中欧安悦一年定期开放债券型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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄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	中欧安悦一年定开债券发起
基金主代码	014474
基金运作方式	契约型、开放式、发起式
基金合同生效日	2022 年 8 月 22 日
报告期末基金份额总额	988,435,406.07 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	本基金主要投资于债券资产，将通过对宏观经济运行状况、货币和财政政策及资本市场资金环境的研究，积极把握宏观经济发展趋势、利率走势、信用水平以及券种的流动性，综合运用类属配置策略、久期策略、收益率曲线策略、信用策略、息差策略、资产支持证券投资策略等多种投资策略，力求规避风险并实现基金资产的增值保值。
业绩比较基准	中债-综合指数（全价）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	中国邮政储蓄银行股份有限公司

§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）

1.本期已实现收益	6,129,001.40
2.本期利润	5,458,962.53
3.加权平均基金份额本期利润	0.0055
4.期末基金资产净值	1,031,156,649.97
5.期末基金份额净值	1.0432

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

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	0.53%	0.03%	0.52%	0.03%	0.01%	0.00%
过去六个月	1.78%	0.04%	1.15%	0.03%	0.63%	0.01%
过去一年	3.64%	0.05%	1.48%	0.04%	2.16%	0.01%
过去三年	6.84%	0.12%	5.66%	0.07%	1.18%	0.05%
自基金合同生效起至今	7.53%	0.10%	5.94%	0.07%	1.59%	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		
苏佳	基金经理/基金经理助理	2024-01-10	-	10 年	历任广发银行股份有限公司总行金融机构部行员，易方达基金管理有限公司投资支持专员，易方达基金管理有限公司投资经理助理。2023-05-24 加入中欧基金管理有限公司。
李冠頔	基金经理	2025-08-13	-	9 年	历任融通基金管理有限公司研究员、宏观利率研究组组长、基金经理。2024-10-16 加入中欧基金管理有限公司。
闫沛贤	固收投决会委员/信用组组长/基金经理	2025-10-14	-	13 年	历任平安银行股份有限公司债券交易员，北京银行股份有限公司债券交易员，中加基金管理有限公司总经理助理兼固定收益部总监、基金经理。2024-07-01 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。

3、上表中“职务”指在公司的任职情况，其中苏佳担任本基金的基金经理。

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，债市利率震荡下行。整体来看，三季度仍延续央行持续呵护流动性+实体信贷、政府债供给较弱带来的资产荒+基本面弱修复共振的交易性行情，同时国际形势反复下风偏有所下行、机构对固收类产品申购较多等因素也进一步对行情有所助推。

具体来看，6 月末隔夜 OMO 操作利率低于市场预期，市场对于货币宽松预期有所增强；7 月末政治局会议“综合运用并适时调整货币政策工具”使得市场打开货币政策的想象空间，同时强调发力增效、用好存量政策而非“加力”、“增量政策”也对债市形成利好。8 月初央行公告隔夜 OMO 投放、货政报告中提及“平稳有序推动货币政策操作框架的改革完善、完善短端利率调控机制”等，增加隔夜逆回购的操作一定程度上起到了“实质降息”的预期；地产政策方面，“一揽子地产政策”改变了地产行业的发展模式，一定程度上预期加剧银行信贷投放的资产荒、同时对于地方的基建和投资存在边际削弱，利多债市；准财政政策方面，新型政策型金融工具公告投放，但从 2025 年经验来看，项目投放效果和对基建、投资的拉动可能存在不及预期的可能性，短期并不利空；机构行为方面，市场整体多头情绪较强，摊余债基新批和打开预期、交易盘的波段交易一定程度放大了市场波动。9 月央行态度整体仍较呵护，全月买债 1000 亿超市场预期；美伊冲突

再起、美债不断上行、AI 叙事遭到挑战等因素边际降低市场风偏；市场资产荒整体延续，虽然受到 MPA 传闻、国常会“加快债券发行使用进度、盘活地方债限额余额空间”及 PSL 降息+地产贴息政策、PMI 重回扩张区间等因素扰动，但不改下行趋势。全季度来看，利率债牛平。信用一方面受利率债带动整体下行，一方面受摊余债基打开、城投债缩量等票息资产荒影响，整体表现较好，长端强于中短端，弱资质下行幅度更大。

站在目前时点展望后续行情，经济表现预计仍整体稳健，货币政策预计仍将延续宽松基调，财政超预期发力和信贷超预期改善的可能性相对有限，或许不会带来明显的利率上行压力，但另一方面前三季度政府债供给弱于同期，同时 5500 亿财政余额的动用可能使得 Q4 的政府债供给强于往年同期，同时市场基金久期本身较长，交易盘的调整可能放大市场波动，因此预计债市仍将随供需、资金面和机构行为窄幅波动。

操作方面，底仓积极配置性价比较高的信用债，通过杠杆套取票息收益；同时结合市场变化，择机用长利率、二永债等交易品种获取收益。后续账户一方面保持流动性以积极应对市场变化，一方面结合市场机会继续参与长久期利率品种的灵活交易。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，基金份额净值增长率为 0.53%，同期业绩比较基准收益率为 0.52%。

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	1,048,800,151.13	99.91
	其中：债券	1,048,800,151.13	99.91
	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	939,764.71	0.09

8	其他资产	15,066.72	0.00
9	合计	1,049,754,982.56	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	141,996,430.57	13.77
2	央行票据	-	-
3	金融债券	875,851,093.16	84.94
	其中：政策性金融债	652,828,013.70	63.31
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	30,952,627.40	3.00
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,048,800,151.13	101.71

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	260208	26 国开 08	1,900,000	190,820,383.56	18.51
2	260205	26 国开 05	1,500,000	153,749,095.89	14.91
3	250220	25 国开 20	1,000,000	101,113,205.48	9.81
4	232680011	26 建行二级资本债 01BC	1,000,000	101,082,241.10	9.80
5	260012	26 附息国债 12	1,000,000	100,821,589.04	9.78

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。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。

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	15,066.72
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	15,066.72

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

报告期期初基金份额总额	988,435,406.07
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	988,435,406.07

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金成立已满三年，本报告期内无发起式资金持有份额情况。

§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 01 日至 2026 年 09 月 30 日	988,435,208.07	0.00	0.00	988,435,208.07	100.00%
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 27 日