

# 中欧康裕混合型证券投资基金

## 2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：中欧基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 1 月 22 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 01 月 21 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 2025 年 10 月 01 日起至 2025 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中欧康裕混合	
基金主代码	004442	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 3 月 15 日	
报告期末基金份额总额	39,671,400.55 份	
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争实现基金资产持续稳定增值。	
投资策略	本基金运用自上而下和自下而上相结合的方法进行大类资产配置，强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。综合考虑本基金的投资目标、市场发展趋势、风险控制要求等因素，制定本基金资产的大类资产配置比例。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率 $\times$ 15% + 中债综合指数收益率 $\times$ 85%	
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，属于中等预期收益和预期风险水平的投资品种。	
基金管理人	中欧基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧康裕混合 A	中欧康裕混合 C
下属分级基金的交易代码	004442	004455
报告期末下属分级基金的份额总额	7,108,518.27 份	32,562,882.28 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（2025年10月1日-2025年12月31日）	
	中欧康裕混合 A	中欧康裕混合 C
1.本期已实现收益	120,929.82	512,115.27
2.本期利润	20,052.54	130,597.29
3.加权平均基金份额本期利润	0.0026	0.0041
4.期末基金资产净值	9,205,060.18	41,896,361.61
5.期末基金份额净值	1.2949	1.2866

- 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

中欧康裕混合 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	0.12%	0.25%	0.04%	0.14%	0.08%	0.11%
过去六个月	3.73%	0.27%	1.27%	0.13%	2.46%	0.14%
过去一年	4.95%	0.23%	1.24%	0.14%	3.71%	0.09%
过去三年	9.71%	0.22%	8.05%	0.15%	1.66%	0.07%
过去五年	13.43%	0.20%	6.14%	0.17%	7.29%	0.03%
自基金合同 生效起至今	49.62%	0.19%	17.69%	0.17%	31.93%	0.02%

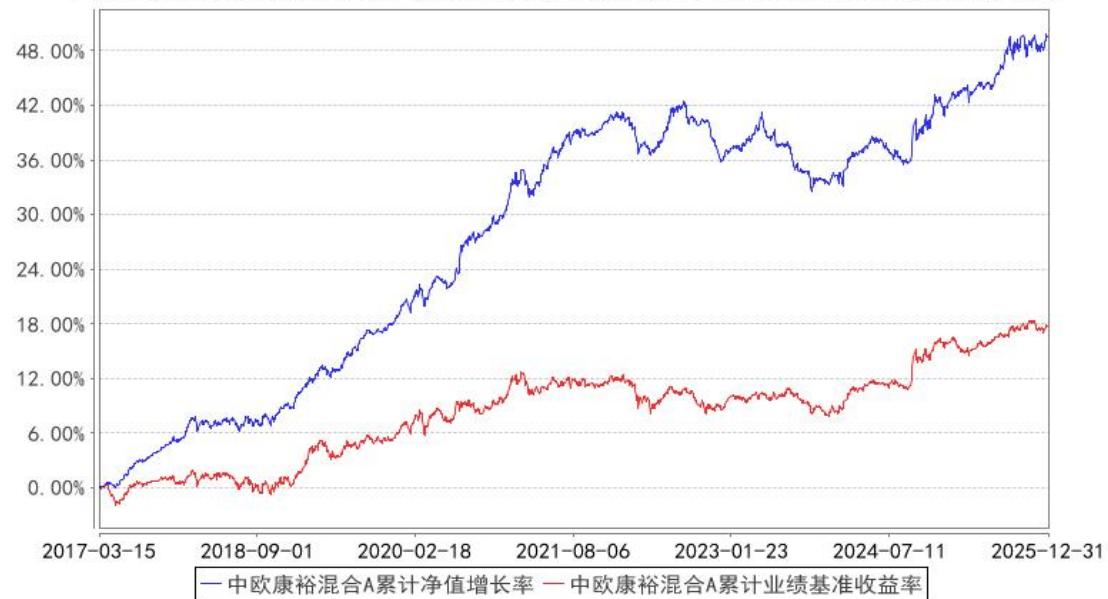
中欧康裕混合 C

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	0.09%	0.25%	0.04%	0.14%	0.05%	0.11%

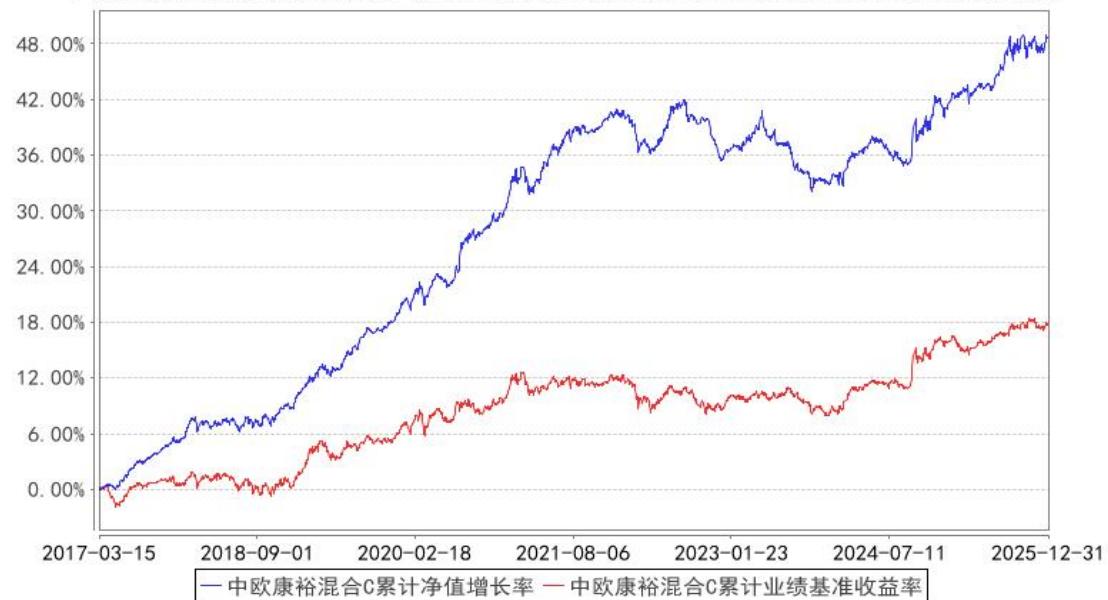
过去六个月	3. 68%	0. 27%	1. 27%	0. 13%	2. 41%	0. 14%
过去一年	4. 85%	0. 23%	1. 24%	0. 14%	3. 61%	0. 09%
过去三年	9. 40%	0. 22%	8. 05%	0. 15%	1. 35%	0. 07%
过去五年	12. 88%	0. 20%	6. 14%	0. 17%	6. 74%	0. 03%
自基金合同生效起至今	48. 71%	0. 19%	17. 69%	0. 17%	31. 02%	0. 02%

### 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

中欧康裕混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



中欧康裕混合C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



## § 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		
李波	基金经理 /基金经理助理	2025-08-13	-	8 年	历任海通证券股份有限公司研究所固定收益分析师。2020-04-21 加入中欧基金管理有限公司，历任研究员。
黄华	多资产投 决会主席 /投资总 监/基金 经理	2017-04-05	-	17 年	历任平安资产管理有限责任公司组合经理，中国平安集团投资管理中心资产负债部组合经理，中国平安财产保险股份有限公司组合投资管理团队负责人。 2016-11-10 加入中欧基金管理有限公司，历任基金经理助理、固收投决会委员。

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。

3、上表中“职务”指在公司的任职情况，其中李波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。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 22 次，其中 20 次为量化策略组合因投资策略需要发生的反向交易，2 次为不同经理管理的组合因投资策略不同发生的反向交易，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

2025 年四季度权益市场进入震荡期，市场整体波动不大。但三季度成长价值分化后，四季度风格出现再平衡，科技方向整体回落，价值出现补涨，风格分化明显收敛。展望 2026 年，我们对于权益市场整体依然比较有信心，背后主要是资金层面的影响。当前利率环境下，资金从纯债向风险资产的迁移并未停止，无论是权益、商品，都在享受资金流的推动。但是从基本面和估值角度来看，权益 2026 年相比 2025 年的投资难度在增加，景气度向上以及景气触底有向上预期的方向，都经历了一轮明显的估值修复。而估值没有明显修复的板块，基本面还处在左侧阶段。也就是说，当前各类资产的估值洼地已经基本被填平，“简单题”已经被做完。2026 年的机会可能来自于两方面：一是资金推动下部分资产估值上行的收益，或将以科技为代表，新兴产业受到政策和资金的双重推动，估值的天花板打开。但相对应的，这类资产的波动也可能会进一步加大。二是基本面出现大幅改善，景气度左侧的板块开启估值修复，或将以消费、地产为代表。但胜率目前看起来不太明朗，可能还需要一定的时间。在此之前，资金流的变化、宏观叙事、产业逻辑可能还是市场最核心的推动因素。

转债方面，四季度整体估值再度上行，基本达到近几年的最高点。从估值角度看，转债整体赔率和性价比是下降的。但是转债 2026 年的预期供需的情况是比较好的，如果在供需缺口放大的背景下，估值在高位或会保持韧性。投资角度来看，转债 2026 年可能还是有收益空间。但相对收益角度来说，转债估值较高，定价区分度下降，行业主题、动量、条款等可能会是重要的 alpha 来源。

操作方面，从转债的估值规律出发，组合四季度小幅降低了转债仓位，但在策略搭配上，增加了偏动量以及波动率的因子策略，以更好地适应转债市场的新变化。

#### 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 0.12%，同期业绩比较基准收益率为 0.04%；基金 C 类份额净值增长率为 0.09%，同期业绩比较基准收益率为 0.04%。

#### 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	39,033,552.38	76.24
	其中：债券	39,033,552.38	76.24
	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	8,002,511.78	15.63
	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	4,158,168.07	8.12
8	其他资产	7,269.41	0.01
9	合计	51,201,501.64	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	24,934,721.92	48.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,031,629.37	7.89
	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)	10,067,201.09	19.70

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	39,033,552.38	76.38

## 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	019735	24 国债 04	130,000	13,631,871.23	26.68
2	019782	25 国债 12	82,000	8,269,385.48	16.18
3	312510001	25 交行 TLAC 非资本债 01A(BC)	40,000	4,031,629.37	7.89
4	019766	25 国债 01	30,000	3,033,465.21	5.94
5	127022	恒逸转债	630	82,345.75	0.16

## 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持有股指期货。

### 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

本基金以套期保值为目的投资国债期货。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，交通银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行的处罚。中国南方航空股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国民用航空局中南地区管理局的处罚。

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	6,169.22
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,100.19
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,269.41

### 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	127022	恒逸转债	82,345.75	0.16
2	113640	苏利转债	82,235.26	0.16
3	110095	双良转债	80,482.20	0.16
4	110075	南航转债	79,774.31	0.16
5	127040	国泰转债	76,889.26	0.15

6	111000	起帆转债	76,473.00	0.15
7	127089	晶澳转债	74,882.57	0.15
8	110073	国投转债	74,858.31	0.15
9	118024	冠宇转债	72,859.84	0.14
10	111010	立昂转债	72,326.42	0.14
11	123114	三角转债	72,186.51	0.14
12	110074	精达转债	71,050.84	0.14
13	128141	旺能转债	70,294.91	0.14
14	118031	天23转债	70,276.66	0.14
15	128129	青农转债	70,073.56	0.14
16	127067	恒逸转2	69,350.06	0.14
17	113037	紫银转债	69,122.13	0.14
18	123246	远信转债	68,929.74	0.13
19	113056	重银转债	68,346.82	0.13
20	123172	漱玉转债	68,169.86	0.13
21	127025	冀东转债	67,603.11	0.13
22	118022	锂科转债	67,406.97	0.13
23	113062	常银转债	67,400.69	0.13
24	118048	利扬转债	67,363.34	0.13
25	113042	上银转债	67,339.62	0.13
26	110081	闻泰转债	66,879.45	0.13
27	113069	博23转债	66,795.47	0.13
28	113058	友发转债	66,262.81	0.13
29	113632	鹤21转债	66,100.87	0.13
30	127034	绿茵转债	65,952.11	0.13
31	113656	嘉诚转债	65,765.55	0.13
32	113627	太平转债	65,576.88	0.13
33	123252	银邦转债	65,010.57	0.13
34	113623	凤21转债	64,973.76	0.13
35	113633	科沃转债	64,598.17	0.13
36	123155	中陆转债	64,386.11	0.13
37	113691	和邦转债	64,282.19	0.13
38	128135	洽洽转债	63,871.50	0.12
39	113059	福莱转债	63,834.80	0.12
40	123076	强力转债	63,776.88	0.12
41	123188	水羊转债	63,578.44	0.12
42	127075	百川转2	63,250.97	0.12
43	123090	三诺转债	62,607.96	0.12
44	113605	大参转债	62,545.62	0.12
45	113631	皖天转债	62,372.80	0.12
46	127061	美锦转债	62,348.01	0.12
47	123251	华医转债	62,314.48	0.12

48	110085	通 22 转债	62, 245. 28	0. 12
49	113651	松霖转债	61, 741. 77	0. 12
50	123247	万凯转债	61, 740. 44	0. 12
51	123183	海顺转债	61, 695. 58	0. 12
52	113052	兴业转债	61, 574. 95	0. 12
53	113048	晶科转债	61, 484. 65	0. 12
54	123213	天源转债	61, 472. 35	0. 12
55	118051	皓元转债	61, 137. 74	0. 12
56	123178	花园转债	61, 109. 88	0. 12
57	113649	丰山转债	61, 093. 16	0. 12
58	123245	集智转债	61, 028. 53	0. 12
59	110087	天业转债	61, 003. 79	0. 12
60	127095	广泰转债	61, 000. 45	0. 12
61	111018	华康转债	60, 809. 67	0. 12
62	111016	神通转债	60, 803. 22	0. 12
63	118029	富森转债	60, 772. 27	0. 12
64	123146	中环转 2	60, 557. 67	0. 12
65	110086	精工转债	60, 472. 83	0. 12
66	111019	宏柏转债	60, 335. 91	0. 12
67	123216	科顺转债	59, 994. 61	0. 12
68	123158	宙邦转债	59, 990. 75	0. 12
69	123071	天能转债	59, 938. 48	0. 12
70	128125	华阳转债	59, 799. 62	0. 12
71	128138	侨银转债	59, 591. 11	0. 12
72	118040	宏微转债	59, 576. 27	0. 12
73	127062	垒知转债	59, 376. 04	0. 12
74	127055	精装转债	59, 059. 78	0. 12
75	113653	永 22 转债	58, 882. 39	0. 12
76	110093	神马转债	58, 845. 71	0. 12
77	123243	严牌转债	58, 735. 34	0. 11
78	111002	特纸转债	58, 557. 26	0. 11
79	110090	爱迪转债	58, 521. 32	0. 11
80	123194	百洋转债	58, 497. 41	0. 11
81	113643	风语转债	58, 418. 68	0. 11
82	118050	航宇转债	58, 384. 45	0. 11
83	113665	汇通转债	58, 316. 91	0. 11
84	127039	北港转债	58, 297. 60	0. 11
85	123242	赛龙转债	58, 279. 25	0. 11
86	123180	浙矿转债	58, 262. 63	0. 11
87	128134	鸿路转债	58, 244. 11	0. 11
88	128137	洁美转债	58, 130. 27	0. 11
89	113659	莱克转债	58, 000. 68	0. 11

90	113686	泰瑞转债	57,940.22	0.11
91	127027	能化转债	57,862.78	0.11
92	113673	岱美转债	57,780.85	0.11
93	123149	通裕转债	57,667.77	0.11
94	113647	禾丰转债	57,602.43	0.11
95	118039	煜邦转债	57,574.29	0.11
96	123165	回天转债	57,549.21	0.11
97	113676	荣 23 转债	57,391.17	0.11
98	118043	福立转债	57,363.26	0.11
99	111017	蓝天转债	57,237.60	0.11
100	113054	绿动转债	57,186.81	0.11
101	123209	聚隆转债	56,994.62	0.11
102	110089	兴发转债	56,702.90	0.11
103	123179	立高转债	56,600.23	0.11
104	123215	铭利转债	56,541.11	0.11
105	110094	众和转债	56,535.50	0.11
106	113636	甬金转债	56,250.69	0.11
107	127092	运机转债	56,098.18	0.11
108	110077	洪城转债	55,791.21	0.11
109	127041	弘亚转债	55,785.58	0.11
110	113670	金 23 转债	55,776.45	0.11
111	127049	希望转 2	55,431.99	0.11
112	123113	仙乐转债	55,134.89	0.11
113	123256	恒帅转债	55,134.48	0.11
114	123121	帝尔转债	54,968.10	0.11
115	127099	盛航转债	54,958.79	0.11
116	118032	建龙转债	54,883.55	0.11
117	123104	卫宁转债	54,867.14	0.11
118	113679	芯能转债	54,778.61	0.11
119	127059	永东转 2	54,713.67	0.11
120	127069	小熊转债	54,462.93	0.11
121	113644	艾迪转债	54,031.23	0.11
122	127105	龙星转债	53,998.16	0.11
123	123225	翔丰转债	53,980.65	0.11
124	127088	赫达转债	53,951.45	0.11
125	111013	新港转债	53,478.14	0.10
126	123126	瑞丰转债	53,237.21	0.10
127	118033	华特转债	53,208.48	0.10
128	123168	惠云转债	53,200.65	0.10
129	111004	明新转债	53,098.77	0.10
130	127053	豪美转债	52,909.86	0.10
131	127078	优彩转债	52,512.59	0.10

132	118000	嘉元转债	52,340.25	0.10
133	127068	顺博转债	52,278.53	0.10
134	123092	天壕转债	52,259.64	0.10
135	118011	银微转债	51,953.63	0.10
136	127103	东南转债	51,740.96	0.10
137	111009	盛泰转债	51,647.65	0.10
138	113049	长汽转债	51,607.79	0.10
139	127026	超声转债	51,085.38	0.10
140	118006	阿拉转债	51,063.48	0.10
141	123117	健帆转债	51,022.72	0.10
142	123192	科思转债	50,998.58	0.10
143	123193	海能转债	50,997.75	0.10
144	113658	密卫转债	50,365.88	0.10
145	113650	博 22 转债	49,948.22	0.10
146	123224	宇邦转债	49,911.80	0.10
147	113625	江山转债	49,779.12	0.10
148	111005	富春转债	49,670.79	0.10
149	123239	锋工转债	49,518.15	0.10
150	113680	丽岛转债	49,188.92	0.10
151	123088	威唐转债	48,831.96	0.10
152	127054	双箭转债	48,812.98	0.10
153	123109	昌红转债	48,573.27	0.10
154	113051	节能转债	48,366.15	0.09
155	123198	金埔转债	48,241.60	0.09
156	127030	盛虹转债	47,928.81	0.09
157	113694	清源转债	47,908.54	0.09
158	113652	伟 22 转债	47,622.92	0.09
159	118034	晶能转债	46,806.50	0.09
160	118038	金宏转债	46,388.99	0.09
161	127044	蒙娜转债	46,325.64	0.09
162	118036	力合转债	46,304.26	0.09
163	123065	宝莱转债	46,151.16	0.09
164	118005	天奈转债	45,715.17	0.09
165	118041	星球转债	45,008.36	0.09
166	123235	亿田转债	44,593.53	0.09
167	118008	海优转债	43,404.66	0.08
168	118049	汇成转债	41,969.41	0.08
169	123236	家联转债	40,055.41	0.08
170	123187	超达转债	35,998.63	0.07
171	118055	伟测转债	32,746.96	0.06
172	123160	泰福转债	30,753.41	0.06

### 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	中欧康裕混合 A	中欧康裕混合 C
报告期期初基金份额总额	12,465,486.48	28,301,275.41
报告期期间基金总申购份额	62,698.67	5,592,190.21
减：报告期期间基金总赎回份额	5,419,666.88	1,330,583.34
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	7,108,518.27	32,562,882.28

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申购、赎回本基金的情况。

## § 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	2025 年 10 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日	14,414,485.27	0.00	0.00	14,414,485.27	36.33%

### 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](http://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：

客户服务电话：021-68609700，400-700-9700

中欧基金管理有限公司

2026 年 1 月 22 日