中欧诚悦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	中欧诚悦债券
基金主代码	019123
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 9 月 7 日
报告期末基金份额总额	4,469,487,567.16 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	本基金主要投资于利率债和信用等级为 AAA 的信用债，投资策略包括以下几个方面： 1、久期策略，根据基本价值评估、经济环境和市场风险评估，并考虑在运作周期中所处阶段，确定债券组合的久期配置。 2、收益率曲线策略，首先评估均衡收益率水平，以及均衡收益率曲线合理形态，然后通过市场收益率曲线与均衡收益率曲线的对比，评估不同剩余期限下的价值偏离程度，在满足既定的组合久期要求下，根据风险调整后的预期收益率大小进行配置，由此形成子弹型、哑铃型或者阶梯型的期限配置策略。 3、类属配置策略 本基金将在利率预期分析及其久期配置范围确定的基础上，通过情景分析和历史预测相结合的方法，“自上而下”在债券一级市场和二级市场，银行间市场和交易所市场，银行存款、信用债、政府债券等资产类别之间进行类属配置，进而确定具有最优风险收益特征的资产组合。

	4、信用债投资策略 本基金在信用债券的选择时特别重视信用风险的评估和防范。本基金通过分析宏观经济趋势和信用风险历史情况，判断当前信用债券市场整体的信用风险水平，从而确定信用债券整体投资比例。 本基金根据信用债券发行人的行业前景、行业地位、财务状况、管理水平和债务水平等因素，评价信用债券发行人的信用风险，同时根据信用债券的特别条款，评估信用债券的信用风险。 5、放大策略 放大操作即以组合现有债券为基础，利用买断式回购、质押式回购等方式融入低成本资金，并购买剩余年限相对较长并具有较高收益的债券，以期获取超额收益的操作方式。	
业绩比较基准	中债综合指数收益率	
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	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧诚悦债券 A	中欧诚悦债券 C
下属分级基金的交易代码	019123	022265
报告期末下属分级基金的份额总额	3,767,448,311.16 份	702,039,256.00 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）	
	中欧诚悦债券 A	中欧诚悦债券 C
1.本期已实现收益	43,083,504.97	9,305,024.08
2.本期利润	54,166,873.39	12,495,532.96
3.加权平均基金份额本期利润	0.0189	0.0195
4.期末基金资产净值	3,972,891,318.99	738,159,848.00
5.期末基金份额净值	1.0545	1.0515

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

中欧诚悦债券 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	1.92%	0.12%	0.52%	0.03%	1.40%	0.09%
过去六个月	3.19%	0.12%	1.15%	0.03%	2.04%	0.09%
过去一年	2.88%	0.14%	1.48%	0.04%	1.40%	0.10%
过去三年	8.66%	0.15%	5.66%	0.07%	3.00%	0.08%
自基金合同生效起至今	8.72%	0.15%	5.36%	0.07%	3.36%	0.08%

中欧诚悦债券 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	1.89%	0.12%	0.52%	0.03%	1.37%	0.09%
过去六个月	3.13%	0.12%	1.15%	0.03%	1.98%	0.09%
过去一年	2.73%	0.14%	1.48%	0.04%	1.25%	0.10%
自基金份额起始运作日至今	3.07%	0.18%	1.82%	0.07%	1.25%	0.11%

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：本基金于 2024 年 10 月 8 日新增 C 类份额，图示日期为 2024 年 10 月 14 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		
李冠峤	基金经理	2025-05-21	-	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。

雷志强	固收投决会委员/利率组组长/指数组组长/基金经理	2025-08-13	-	15 年	历任交通银行股份有限公司总行资产负债管理部高级定价管理经理，兴业基金管理有限公司固定收益投资部货币与利率团队副总监、基金经理。2024-01-25 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

2026 年三季度，国内宏观经济继续呈现“供给强于需求、外需强于内需、新动能强于旧动能”的结构性特征，逆周期调节压力增大。从需求端三驾马车看，出口继续保持高增，但消费和投资

边际继续向下；从供给端看，工业增加值保持年初以来中枢震荡，服务业生产指数逐步下滑；金融数据也呈现向下趋势。宏观政策上，7 月底政治局会议要求加大逆周期调节力度、政策发力提效，明确“综合运用并适时调整货币政策工具”。在上述宏观和政策背景下，三季度国内债券市场呈现典型的“牛平”特征，相比 6 月末中债估值收益率，9 月末国债收益率曲线 5Y、10Y 和 30Y 分别下行 3bp、5bp 和 15bp，商业银行二级资本债（AAA-）收益率曲线 3Y、5Y 和 10Y 分别下行 5bp、7bp 和 18bp，利率债与信用债均呈现期限利差、尤其是超长利差快速压缩行情。

在投资策略上，我们继续基于 2025 年 Q4 建立的规则化投资交易【中欧利率策略智驾体系】运作，信号灵敏、稳定有效，投资交易范式遵循“刻画市场趋势—动态调整投资组合—分析研究解释”，同时继续结合市场、主观经验，运用 AI 对体系持续优化和迭代。在具体投资操作上，报告期内组合采取积极久期和仓位应对市场变化，事后复盘来看，报告期内通过哑铃型策略保持组合进攻性和流动性，有效地把握了超长利差快速压缩行情，组合净值呈现较强的市场竞争力。展望后市，我们将继续紧密跟踪宏观和市场形势变化，依托【中欧利率策略智驾体系】，尊重市场趋势进行规则化投资，力争为持有人创造稳健、可持续和可预期收益，增强投资持有体验。

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 1.92%，同期业绩比较基准收益率为 0.52%；基金 C 类份额净值增长率为 1.89%，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	5,446,505,441.40	99.96
	其中：债券	5,446,505,441.40	99.96
	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	1,052,200.68	0.02
8	其他资产	980,644.43	0.02
9	合计	5,448,538,286.51	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	1,585,397,085.24	33.65
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,861,108,356.16	81.96
	其中：政策性金融债	3,861,108,356.16	81.96
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	5,446,505,441.40	115.61

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	2600003	26超长特别国债03	5,100,000	554,556,815.22	11.77
2	09250207	25 国开清发 07	5,200,000	524,176,526.03	11.13
3	260210	26 国开 10	4,500,000	451,653,904.11	9.59
4	250215	25 国开 15	3,400,000	339,811,835.62	7.21
5	260205	26 国开 05	3,300,000	338,248,010.96	7.18

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	-
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	980,644.43
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	980,644.43

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	中欧诚悦债券 A	中欧诚悦债券 C
报告期期初基金份额总额	2,419,202,976.56	621,873,823.52
报告期期间基金总申购份额	2,350,464,376.90	100,060,361.18
减:报告期期间基金总赎回份额	1,002,219,042.30	19,894,928.70
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	3,767,448,311.16	702,039,256.00

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	中欧诚悦债券 A	中欧诚悦债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	142,721.22
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	-	142,721.22
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	0.02

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

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 08 月 18 日;2026 年 08 月 24 日至 2026 年 09 月 07 日	739,176,466.37	0.00	0.00	739,176,466.37	16.54%
	2	2026 年 07 月 01 日至 2026 年 09 月 30 日	644,538,947.81	672,826,515.44	109,825,134.51	1,207,540,328.74	27.02%
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