中欧量化动力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：国泰海通证券股份有限公司

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。

基金托管人国泰海通证券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	中欧量化动力混合	
基金主代码	015006	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 3 月 2 日	
报告期末基金份额总额	1,046,866,369.63 份	
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下，通过量化投资精选股票，力争获得超越业绩比较基准的收益。	
投资策略	本基金主要采用自上而下分析的方法进行大类资产配置，确定股票、债券、现金等资产的投资比例，重点通过跟踪宏观经济数据（包括 GDP 增长率、工业增加值、PPI、CPI、市场利率变化、进出口贸易数据等）和政策环境的变化趋势，来做前瞻性的战略判断。	
业绩比较基准	中证全指指数收益率*80%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*5%+银行活期存款利率（税后）*15%	
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，其预期风险与预期收益水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。本基金还可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	国泰海通证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧量化动力混合 A	中欧量化动力混合 C
下属分级基金的交易代码	015006	015007
报告期末下属分级基金的份额总额	489,448,875.76 份	557,417,493.87 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）	
	中欧量化动力混合 A	中欧量化动力混合 C
1.本期已实现收益	-121,717,040.57	-187,608,314.19
2.本期利润	-136,964,553.46	-235,007,101.19
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2851	-0.3379
4.期末基金资产净值	641,773,163.88	710,951,934.75
5.期末基金份额净值	1.3112	1.2754

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

中欧量化动力混合 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	-20.22%	1.83%	-10.85%	1.28%	-9.37%	0.55%
过去六个月	4.49%	1.72%	-2.64%	1.22%	7.13%	0.50%
过去一年	11.69%	1.52%	-3.62%	1.10%	15.31%	0.42%
过去三年	44.72%	1.34%	20.34%	1.13%	24.38%	0.21%
自基金合同生效起至今	33.82%	1.21%	3.12%	1.07%	30.70%	0.14%

中欧量化动力混合 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	-20.35%	1.83%	-10.85%	1.28%	-9.50%	0.55%
过去六个月	4.17%	1.72%	-2.64%	1.22%	6.81%	0.50%
过去一年	11.01%	1.52%	-3.62%	1.10%	14.63%	0.42%
过去三年	42.14%	1.34%	20.34%	1.13%	21.80%	0.21%
自基金合同生效起至今	30.17%	1.21%	3.12%	1.07%	27.05%	0.14%

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		
曲径	量化投决会主席/权益专户投决会委员/量化投资总监/基金经理/投资经理	2022-03-02	-	19 年	历任千禧年基金量化基金经理，中信证券股份有限公司另类投资业务线高级副总裁。2015-04-01 加入中欧基金管理有限公司，历任权益投决会委员。

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
曲径	公募基金	7	9,255,301,869.44	2016 年 1 月 13 日
	私募资产管理计划	1	1,908,014,818.62	2024 年 5 月 27 日
	其他组合	-	-	-
	合计	8	11,163,316,688.06	-

注：1、“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

2、本报告期内兼任私募资产管理计划投资人员有产品离任情况，曲径离任产品情况：

①产品类型：公募，离任数量：1 只，离任时间：2026-08-11；

②产品类型：私募资产管理计划，离任数量：1 只，离任时间：2026-09-15。

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 2026 年三季度，市场风格发生剧烈逆转，整体呈现"科技退潮、资源与红利回归"的再平衡格局。上半年领涨的电子、通信等"新质生产力"大幅回调；而受益于油价煤价走高与资金配置需求，石油石化、煤炭重新成为亮点，银行、医药生物、房地产等顺周期与防御板块普遍修复。宏观层面，国内经济温和复苏但斜率放缓，呈"K 型分化"。PPI 同比自年中高位边际回落但维持正增区间，企业盈利改善的线索仍在延续。海外不确定性较上半年进一步升级，美伊冲突再起，推动原油价格持续上涨，"油价-通胀-紧缩"成为资本市场估值的外部压制。因子表现方面，三季度呈现"价值回归、防御占优、反转主导"的特征。账面市值比、短期反转与投资质量因子表现最为突出，股息率与盈利质量因子亦表现亮眼，说明低估值、高股息、稳健经营类股票全面占优，资金高度青睐具备基本面支撑的防御性资产。相反，进攻型因子遭遇全面逆风。市值与中市值因子多空收益不佳，小盘显著跑赢大盘、市值中段个股相对滞涨；动量因子多空收益与头部超额同步走弱，行业动量头部超额表现不佳，前期强势股与领涨板块深度回调，追涨策略失效，短期反转因子因此获利丰厚；贝塔、流动性与残差波动率因子均录得负收益，高波动、高贝塔、交易拥挤的进攻型股票普遍承压；成长因子多空与头部超额双双跑输，成长股同步走弱。值得注意的是，价值因子头部组合（深度价值股）超额为负，说明本轮回调中价值溢价主要来自高估值股的大幅下跌，市场偏好的是有基本面支撑的"质量价值"，而非单纯估值低。此外，市值因子超大盘组合仍录得正超额，与小盘活跃形成"哑铃型"格局，市场整体呈现"小盘占优、大盘稳健、中段滞涨"

的三段式结构。

展望后市，我们认为市场依然处于风格再平衡的阶段。从市场微观结构来看，前期高度集中的科技交易拥挤度显著消化，市场成交集中度趋于下降、投资宽度逐步增加。复盘历史表现，当资金高度集中于少数股票时，量化通过分散化选股，捕捉市场广度 alpha 的机制会受到削弱；而随着抱团松散、资金在更广的市值与行业层面寻找机会，量化策略获取超额的环境将有望显著改善。风格维度，随着"科技退潮、资源与红利回归"的再平衡演绎，前期极致的成长风格有望向均衡收敛，动量的失效与反转的占优，为多因子框架提供了更丰富的定价机会。我们将顺应这一趋势，让组合在宽股票域与因子维度上，通过分散化配置力争捕捉超额收益，同时警惕风格快速轮动带来的交易风险。

本基金整体表现为中大盘平衡风格。我们将继续通过基本面因子与量价因子的规律挖掘收益，平衡组合在高波动环境下的风险暴露，同时挖掘结构性的投资机会；争取严格控制组合风险暴露，借助基本面与量价因子的负相关性，力争实现超额收益的平稳性。

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-20.22%，同期业绩比较基准收益率为-10.85%；基金 C 类份额净值增长率为-20.35%，同期业绩比较基准收益率为-10.85%。

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	1,113,890,376.07	79.40
	其中：股票	1,113,890,376.07	79.40
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	61,478,197.64	4.38
	其中：债券	61,478,197.64	4.38
	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	215,842,763.29	15.38

8	其他资产	11,756,817.80	0.84
9	合计	1,402,968,154.80	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

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	41,448,628.28	3.06
C	制造业	731,919,623.06	54.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,509,804.94	1.00
E	建筑业	9,652,698.00	0.71
F	批发和零售业	3,720,920.00	0.28
G	交通运输、仓储和邮政业	48,336,792.00	3.57
H	住宿和餐饮业	1,922,764.00	0.14
I	信息传输、软件和信息技术服务业	72,992,109.27	5.40
J	金融业	65,656,585.00	4.85
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	35,730,118.00	2.64
M	科学研究和技术服务业	62,303,872.90	4.61
N	水利、环境和公共设施管理业	11,276,606.62	0.83
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	8,778,668.00	0.65
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	6,641,186.00	0.49
S	综合	-	-
	合计	1,113,890,376.07	82.34

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

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	165,300	27,661,302.00	2.04
2	600519	贵州茅台	21,500	27,060,330.00	2.00
3	600926	杭州银行	1,580,200	27,037,222.00	2.00
4	300037	新宙邦	401,200	26,687,824.00	1.97
5	300308	中际旭创	32,700	26,435,988.00	1.95
6	002602	世纪华通	1,913,800	26,410,440.00	1.95

7	002080	中材科技	484,700	26,246,505.00	1.94
8	601233	桐昆股份	1,149,000	26,116,770.00	1.93
9	601872	招商轮船	1,295,300	26,100,295.00	1.93
10	002008	大族激光	324,900	26,001,747.00	1.92

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	61,478,197.64	4.54
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	61,478,197.64	4.54

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	019835	26 国债 09	373,000	37,453,584.03	2.77
2	019846	26 国债 14	160,000	16,018,985.20	1.18
3	019792	25 国债 19	79,000	8,005,628.41	0.59

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险说明
IF2610	IF2610	2	2,611,680.00	-56,730.00	套保
IF2612	IF2612	2	2,579,640.00	-59,460.00	套保

IH2610	IH2610	8	6,761,760.00	-46,240.00	套保
IH2612	IH2612	14	11,669,280.00	-9,780.00	套保
IH2703	IH2703	2	1,644,720.00	-50,580.00	套保
IM2612	IM2612	33	47,358,960.00	-484,480.47	套保
IM2703	IM2703	16	22,371,200.00	-618,000.00	套保
公允价值变动总额合计（元）					-1,325,270.47
股指期货投资本期收益（元）					-2,332,731.46
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-2,229,920.47

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，根据风险管理的原则，以套期保值为目的，并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。

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，杭州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浙江监管局的处罚。

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

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	11,399,668.80
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	357,149.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	11,756,817.80

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	中欧量化动力混合 A	中欧量化动力混合 C
报告期期初基金份额总额	194,993,818.42	695,847,337.59
报告期期间基金总申购份额	376,634,131.17	316,882,420.55
减:报告期期间基金总赎回份额	82,179,073.83	455,312,264.27
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	489,448,875.76	557,417,493.87

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