中欧增强回报债券型证券投资基金（LOF）
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：广发银行股份有限公司

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。

基金托管人广发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	6,043,946,500.43 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	中债-1-5 年债券综合全价（总值）指数收益率*90%+中证可转换债券指数收益率*10%			
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	2,005,453,661.60 份	232,704,389.60 份	3,551,904,153.03 份	253,884,296.20 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"中国债券总指数"变更为"中债-1-5 年债券综合全价（总值）指数收益率*90%+中证可转换债券指数收益率*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	3,995,090.10	231,569.49	8,479,344.97	704,362.97
2.本期利润	3,364,897.74	124,968.46	7,340,516.23	756,660.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.0017	0.0005	0.0019	0.0021
4.期末基金资产净值	2,303,040,191.02	260,448,333.68	4,079,113,174.85	290,244,883.85
5.期末基金份额净值	1.1484	1.1192	1.1484	1.1432

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	0.17%	0.06%	-0.49%	0.06%	0.66%	0.00%

过去六个月	0.70%	0.09%	0.00%	0.06%	0.70%	0.03%
过去一年	2.44%	0.09%	0.00%	0.06%	2.44%	0.03%
过去三年	14.83%	0.12%	3.97%	0.09%	10.86%	0.03%
过去五年	14.93%	0.12%	5.85%	0.09%	9.08%	0.03%
过去七年	12.15%	0.13%	8.18%	0.10%	3.97%	0.03%
过去十年	26.27%	0.11%	7.39%	0.10%	18.88%	0.01%
自基金合同生效起至今	90.56%	0.13%	17.55%	0.11%	73.01%	0.02%

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	0.06%	0.06%	-0.49%	0.06%	0.55%	0.00%
过去六个月	0.49%	0.09%	0.00%	0.06%	0.49%	0.03%
过去一年	2.02%	0.09%	0.00%	0.06%	2.02%	0.03%
过去三年	13.45%	0.12%	3.97%	0.09%	9.48%	0.03%
过去五年	12.65%	0.12%	5.85%	0.09%	6.80%	0.03%
过去七年	9.05%	0.13%	8.18%	0.10%	0.87%	0.03%
自基金份额起始运作日至今	10.75%	0.12%	9.37%	0.10%	1.38%	0.02%

中欧增强回报债券(LOF)D

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	0.17%	0.06%	-0.49%	0.06%	0.66%	0.00%
过去六个月	0.69%	0.08%	0.00%	0.06%	0.69%	0.02%
过去一年	2.44%	0.09%	0.00%	0.06%	2.44%	0.03%
自基金份额	5.44%	0.10%	-1.65%	0.07%	7.09%	0.03%

起始运作日至今						

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	0.17%	0.06%	-0.49%	0.06%	0.66%	0.00%
过去六个月	0.70%	0.09%	0.00%	0.06%	0.70%	0.03%
过去一年	2.44%	0.09%	0.00%	0.06%	2.44%	0.03%
过去三年	14.87%	0.12%	3.97%	0.09%	10.90%	0.03%
过去五年	14.98%	0.12%	5.85%	0.09%	9.13%	0.03%
过去七年	12.17%	0.13%	8.18%	0.10%	3.99%	0.03%
过去十年	26.58%	0.11%	7.39%	0.10%	19.19%	0.01%
自基金份额起始运作日至今	36.79%	0.11%	10.47%	0.10%	26.32%	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



注：20260727　基金业绩比较基准由“中国债券总指数”变更为“中债-1-5 年债券综合全价(总值)指数收益率*90%+中证可转换债券指数收益率*10%”。



注：20260727　基金业绩比较基准由“中国债券总指数”变更为“中债-1-5 年债券综合全价(总值)指数收益率*90%+中证可转换债券指数收益率*10%”。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 2026 年 09 月 30 日。



注：20260727　基金业绩比较基准由“中国债券总指数”变更为“中债-1-5 年债券综合全价(总值)指数收益率*90%+中证可转换债券指数收益率*10%”。本基金于 2025 年 3 月 26 日新增 D 类份额，图示日期为 2025 年 4 月 11 日至 2026 年 09 月 30 日。



注：20260727　基金业绩比较基准由“中国债券总指数”变更为“中债-1-5 年债券综合全价(总值)指数收益率*90%+中证可转换债券指数收益率*10%”。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 2026 年 09 月 30 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		
董霖哲	基金经理	2024-08-23	2026-07-24	12 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。
邓欣雨	固收投决会委员/混合资产组组长/基金经理	2025-05-29	-	18 年	历任博时基金管理有限公司固定收益研究员、固定收益研究员兼基金经理助理、基金经理、混合资产投资部投资总监助理兼基金经理。2023-10-27 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

三季度国内宏观大局处于“基本面不强+货币宽松”状态，基本面整体呈现出“出口强+内需弱”结构。政策方面，9 月份可以观察到存量财政政策提速落地，以及房贷贴息政策出台，对经济基本面可能会有一定托底作用，但效果有待继续观察，不宜期望过高，基本面压力仍在。今年地缘政治风险对资本市场影响较大，且短期内难以预测，可以看到的是油价中枢大幅提升，持续的高油价影响全球宏观流动性变化，如美联储已在 9 月份开启加息，未来全球宏观流动性边际持续收紧的预期逐渐形成，对资本市场的不利影响值得重点关注。

在上述大环境中，三季度国内债券市场呈现收益率曲线平坦化下行局面，长端表现更优，期限利差和信用利差均有收窄。股市开启显著调整，三季度万得全 A 指数下跌 13.3%，特别是 7 月份以科技为代表的成长出现大幅下行，当月创业板指和科创综指分别下跌约 23%和 28%，而上半年承压的红利类资产出现反弹，同时 3 季度中证转债指数下跌 7%，转债市场一直处于“高价格、高

估值”局面，谈不上配置价值，更多是以交易思维参与该市场，而参与的前提是投资者对股市仍处于上行预期中，但经历 7 月份股市调整后，8 月份以来转债市场走势不再按之前的震荡交易节奏来，之前支撑转债交易的底层基础即股市预期发生动摇，股市预期发生了明显变化。值得注意的是，三季度转债市场的下跌并未改变估值贵的状态。另外，从公募基金中报股票持仓结构看，公募基金对高估值（PE）持仓处于历史可比高位，对低估值持仓处于可比低点，从历史规律来看，这可能预示两个方面：一是中期权益整体性大行情机会不明显了，转为震荡或走熊的可能性上升，二是配置角度，比如一到两年维度内红利价值综合表现可能更占优。

组合运作方面，适度提升组合久期，对债券的配置处于进攻状态，维持转债低仓位配置，期间虽尝试参与市场波动，但整体效果一般。

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 0.17%，同期业绩比较基准收益率为-0.49%；基金 C 类份额净值增长率为 0.06%，同期业绩比较基准收益率为-0.49%；基金 D 类份额净值增长率为 0.17%，同期业绩比较基准收益率为-0.49%；基金 E 类份额净值增长率为 0.17%，同期业绩比较基准收益率为-0.49%。

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	7,418,851,597.17	99.43
	其中：债券	7,418,851,597.17	99.43
	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	30,261,418.16	0.41
8	其他资产	12,368,096.10	0.17
9	合计	7,461,481,111.43	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	1,056,711,184.04	15.24
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,451,886,477.24	35.37
	其中：政策性金融债	1,358,264,276.70	19.59
4	企业债券	112,512,798.90	1.62
5	企业短期融资券	121,458,303.57	1.75
6	中期票据	3,241,467,458.64	46.76
7	可转债（可交换债）	434,815,374.78	6.27
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,418,851,597.17	107.01

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	250210	25 国开 10	3,300,000	335,205,863.01	4.84
2	250215	25 国开 15	2,400,000	239,867,178.08	3.46
3	019846	26 国债 14	2,200,000	220,261,046.57	3.18
4	250022	25 附息国债 22	2,000,000	203,444,673.91	2.93
5	312510012	25 中行 TLAC 非资本债 02(BC)	1,900,000	191,656,602.19	2.76

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，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金融监督管理总局的处罚。

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	158,643.32

2	应收证券清算款	8,012,045.33
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,197,407.45
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	12,368,096.10

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	118030	睿创转债	31,500,778.09	0.45
2	127092	运机转债	29,634,638.41	0.43
3	127103	东南转债	23,627,692.68	0.34
4	127030	盛虹转债	21,186,288.04	0.31
5	118036	力合转债	20,261,135.34	0.29
6	127083	山路转债	18,167,549.85	0.26
7	123183	海顺转债	17,398,687.22	0.25
8	127060	湘佳转债	16,753,685.34	0.24
9	123107	温氏转债	15,609,347.95	0.23
10	113636	甬金转债	14,491,853.80	0.21
11	123262	神宇转债	14,399,139.18	0.21
12	113691	和邦转债	14,029,465.35	0.20
13	113648	巨星转债	13,828,591.26	0.20
14	123216	科顺转债	13,706,075.34	0.20
15	127068	顺博转债	13,641,667.33	0.20
16	118062	天准转债	13,245,403.81	0.19
17	110095	双良转债	13,063,427.43	0.19
18	113054	绿动转债	12,935,052.97	0.19
19	113042	上银转债	11,181,081.44	0.16
20	123149	通裕转债	10,871,783.37	0.16
21	127089	晶澳转债	9,169,985.00	0.13
22	113043	财通转债	8,822,357.21	0.13
23	123259	锦浪转 02	8,069,865.74	0.12
24	110086	精工转债	7,240,747.40	0.10
25	123165	回天转债	6,525,226.03	0.09
26	113656	嘉诚转债	5,821,075.34	0.08
27	123176	精测转 2	5,811,004.08	0.08
28	127096	泰坦转债	5,695,527.81	0.08
29	123193	海能转债	5,116,887.67	0.07
30	113666	爱玛转债	4,788,131.51	0.07
31	123253	永贵转债	4,462,748.36	0.06
32	110087	天业转债	4,176,157.32	0.06

33	113058	友发转债	3,804,295.89	0.05
34	123245	集智转债	3,477,999.22	0.05
35	123091	长海转债	3,417,878.44	0.05
36	127078	优彩转债	3,158,181.61	0.05

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	2,277,600,536.43	303,576,645.50	3,736,469,815.08	448,842,583.53
报告期期间基金总申购份额	113,692,315.58	59,623,589.17	799,512,933.16	3,123,887.21
减:报告期期间基金总赎回份额	385,839,190.41	130,495,845.07	984,078,595.21	198,082,174.54
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	2,005,453,661.60	232,704,389.60	3,551,904,153.03	253,884,296.20

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	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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比

类别		达到或者超过 20%的时间区间					
机构	1	2026 年 07 月 01 日至 2026 年 09 月 30 日	1,601,713,997.37	0.00	0.00	1,601,713,997.37	26.50%
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