中欧睿见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：中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信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	中欧睿见混合	
基金主代码	010429	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 11 月 6 日	
报告期末基金份额总额	657,265,087.23 份	
投资目标	主要通过股票投资，在力争控制投资组合风险的前提下，追求资产净值的长期稳健增值。	
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 800 指数收益率*70%+中证港股通综合指数收益率*10%+银行活期存款利率（税后）*20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。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	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧睿见混合 A	中欧睿见混合 C
下属分级基金的交易代码	010429	015481
报告期末下属分级基金的份额总额	593,987,722.74 份	63,277,364.49 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）	
	中欧睿见混合 A	中欧睿见混合 C
1.本期已实现收益	-38,464,252.24	-4,152,916.51
2.本期利润	19,344,266.35	1,989,322.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.0323	0.0306
4.期末基金资产净值	464,049,805.24	47,687,325.68
5.期末基金份额净值	0.7812	0.7536

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

中欧睿见混合 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	4.17%	1.19%	-9.41%	1.04%	13.58%	0.15%
过去六个月	-13.14%	1.15%	-1.68%	1.03%	-11.46%	0.12%
过去一年	-15.00%	1.09%	-4.42%	0.94%	-10.58%	0.15%
过去三年	-21.04%	1.33%	19.09%	0.95%	-40.13%	0.38%
过去五年	-24.42%	1.30%	-2.78%	0.91%	-21.64%	0.39%
自基金合同生效起至今	-21.88%	1.24%	-1.38%	0.91%	-20.50%	0.33%

中欧睿见混合 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	①－③	②－④

				④		
过去三个月	3.97%	1.19%	-9.41%	1.04%	13.38%	0.15%
过去六个月	-13.49%	1.15%	-1.68%	1.03%	-11.81%	0.12%
过去一年	-15.70%	1.09%	-4.42%	0.94%	-11.28%	0.15%
过去三年	-22.99%	1.33%	19.09%	0.95%	-42.08%	0.38%
自基金份额起始运作日至今	-17.89%	1.30%	13.70%	0.91%	-31.59%	0.39%

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 2022 年 4 月 22 日新增 C 类份额，图示日期为 2022 年 4 月 25 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		
许文星	权益专户投决会委员/多资产投决会委员/解决方案组组长/基金经理/投资经理	2020-11-06	-	12 年	历任光大保德信基金管理有限公司研究部行业研究员，光大保德信基金管理有限公司投资经理。2018-02-05 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。

-

4.1.1 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

1、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，许文星离任产品情况：

①产品类型：公募，离任数量：1 只，离任时间：2026-07-17；

②产品类型：私募资产管理计划，离任数量：2 只，离任时间：2026-07-31；

③目前其他在管产品情况：公募:5 只，私募资产管理计划:0 只。

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

投资的综合回报，既取决于企业未来能够创造多少价值，也取决于买入时已经为这些价值支付了多少价格。一个前景广阔的行业，如果定价已经包含了持续成功的预期，留给投资者的回报空间未必充裕；一家增长看似平缓的企业，如果能够以较少的新增投入改善盈利，并将现金持续返还股东，也可能构成有吸引力的投资。对我们而言，逆向投资的核心，不是寻找与共识相反的观点，而是发现价格尚未充分反映的资本回报来源。站在当前时点，我们更关注的不是哪些资产最容易获得市场认同，而是哪些企业不依赖过于乐观的经营假设，就有可能为股东创造合理而持续的回报。

首先，我们将更加关注国内内需资产资本回报回升的可能性。这一判断不必建立在需求迅速

恢复或行业重回高速增长的假设之上。对于经历较长调整的行业，更值得研究的是供给行为能否发生变化：企业是否开始从追求规模转向约束投资，低效率产能是否逐步退出，价格竞争是否趋于理性，存量资产能否得到更充分的利用。如果这些变化能够形成，即使需求只是温和改善，龙头企业也可能通过利润率修复、资产周转提升和资本开支收敛，实现较收入更明显的现金回报改善。我们希望寻找的，正是这种不需要重新复制过去的高增长，却能够提高每一元投入产出效率的企业。当然，资本回报改善必须落实到经营和财务证据上，不能仅凭低估值或调整时间足够长便作出判断。

其次，我们将加强对传统行业内部成长潜力的挖掘。传统与创新并不是两类截然分开的资产，新技术的投资价值，也未必只属于提供底层技术的公司。智能家居用品、智能两轮车、高级别辅助驾驶等方向，值得研究的共同问题，是技术能否改变既有产品的使用价值，并使企业在原有客户、品牌、渠道和制造体系之上，获得新的增长机会。如果产品升级能够解决真实需求，而不是单纯增加功能；如果企业能够利用已有的经营基础实现商业化，而不必同步承担大规模新增投入，那么这种增长就有可能同时改善收入质量与资本回报。对于仍主要按原有业务定价的公司，这类变化尤其值得持续跟踪。

但产品变得更智能，并不自然意味着股东回报更高。技术升级可能提高产品价值，也可能加快迭代、增加研发负担，并在竞争中转化为消费者获得的更多优惠。因此，我们会更加严格地区分产品进步与商业价值：客户是否愿意为新增体验付费，企业能否保留其中一部分收益，竞争优势能否跨越单代产品延续，以及增长是否需要持续追加与之相称的资本。我们更愿意寻找新产品能够复用既有优势、扩大客户价值、提高资本使用效率的企业，而不是仅仅因为进入了一个更热门的技术方向，就给予更高的长期预期。

与此同时，AI 应用改造物理世界的过程中，现实世界的数据基础设施与服务基础设施，是我们希望深入挖掘的另一类方向。模型能力要转化为真实生产力，需要持续、可靠、可校验的数据，也需要进入具体场景，完成部署、执行、维护与反馈。我们关注的数据价值，不只是历史信息的积累，而是在合规授权下，能否长期获得真实业务状态，并将结果反馈到下一次决策之中。掌握这些能力的企业未必以技术公司自居，也可能长期存在于交通、物流、工业、商业服务等环节。它们的潜在价值，不在于简单拥有多少数据，而在于是否嵌入了难以绕开的业务流程，能否持续提供准确、及时且有经济意义的信息。

服务基础设施的价值同样需要重新审视。现实世界中的技术落地，往往离不开本地交付网络、现场服务能力、行业经验以及长期客户信任。如果企业能够利用这些既有基础，把 AI 带来的效率提升转化为更低的履约成本、更稳定的服务质量和更高的客户留存，那么技术可能成为放大其经

营优势的工具，而不是替代它的力量。但我们也会追问：效率改善最终由谁获得，企业是否具备收费与议价能力，新增投入和责任是否超过潜在收益。只有能够保留价值、并将其转化为股东现金回报的基础设施，才具有真正的投资意义。

归根结底，我们希望发现两类尚未被充分定价的变化：一类是经营约束逐步改善，使存量业务能够释放更多现金；另一类是新产品、新技术与既有竞争优势结合，使企业以相对有限的新增投入打开成长空间。两者都不应只停留在利润预测的上修，而需要进一步落实到资本回报的提升。我们将继续以审慎的经营假设评估价值，以当前价格衡量回报空间，并随着证据变化修正判断。投资应当建立在价值持续积累之上，而不是建立在等待市场重新认同的愿望之上。

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 4.17%，同期业绩比较基准收益率为-9.41%；基金 C 类份额净值增长率为 3.97%，同期业绩比较基准收益率为-9.41%。

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	473,762,533.58	92.34
	其中：股票	473,762,533.58	92.34
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	37,747,459.39	7.36
8	其他资产	1,570,647.72	0.31
9	合计	513,080,640.69	100.00

注：权益投资中通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 197,402,095.37 元，占基金资产净值比例 38.57%。

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	39,069.96	0.01
C	制造业	134,129,149.46	26.21
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	180,728.88	0.04
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	34,388,567.84	6.72
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,839,982.31	1.14
J	金融业	-	-
K	房地产业	52,137,560.60	10.19
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	49,645,379.16	9.70
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	276,360,438.21	54.00

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	61,342.69	0.01
消费者非必需品	81,149,747.52	15.86
消费者常用品	29,144,260.34	5.70
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	16,124,048.37	3.15
信息技术	4,925,579.62	0.96
电信服务	48,277,817.21	9.43
公用事业	-	-
地产业	17,719,299.62	3.46
合计	197,402,095.37	38.57

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	001914	招商积余	5,546,549	52,137,560.60	10.19
2	603816	顾家家居	2,155,300	51,317,693.00	10.03
3	603899	晨光股份	2,228,132	49,821,031.52	9.74
4	601965	中国汽研	3,658,278	49,642,832.46	9.70
5	00700	腾讯控股	128,600	47,579,301.97	9.30
6	09988	阿里巴巴-W	508,800	46,559,052.63	9.10
7	600258	首旅酒店	3,123,284	34,387,356.84	6.72
8	002415	海康威视	994,604	32,284,845.84	6.31
9	02331	李宁	2,983,000	31,982,729.09	6.25
10	02648	安井食品	533,400	29,006,775.79	5.67

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

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，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持有国债期货。

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，顾家家居股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到杭州市钱塘区消防救援大队(杭州市钱塘区消防救援局)、湖南省市场监督管理局的处罚。杭州海康威视数字技术股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到广东省市场监督管理局(广东省知识产权局)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	377,428.99
2	应收证券清算款	161,305.26
3	应收股利	1,018,577.88
4	应收利息	-
5	应收申购款	13,335.59
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	1,570,647.72

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	中欧睿见混合 A	中欧睿见混合 C
报告期期初基金份额总额	615,131,848.71	67,095,040.47
报告期期间基金总申购份额	3,480,203.96	1,691,622.77
减:报告期期间基金总赎回份额	24,624,329.93	5,509,298.75
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	593,987,722.74	63,277,364.49

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