中欧稳利60天滚动持有短债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：中国银行股份有限公司

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	中欧稳利 60 天滚动持有短债	
基金主代码	012915	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 8 月 12 日	
报告期末基金份额总额	3,467,213,934.23 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	本基金管理人将运用多策略进行债券资产组合投资。根据基本价值评估、经济环境和市场风险评估预期未来市场利率水平以及利率曲线形态确定债券组合的久期配置，在确定组合久期基础上进行组合期限配置形态的调整。通过对宏观经济、产业行业的研究以及相应的财务分析和非财务分析，"自上而下"在各类债券资产类别之间进行类属配置，"自下而上"进行个券选择。在市场收益率以及个券收益率变化过程中，灵活运用骑乘策略、套息策略、利差策略等增强组合收益。	
业绩比较基准	中债综合财富(1 年以下)指数收益率	
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。	
基金管理人	中欧基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧稳利 60 天滚动持有短债 A	中欧稳利 60 天滚动持有短债 C
下属分级基金的交易代码	012915	012916

报告期末下属分级基金的份额总额	488,886,212.92 份	2,978,327,721.31 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）	
	中欧稳利 60 天滚动持有短债 A	中欧稳利 60 天滚动持有短债 C
1.本期已实现收益	2,007,103.25	9,831,862.60
2.本期利润	2,161,892.56	10,727,075.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.0044	0.0038
4.期末基金资产净值	558,525,106.18	3,367,147,969.06
5.期末基金份额净值	1.1424	1.1305

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

中欧稳利 60 天滚动持有短债 A

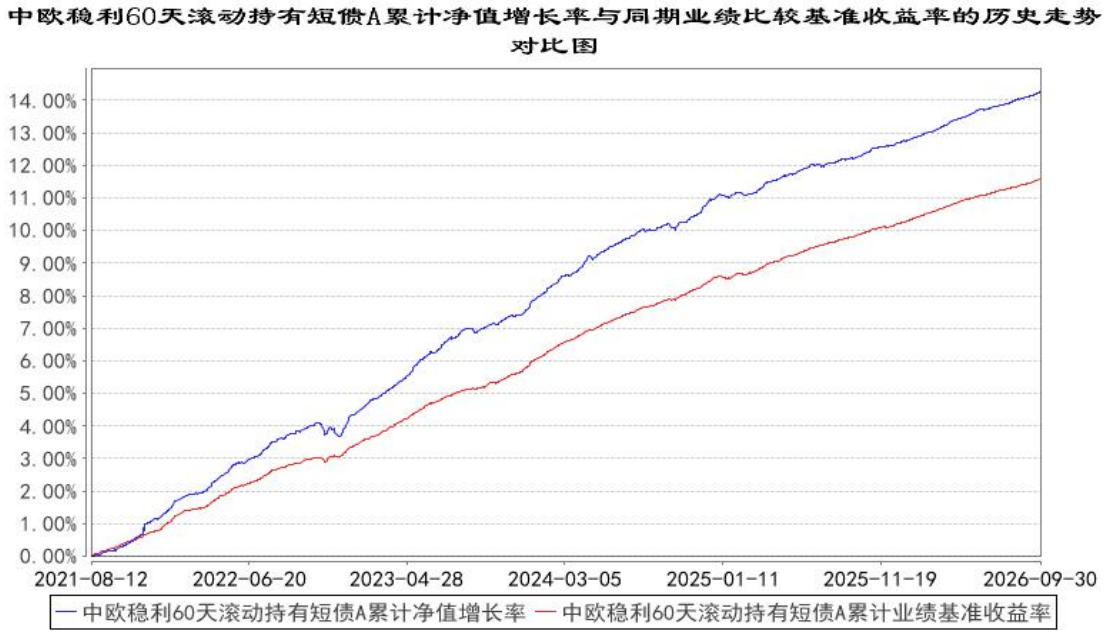
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.38%	0.01%	0.35%	0.00%	0.03%	0.01%
过去六个月	0.87%	0.01%	0.74%	0.01%	0.13%	0.00%
过去一年	1.78%	0.01%	1.58%	0.01%	0.20%	0.00%
过去三年	6.75%	0.02%	6.05%	0.01%	0.70%	0.01%
过去五年	13.99%	0.02%	11.24%	0.01%	2.75%	0.01%
自基金合同生效起至今	14.24%	0.02%	11.57%	0.01%	2.67%	0.01%

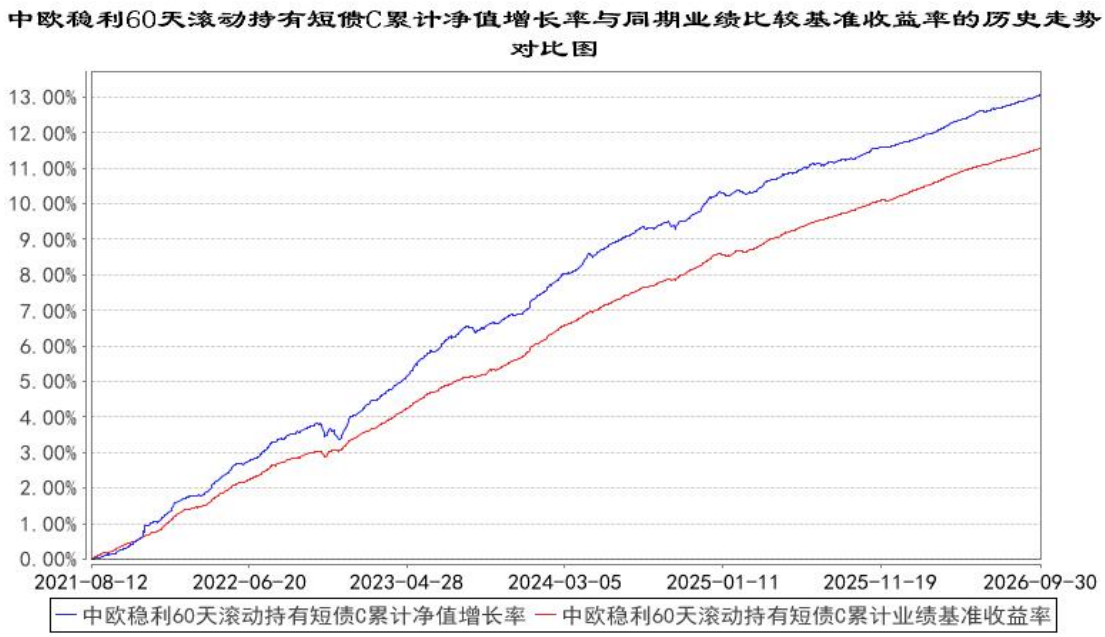
中欧稳利 60 天滚动持有短债 C

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	0.33%	0.01%	0.35%	0.00%	-0.02%	0.01%
过去六个月	0.76%	0.01%	0.74%	0.01%	0.02%	0.00%
过去一年	1.58%	0.01%	1.58%	0.01%	0.00%	0.00%
过去三年	6.11%	0.02%	6.05%	0.01%	0.06%	0.01%
过去五年	12.84%	0.02%	11.24%	0.01%	1.60%	0.01%
自基金合同生效起至今	13.05%	0.02%	11.57%	0.01%	1.48%	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





§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		
王慧杰	基金经理	2021-08-12	-	15 年	历任彭博咨询社（纽约）利率衍生品研发员，光大保德信基金管理有限公司研究员、基金经理。2017-04-17 加入中欧基金管理有限公司，历任基金经理助理。

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

2026 年三季度，从外部环境看，全球地缘冲突与经贸博弈仍有反复，中东局势扰动推升国际油价，输入性通胀担忧再起。海外主要经济体政策分化延续，美国中期政策利率预期上修，美债收益率大幅上行。从国内来看，经济延续弱修复，景气指标先抑后扬，制造业 PMI 在 7 月读数回落在年内低点，之后有所抬升，9 月修复在荣枯线以上。经济结构分化格局未改，新旧分化，内外分化，出口韧性仍是主要支撑，需求端内生动能仍然偏弱。季末国常会强调加大逆周期调节，PSL 利率下调并扩大支持范围，出台居民购房贷款贴息，释放逆周期调节加力的信号。通胀层面，CPI 维持温和低位运行，核心通胀修复动能不足；PPI 回落后，受到油价的再度大幅上涨出现反弹。物价整体仍呈现前期见顶后震荡的走势，结构上延续 AI 链涨价拉动、其他内生项普遍偏弱、油价扰动节奏的特征。货币政策方面，央行维持适度宽松的支持性立场，三季度货币政策委员会例会删去“跨周期”表述，以结构性工具“降价扩量”替代总量降息。9 月末，PSL 利率下调 25bp 至 1.5%，科技创新再贷款与支农支小再贷款合计增加额度 7000 亿元。与此同时，央行综合运用 MLF 增量续作、买断式逆回购、隔夜与 14 天逆回购以及国债买卖，平衡短期与中长期流动性。季内资金面整体平稳偏松，资金利率围绕政策中枢运行。

债券市场运行方面，三季度中长端收益率中枢较二季度末进一步下移，短端基本维持稳定。7 月下旬以来，存款降息预期发酵、政治局会议释放宽松信号，叠加经济数据偏弱、央行启用隔夜逆回购呵护流动性，长端与超长端收益率持续下行，之后维持震荡走势。9 月下旬，公积金降息预期叠加央行跨季呵护，超长端领涨，季末结构性降息与地产支持政策落地，长端和超长端小幅回调。短端则因 1 年期存单利率长期稳定在 1.48%-1.49%附近、资金价格未进一步打开下行空间

而承压，期限利差持续压缩。核心来看，基本面走势对债券市场形成支撑，货币政策和流动性充裕保证了市场平稳运行，叠加大类资产配置上资金流入债券市场，使得三季度债券市场表现良好。

三季度，组合在运作中根据市场运行情况和负债情况灵活调整组合杠杆、久期和结构，主动管理，稳健操作。适度拉长组合久期，积极把握市场交易性机会，降低组合波动性的同时，提升组合收益水平。

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0.38%，同期业绩比较基准收益率为0.35%；基金C类份额净值增长率为0.33%，同期业绩比较基准收益率为0.35%。

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	4,831,596,449.44	99.70
	其中：债券	4,831,596,449.44	99.70
	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	307,004.38	0.01
8	其他资产	14,114,575.73	0.29
9	合计	4,846,018,029.55	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	80,734,336.96	2.06
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,070,670,664.66	27.27
	其中：政策性金融债	314,048,756.16	8.00
4	企业债券	313,121,501.38	7.98
5	企业短期融资券	2,290,742,974.22	58.35
6	中期票据	779,407,232.63	19.85
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	296,919,739.59	7.56
9	其他	-	-
10	合计	4,831,596,449.44	123.08

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	212400007	24 中信银行债 01	1,500,000	151,459,232.88	3.86
2	09240202	24 国开清发 02	1,200,000	121,550,958.90	3.10
3	012682102	26 福建港口 SCP005	1,100,000	110,120,776.99	2.81
4	250202	25 国开 02	1,000,000	100,674,712.33	2.56
5	245290	26 东吴 S1	1,000,000	100,424,750.68	2.56

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，参与国债期货的投资。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， 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，中信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、国家金融监督管理总局云南监管局的处罚。东吴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江苏省分行的处罚。中国建筑一局(集团)有限公司在报告编制日前一年内曾受到北京市通州区住房和城乡建设委员会、北京市住房和城乡建设委员会、军事航天部队采购管理部门、宁波高新技术产业开发区管理委员会(宁波甬江科创区管理委员会)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。中国农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。重庆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重庆监管局、国家外汇管理局重庆市分局的处罚。

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	62,097.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	14,052,478.46
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	14,114,575.73

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	中欧稳利 60 天滚动持有短债 A	中欧稳利 60 天滚动持有短债 C
报告期期初基金份额总额	501,578,337.09	2,746,472,656.53
报告期期间基金总申购份额	35,014,222.23	940,783,847.61
减:报告期期间基金总赎回份额	47,706,346.40	708,928,782.83
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	488,886,212.92	2,978,327,721.31

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

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。

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