

中欧同益一年定期开放债券型发起式证券
投资基金
2026 年第 1 季度报告

2026 年 3 月 31 日

基金管理人：中欧基金管理有限公司

基金托管人：上海银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 4 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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 04 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 2026 年 01 月 01 日起至 2026 年 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧同益债券
基金主代码	008739
基金运作方式	契约型、开放式、发起式
基金合同生效日	2019 年 12 月 31 日
报告期末基金份额总额	493,698,019.81 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	本基金管理人将根据基本价值评估、经济环境和市场风险评估预期未来市场利率水平以及利率曲线形态确定债券组合的久期配置，在确定组合久期基础上进行组合期限配置形态的调整。通过对宏观经济、产业行业的研究以及相应的财务分析和非财务分析，“自上而下”在各类债券资产类别之间进行类属配置，“自下而上”进行个券选择。在市场收益率以及个券收益率变化过程中，灵活运用骑乘策略、套息策略、利差策略等增强组合收益。
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	上海银行股份有限公司

§ 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 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	2,700,595.59
2. 本期利润	2,685,302.88
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0054
4. 期末基金资产净值	550,896,992.44
5. 期末基金份额净值	1.1159

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	0.41%	0.15%	0.29%	0.04%	0.12%	0.11%
过去六个月	0.97%	0.12%	0.33%	0.05%	0.64%	0.07%
过去一年	3.35%	0.10%	-0.12%	0.07%	3.47%	0.03%
过去三年	13.56%	0.09%	5.45%	0.08%	8.11%	0.01%
过去五年	20.03%	0.08%	8.29%	0.07%	11.74%	0.01%
自基金合同 生效起至今	19.64%	0.09%	8.48%	0.07%	11.16%	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



§ 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	2024-07-15	-	9 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。
李泽南	基金经理 /基金经理助理	2025-01-14	-	6 年	历任博时基金管理有限公司固定收益研究部基金经理助理兼研究员。2024-07-15 加入中欧基金管理有限公司。
董霖哲	基金经理	2025-05-15	-	12 年	历任中再资产管理股份有限公司组合与市场风险管理部主管、固定收益部主管、助理投资经理, 易方达基金管理有限公司固定收益年金与专户投资部、多资产养老金投资部投资经理助理。2024-06-24 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《证券投资基金经营机构董事、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；李泽南担任本基金的

基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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 1 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

一季度国内经济平稳运行，各经济数据主要基于本年春节相对偏晚产生的季节性效应，自身变动不大。而一季度影响大类资产以及宏观经济预期的主要因素在于地缘冲突，而地缘冲突的发生、演进与可能的结束均具有较高的不确定性，因此无论是资产走势、宏观判断都具有高度的随机性和模糊特征。

大类资产表现方面，可转债先上后下，而纯债呈现“短多长空”的特征。可转债方面，随着去年末“春季躁动”的延续，转债无论是正股还是溢价率均有较强的表现，AI、商业航天等热点板块以及小微盘的强势，叠加市场资金的涌入，均对转债市场表现形成了良好的支撑。但在地缘冲突发生后，由于转债市场估值偏高、投资者风险偏好较低，转债出现了较大幅度的回调。纯债方面，短债表现较为顺畅，资金面持续宽松，而长债在年初修复后，在油价对通胀预期的影响下，呈现窄幅震荡的行情。

操作回顾：纯债市场方面，组合主要在利率债方面进行波段操作，尤其是在收益率高位对长久期利率债进行增配。可转债方面，组合充分把握了年初市场的上行机会，也规避了转债的第一波下行，但在地缘冲突进一步演进的情况下，在转债后续的下跌中，组合净值出现了一定幅度的回撤。

市场展望：宏观方面，我国通过能源结构转型，制造业的稳定性优势更为凸显，而地缘冲突的演进也进一步加强了人民币资产的吸引力。无论是汇率、股市、债市，在冲突期间均具有一定的相对优势。因此，无论未来局势如何演进，乃至美联储的降息节奏是否会受到影响，在强人民币支撑下，股市、债市在流动性方面均具有较强支撑。

投资策略：纯债方面，短债虽然拥挤度较高，但考虑到国内货币政策掣肘较小，无论是油价供给端极端冲击对货币政策影响相对中性，还是强势汇率环境下对美联储的政策免疫性，都证明了央行维护金融市场稳定的能力，因此短期风险不大。而长端前期市场偏悲观，但如果短端证明了央行的态度和能力，那么长端的悲观情绪后续也将缓解。因此，组合将保持一定的长久期利率债仓位，等待收益率下行。

可转债方面，从估值角度，虽然依然不够便宜，但已经过了一定幅度的调整，如果考虑到股市上涨趋势仍在，那么转债的估值很难回到过往水平。从正股角度，无论是 AI 科技革命，还是国内“反内卷”带来的涨价行情，抑或中国企业利用其制造业优势出海，逻辑均没有变化，短期市场的情绪扰动是较好的机会。总体而言，转债预计依旧具有获利空间。同时，组合也将充分考虑净值回撤风险，在未来可能存在的市场风险偏好扰动的时间段，做好交易上的灵活应对。

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 0.41%，同期业绩比较基准收益率为 0.29%。

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	602,090,491.72	96.19
	其中：债券	602,090,491.72	96.19

	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	12,858,450.52	2.05
8	其他资产	10,962,113.71	1.75
9	合计	625,911,055.95	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	117,727,977.10	21.37
2	央行票据	-	-
3	金融债券	160,095,631.50	29.06
	其中：政策性金融债	10,029,564.38	1.82
4	企业债券	91,361,813.16	16.58
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	174,504,471.79	31.68
7	可转债（可交换债）	58,400,598.17	10.60
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	602,090,491.72	109.29

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	250022	25 付息国债 22	500,000	50,161,823.20	9.11
2	019792	25 国债 19	300,000	30,226,553.42	5.49
3	2500002	25 超长特别国债 02	300,000	27,655,813.19	5.02

4	2228041	22 农业银行二级 01	200,000	20,985,501.37	3.81
5	092280069	22 华夏银行二级 资本债 01	200,000	20,781,600.00	3.77

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

本基金投资国债期货以套期保值为目的，以回避市场风险。故国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量，以萃取相应债券组合的超额收益。

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投资国债期货。

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，中国农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。华夏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、中国人民银行的处罚。中国邮政储蓄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	121,906.13
2	应收证券清算款	10,840,207.58
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	10,962,113.71

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	118035	国力转债	1,752,807.99	0.32
2	111010	立昂转债	1,673,999.05	0.30
3	113056	重银转债	1,648,911.10	0.30
4	118031	天 23 转债	1,643,908.77	0.30
5	110086	精工转债	1,629,562.47	0.30
6	113054	绿动转债	1,629,005.07	0.30
7	127089	晶澳转债	1,625,493.64	0.30
8	113656	嘉诚转债	1,624,570.82	0.29
9	113059	福莱转债	1,584,685.75	0.29
10	113648	巨星转债	1,581,679.05	0.29
11	127044	蒙娜转债	1,564,283.59	0.28
12	110085	通 22 转债	1,550,431.59	0.28
13	123076	强力转债	1,529,676.16	0.28
14	113691	和邦转债	1,463,128.77	0.27
15	127090	兴瑞转债	1,400,001.10	0.25
16	113673	岱美转债	1,372,349.59	0.25

17	113652	伟 22 转债	1,304,017.81	0.24
18	128142	新乳转债	1,287,958.90	0.23
19	123107	温氏转债	1,250,031.51	0.23
20	127056	中特转债	1,241,750.15	0.23
21	127068	顺博转债	1,229,035.89	0.22
22	118024	冠宇转债	1,216,527.40	0.22
23	123157	科蓝转债	1,210,892.05	0.22
24	127050	麒麟转债	1,171,946.47	0.21
25	123142	申昊转债	1,163,936.44	0.21
26	127049	希望转 2	1,139,960.27	0.21
27	123237	佳禾转债	1,108,020.38	0.20
28	127095	广泰转债	1,090,554.52	0.20
29	118025	奕瑞转债	1,083,141.92	0.20
30	123216	科顺转债	1,060,608.22	0.19
31	127030	盛虹转债	1,053,272.45	0.19
32	127082	亚科转债	1,034,639.32	0.19
33	111005	富春转债	975,313.35	0.18
34	111020	合顺转债	946,224.59	0.17
35	127092	运机转债	943,031.61	0.17
36	123150	九强转债	942,168.12	0.17
37	123251	华医转债	913,107.18	0.17
38	123252	银邦转债	854,601.86	0.16
39	113658	密卫转债	806,146.03	0.15
40	113688	国检转债	797,733.21	0.14
41	118011	银微转债	671,595.75	0.12
42	118053	正帆转债	654,861.37	0.12
43	111021	奥锐转债	591,633.21	0.11
44	127084	柳工转 2	572,305.75	0.10
45	118042	奥维转债	538,561.21	0.10
46	123124	晶瑞转 2	531,798.03	0.10
47	123247	万凯转债	523,001.72	0.09
48	113048	晶科转债	516,852.82	0.09
49	127045	牧原转债	507,998.36	0.09
50	118052	浩瀚转债	424,669.97	0.08
51	118051	皓元转债	406,897.42	0.07
52	118058	微导转债	390,076.22	0.07
53	110074	精达转债	377,726.30	0.07
54	118056	路维转债	354,617.75	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

报告期期初基金份额总额	503,698,145.14
报告期期间基金总申购份额	68.17
减：报告期期间基金总赎回份额	10,000,193.50
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	493,698,019.81

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

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	10,000,000.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.00

注：买入/申购总份额含红利再投、转换入份额，卖出/赎回总份额含转换出份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申赎	2026-01-06	-10,000,000.00	-11,661,000.00	-
合计			-10,000,000.00	-11,661,000.00	

注：本基金管理人运用固有资金申赎（包含转换）本基金所适用的费率符合基金合同、招募说明书及相关公告的规定。

§ 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 01 月 01 日至 2026 年 03 月 31 日	493,694,831.18	0.00	0.00	493,694,831.18	100.00%
产品特有风险							
<p>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。</p>							

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 4 月 22 日