实际利率上行抬升类债资产的持有成本，红利低波与黄金同步承压。三季度，市场的交易核心转向A股内部。7月科技板块集中回调，创业板指单月下跌23.00%，资金向低估值、高股息方向再平衡，叠加国有资本运营平台合计约600亿元增持和证监会稳市场座谈会，指数单月上涨10.96%。同期海外变量并未缓和：10年期美债实际收益率季内上行73个基点，幅度约为二季度（5月中旬以来约25个基点）的三倍，美联储9月重启加息，但对指数的影响明显弱于二季度。分月看，7月实际利率上行27个基点，指数上涨10.96%，金价仅上涨0.84%；9月实际利率上行49个基点，金价下跌6.31%，指数仅下跌0.28%；8月实际利率基本持平，指数下跌3.40%。黄金仍主要按实际利率定价，红利低波的定价重心则转向国内低利率环境下的股息价值、成份股盈利与分红以及A股内部的风格轮动。单季数据也可能意味着二季度对实际利率影响的估计偏高，两种解释目前难以完全区分，因此我们不将海外实际利率作为判断指数方向的主要依据。二季度展望中“反内卷推动PPI转正、能源化工基建类成份盈利改善”的判断，其宏观前提在三季度仍然成立：7月、8月PPI同比分别为3.5%和3.8%，较6月的4.1%略有回落，仍处正值区间；相关成份盈利是否改善需以三季报验证。9月样本调整中，电力、煤炭开采方向合计调出5只，化学原料、燃气、水泥、基础建设方向各调入1只，验证时将以调整后的成份股为准。后续我们将以国内利率、成份股经营与分红数据和市场风格变化为主要跟踪对象，海外实际利率作为辅助观察变量。

在投资策略方面，本基金作为跟踪中证红利低波100指数的被动指数产品，基金管理人运用指数化投资策略，紧密跟踪基准，在严格控制基金的日均跟踪偏离度和年化跟踪误差的前提下，力争获取与业绩比较基准相似的投资收益。

展望四季度，我们重点跟踪三个变量。第一，国内利率与宽松节奏。降准降息预期已连续两个季度后移，若四季度落地，国内无风险利率下行将提升股息资产的相对吸引力。第二，成份股盈利与分红。三季报将于10月31日前披露完毕，银行、医药、交运、消费等成份的经营数据与分红安排值得关注；9月调仓后农商行与航运港口权重上升，需关注其经营数据的变化。第三，海外微分项。市场预期美联储年内仍有再次加息的可能性，三季度这一变量没有对指数形成稳定压制，我们继续观察，暂不作为主要判断依据。

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8.07%，同期业绩比较基准收益率为6.54%；基金C类份额净值增长率为8.00%，同期业绩比较基准收益率为6.54%。

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	283,676,012.79	92.19
	其中：股票	283,676,012.79	92.19
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	16,459,089.73	5.35
	其中：债券	16,459,089.73	5.35
	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	3,900,774.89	1.27
8	其他资产	3,669,136.23	1.19
9	合计	307,705,013.64	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	-	-
C	制造业	120,647,076.00	40.41
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	17,609,063.00	5.90
E	建筑业	18,403,628.00	6.16
F	批发和零售业	9,965,457.00	3.34
G	交通运输、仓储和邮政业	33,947,063.00	11.37
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,940,152.00	2.32
J	金融业	59,721,814.00	20.00

K	房地产业	2,493,204.00	0.84
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	13,328,263.00	4.46
S	综合	-	-
	合计	283,055,720.00	94.81

5.2.2 报告期末积极投资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	25,928.22	0.01
C	制造业	504,247.85	0.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	87,609.20	0.03
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	-	-
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	2,507.52	0.00
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	620,292.79	0.21

5.2.3 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 报告期末指数投资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	601186	中国铁建	1,027,500	6,185,550.00	2.07
2	601006	大秦铁路	1,176,100	5,574,714.00	1.87
3	600177	雅戈尔	660,000	5,530,800.00	1.85
4	000915	华特达因	227,500	5,421,325.00	1.82
5	601668	中国建筑	1,248,300	5,417,622.00	1.81
6	000651	格力电器	129,300	4,949,604.00	1.66
7	600398	海澜之家	827,400	4,674,810.00	1.57
8	600582	天地科技	941,400	4,612,860.00	1.55
9	000538	云南白药	90,600	4,569,864.00	1.53
10	601919	中远海控	277,100	4,536,127.00	1.52

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	301666	大普微	410	135,767.40	0.05
2	001248	华润新能源	9,380	87,609.20	0.03
3	301569	联亚药业	8,321	58,247.00	0.02
4	001399	惠科股份	1,583	30,884.33	0.01
5	001246	C力勤资源	549	27,499.41	0.01

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	16,459,089.73	5.51
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	16,459,089.73	5.51

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	019792	25国债19	68,000	6,890,920.66	2.31
2	019827	26国债01	64,000	6,455,404.71	2.16
3	019835	26国债09	31,000	3,112,764.36	1.04

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投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

基金参与股指期货交易，应当根据风险管理的原则，以套期保值为目的。在此基础上，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约，以提高投资效率，从而更好地跟踪标的指数。

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

基金参与国债期货交易，应当根据风险管理的原则，以套期保值为目的。基金管理人将充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。

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中，中国建筑股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到北京市丰台区住房和城乡建设委员会、北京市住房和城乡建设委员会的处罚。海澜之家集团股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到联勤保障部队采购管理部门的处罚。

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	36,043.35
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,633,092.88
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,669,136.23

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

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	301666	大普微	135,767.40	0.05	新股流通受限
2	001248	华润新能源	87,609.20	0.03	新股流通受限
3	301569	联亚药业	58,247.00	0.02	新股未上市
4	001399	惠科股份	30,884.33	0.01	新股流通受限
5	001246	C力勤资源	27,499.41	0.01	新股流通受限

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	中欧中证红利低波动100指数发起A	中欧中证红利低波动100指数发起C
报告期期初基金份额总额	171,172,089.94	117,990,379.96
报告期期间基金总申购份额	61,694,910.33	170,904,674.33
减:报告期期间基金总赎回份额	39,962,216.15	191,323,342.72
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	192,904,784.12	97,571,711.57

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	中欧中证红利低波动100指数发起A	中欧中证红利低波动100指数发起C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	-
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	10,000,000.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	5.18	-

注：申购份额包括红利再投、转换入份额、因份额拆分而增加的份额；赎回份额包括转换出份额、因份额合并而减少的份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	现金分红	2026-08-13	-	-77,000.00	-
2	现金分红	2026-09-11	-	-65,000.00	-
合计			-	-142,000.00	

注：本基金管理人运用固有资金交易本基金所适用的费率符合基金合同、招募说明书及相关公告的规定。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固	10,000,000.00	3.44%	10,000,000.00	3.44%	三年

有资金					
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	3.44%	10,000,000.00	3.44%	三年

§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

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。

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27日