

中欧中债 0-3 年政策性金融债指数证券投资
资基金
2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：中欧基金管理有限公司

基金托管人：浙商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 07 月 15 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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 07 月 14 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 04 月 01 日起至 2026 年 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧中债 0-3 年政金债指数
基金主代码	020372
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 1 月 24 日
报告期末基金份额总额	6,640,932,198.69 份
投资目标	紧密跟踪标的指数，争取在扣除各项费用之前获得与标的指数相似的总回报，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金为指数型基金，采用抽样复制和动态最优化的方法为主，选取标的指数中具有代表性和流动性的成份券和备选成份券，构建与标的指数风险收益特征相似的资产组合，以实现对标指数的有效跟踪。 在正常市场情况下，本基金力争日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年化跟踪误差不超过 4%。如因指数编制规则调整或其他因素导致跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪误差进一步扩大。 本基金运作过程中，当标的指数成份券发生明显负面事件面临违约，且指数编制机构暂未作出调整的，基金管理人应当按照基金份额持有人利益优先的原则，履行内部决策程序后及时对相关成份券进行调整。
业绩比较基准	中债-0-3 年政策性金融债指数收益率×95%+银行人民币一年定期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期的收益率低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。本

	基金主要采用抽样复制和动态最优化的方法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数、以及标的指数所代表的市场相似的风险收益特征。	
基金管理人	中欧基金管理有限公司	
基金托管人	浙商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧中债 0-3 年政金债指数 A	中欧中债 0-3 年政金债指数 C
下属分级基金的交易代码	020372	020373
报告期末下属分级基金的份额总额	6,609,816,843.29 份	31,115,355.40 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 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日）	
	中欧中债 0-3 年政金债指数 A	中欧中债 0-3 年政金债指数 C
1. 本期已实现收益	25,321,674.05	188,446.92
2. 本期利润	26,318,810.77	170,691.72
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0094	0.0080
4. 期末基金资产净值	6,877,428,627.47	32,719,567.10
5. 期末基金份额净值	1.0405	1.0516

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

中欧中债 0-3 年政金债指数 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	1.06%	0.05%	-0.11%	0.02%	1.17%	0.03%
过去六个月	1.69%	0.05%	-0.41%	0.03%	2.10%	0.02%
过去一年	1.42%	0.06%	-0.36%	0.02%	1.78%	0.04%
自基金合同	7.14%	0.07%	-0.51%	0.03%	7.65%	0.04%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

中欧中债 0-3 年政金债指数 C

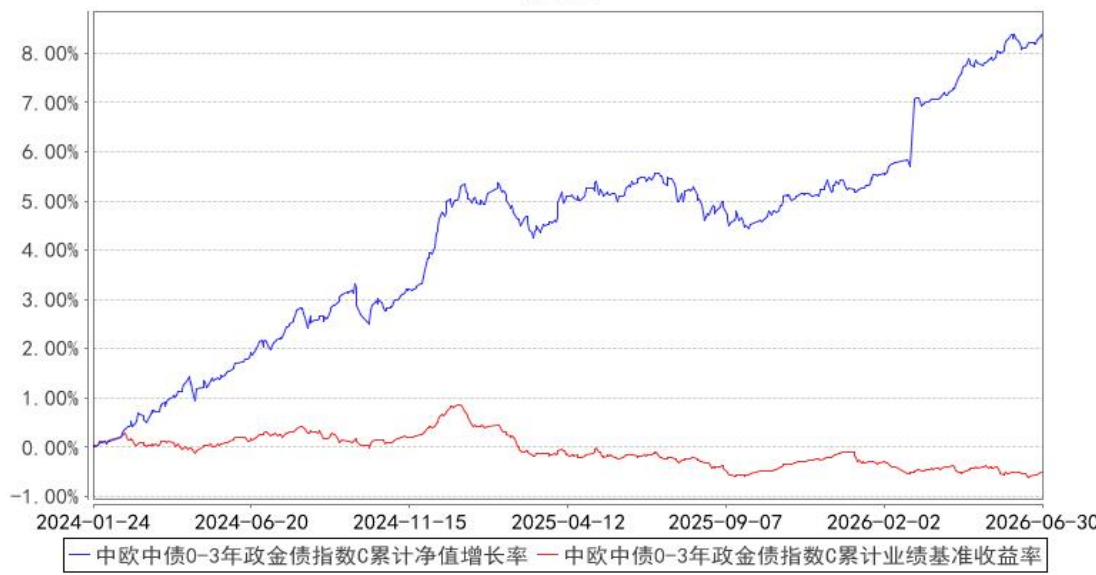
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	1.04%	0.05%	-0.11%	0.02%	1.15%	0.03%
过去六个月	2.85%	0.12%	-0.41%	0.03%	3.26%	0.09%
过去一年	2.71%	0.10%	-0.36%	0.02%	3.07%	0.08%
自基金合同生效起至今	8.28%	0.09%	-0.51%	0.03%	8.79%	0.06%

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

中欧中债0-3年政金债指数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



中欧中债0-3年政金债指数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		
李冠頔	基金经理	2025-05-21	—	8 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	—	14 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。

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 8 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 年二季度，国内宏观继续呈 K 型分化格局。从需求端看，表现在出口部门竞争优势明显，继续保持强劲增长，但以固定资产投资及各分项、消费为代表的内需部门自 3 月以来单月同比数据逐月下滑；从供给端看，工业增加值和服务业生产指数保持平稳但有所回落；物价方面，受海外地缘政治和低基数综合影响总体温和回升。宏观政策上，4 月底政治局会议定调“精准有效实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策”，对于货币政策要求增强“前瞻性灵活性针对性”。复盘一季度，货币市场方面，在一季度“经济起步有力，主要指标好于预期，彰显强大韧性和活力”，以及海外地缘政治大幅缓解背景下，央行综合运用多种货币政策工具“收短放长”，逐步回收前期过度宽松的流动性，以 DR001 为代表的资金价格水平季度内持续上行，带动以 3M SHIBOR 和 1Y 同业存单为代表的货币市场利率低位回升；债券市场方面，资金价格处于低位带动债券利率曲线平坦化下行，从市场定价和交易主线上，经济基本面边际走弱和货币市场利率逐步抬升分别成为影响债券市场利率下行、上行的推动力量，市场对于长债利率博弈上升，表现在 4-5 月长端利率快速下行至 1.7% 并形成一致做多预期后，6 月受资金价格调控，债券利率整体呈现窄幅震荡格局。

在组合投资策略上，我们继续基于 2025 年 Q4 建立的规则化投资交易体系【中欧利率策略智驾体系】进行运作，体系刻画的债券市场交易信号灵敏、稳定有效，投资交易框架由过去以主观

预测为主导的“分析—预测—调整投资组合”切换至以应对为主导的“刻画市场趋势—调整投资组合—分析研究”。总体来看，报告期内在投资操作上，我们遵循本基金作为短久期证金债指数基金的定位，根据客观定量的体系信号进行择时策略增厚，投资策略运行有效。展望三季度，我们仍将紧密跟踪宏观和市场形势变化，继续依托【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 1.06%，同期业绩比较基准收益率为-0.11%；基金 C 类份额净值增长率为 1.04%，同期业绩比较基准收益率为-0.11%。

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	7,299,935,823.89	91.14
	其中：债券	7,299,935,823.89	91.14
	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	671,877,505.54	8.39
8	其他资产	37,809,558.67	0.47
9	合计	8,009,622,888.10	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	1,575,904,991.69	22.81
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,724,030,832.20	82.84
	其中：政策性金融债	5,724,030,832.20	82.84
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	7,299,935,823.89	105.64

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	09250207	25 国开清发 07	8,900,000	909,686,800.00	13.16
2	250423	25 农发 23	5,300,000	539,947,010.96	7.81
3	2600002	26 超长特别国债 02	4,500,000	449,517,295.08	6.51
4	260010	26 付息国债 10	4,000,000	400,678,695.65	5.80
5	260205	26 国开 05	3,000,000	305,566,356.16	4.42

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，故此不适用于。

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

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，参与国债期货的交易。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。

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，国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京市分局、中国人民银行的处罚。中国农业发展银行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	—
2	应收证券清算款	37,574,576.52
3	应收股利	—
4	应收利息	—

5	应收申购款	234,982.15
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	37,809,558.67

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	中欧中债 0-3 年政金债指数 A	中欧中债 0-3 年政金债指 数 C
报告期期初基金份额总额	2,085,699,877.27	10,293,916.32
报告期期间基金总申购份额	4,668,921,121.67	44,474,359.00
减:报告期期间基金总赎回份额	144,804,155.65	23,652,919.92
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	6,609,816,843.29	31,115,355.40

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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
---	----------------	------------

资 者 类 别	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 04 月 15 日至 2026 年 04 月 16 日	399,999,600.00	577,144,093.88	0.00	977,143,693.88	14.71%
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 07 月 15 日