

中欧元利债券型证券投资基金

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：招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。

基金托管人招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 05 月 22 日起至 2026 年 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧元利债券	
基金主代码	027416	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2026 年 5 月 22 日	
报告期末基金份额总额	219,003,607.48 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	中债-综合全价（总值）指数收益率*77%+中证 800 指数收益率*15%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*3%+活期存款基准利率*5%	
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。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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧元利债券 A	中欧元利债券 C
下属分级基金的交易代码	027416	027417

报告期末下属分级基金的份额总额	126,910,871.95 份	92,092,735.53 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 5 月 22 日-2026 年 6 月 30 日）	
	中欧元利债券 A	中欧元利债券 C
1. 本期已实现收益	-12,525.58	-28,749.90
2. 本期利润	-712,369.58	-536,500.71
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0056	-0.0058
4. 期末基金资产净值	126,198,502.37	91,556,234.82
5. 期末基金份额净值	0.9944	0.9942

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. 本基金合同于 2026 年 05 月 22 日生效，合同生效当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

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

中欧元利债券 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
自基金合同生效起至今	-0.56%	0.09%	0.56%	0.25%	-1.12%	-0.16%

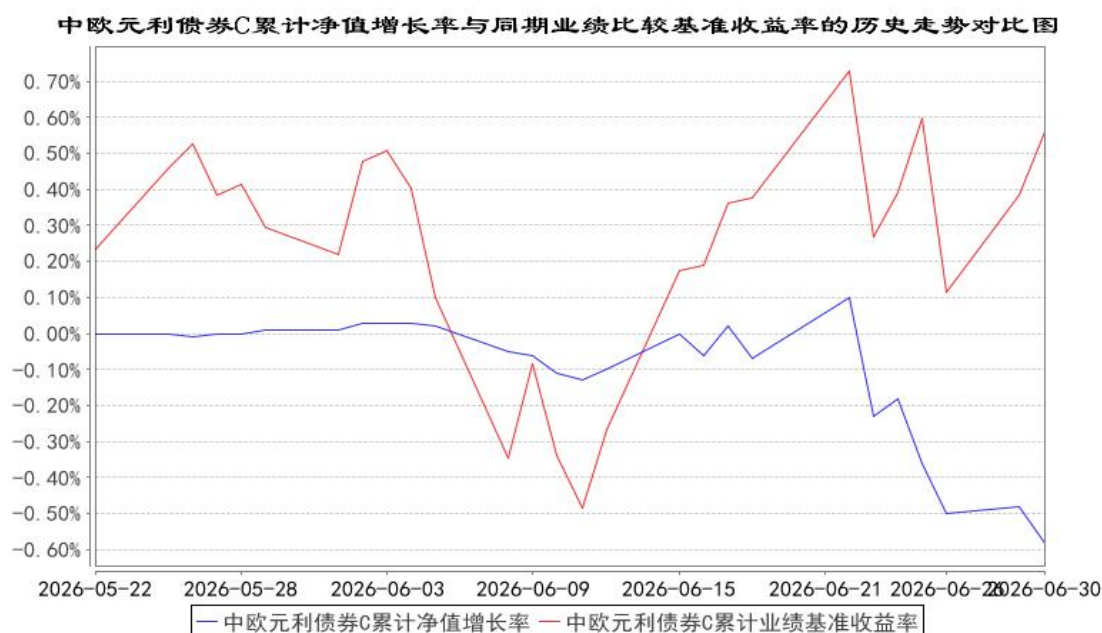
中欧元利债券 C

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
自基金合同生效起至今	-0.58%	0.09%	0.56%	0.25%	-1.14%	-0.16%

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：本基金基金合同生效日期为 2026 年 5 月 22 日，自基金合同生效日起到本报告期末不满一年，按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例应当符合基金合同约定。



注：本基金基金合同生效日期为 2026 年 5 月 22 日，自基金合同生效日起到本报告期末不满一年，按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例应当符合基金合同约定。

§ 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		
李泽南	基金经理 /基金经 理助理	2026-05-22	-	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。
任飞	权益投决 会委员/ 权益专户 投决会委 员/权益 研究部副 总监/权 益投资组 组长/基 金经理/ 权益研究 组组长	2026-05-22	-	10 年	历任中银基金管理有限公司研究员。2017-03-01 加入中欧基金管理有限公司，历任研究员、总量研究主管、高级研究员。

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 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

本基金以债券打底追求控制波动，以周期制造+价值风格的权益资产争取捕捉弹性，力求在稳健与进取之间实现平衡，为投资者提供穿越市场周期的配置选择。

回顾上半年以来的宏观背景，有两个主题：“经济结构分化”和“流动性冲击”。伊美冲突导致能源价格大幅上行，海外通胀回升，年初预期的货币宽松条件不再，甚至开始预期美联储在年内加息。同时，尽管科技制造业不断走强，但地产消费不断走弱，整体的宏观经济难言复苏。整个市场的关注焦点也集中在科技方向，而消费、地产、红利、周期等诸多板块持续下跌。

展望未来的宏观环境，暂未看到整体经济修复，但结构性特征将进一步强化。我认为制造业再通胀是一条非常明确的宏观主线，需求侧的逻辑逐步开始展现：中美共振的制造业投资大周期开始启动。当下中国的制造业投资已经达到 30-40 万亿，而地产投资下降到 5-10 万亿且继续下行，而随着全球对于 AI、安全、能源的竞争式投资，中国很大概率将继续加大制造业的投资，未来几年制造业投资或将替代地产成为中国经济的支撑；同时美国及其盟友也在不断加大对于 AI 相关制造业的投资，力度之大已近 20 年未见，2026Q1 由于 AI 相关投资贡献了美国名义 GDP 增长的 60%，且这一趋势或仍将上行。这一轮的需求周期可以和 21 年新能源周期、15 年移动互联周期、06 年地产周期、00 年互联网周期相比，且内涵非常丰富，包括科技、新能源、材料、能源都可能将迎来一次投资高峰。同时，伊美冲突再次展现了全球地缘政治环境的脆弱性，未来的供给波动性或会大于需求的波动，这会进一步促使制造业产生持续的通胀压力。当然，在再通胀的环境中，货币政策会受到更多制约，而各国将更多转向依赖财政赤字和债务来驱动增长。

确定了制造业再通胀的主线逻辑之后，本基金考虑以短久期债券作为底仓选择，力争获得相对稳定回报，同时在股票部分持续挖掘景气持续上行或反转上行、低波动/低关注的细分子行业，并关注远期量价齐升、长期价值低估的公司。目前我们看好的几大方向：（1）制造业直接相关的上游材料：在顺周期大类当中，和制造业相关度较高的是有色/化工，当前主要配置此前受到流动性压制较大的铜/金方向，同时适当配置 AI 上游供需缺口较大的新材料（2）制造业不可

或缺的能源：主要看好油气、煤炭、核电等，这会成为我们长期的关注品种（3）制造业出口：我国在伊美冲突之后，一般资本品的出口优势进一步扩大，尤其以车、船、电力设备/新能源等高端制造业的增速更快，同时，也利好运输行业，当前会更看好运输和造船。

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-0.56%，同期业绩比较基准收益率为 0.56%；基金 C 类份额净值增长率为-0.58%，同期业绩比较基准收益率为 0.56%。

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	15,505,006.00	7.04
	其中：股票	15,505,006.00	7.04
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	191,856,229.59	87.10
	其中：债券	191,856,229.59	87.10
	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	7,500,000.00	3.40
	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	4,615,102.38	2.10
8	其他资产	805,256.09	0.37
9	合计	220,281,594.06	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 1,244,720.00 元，占基金资产净值比例 0.57%。

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	4,777,030.00	2.19
C	制造业	7,245,704.00	3.33

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	2, 237, 552. 00	1. 03
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	—	—
J	金融业	—	—
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	—	—
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	14, 260, 286. 00	6. 55

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	—	—
消费者非必需品	—	—
消费者常用品	168, 700. 00	0. 08
能源	1, 076, 020. 00	0. 49
金融	—	—
医疗保健	—	—
工业	—	—
信息技术	—	—
电信服务	—	—
公用事业	—	—
地产业	—	—
合计	1, 244, 720. 00	0. 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	600549	厦门钨业	17, 600	1, 499, 520. 00	0. 69
2	600489	中金黄金	78, 900	1, 424, 145. 00	0. 65
3	000975	山金国际	82, 700	1, 405, 900. 00	0. 65
4	600428	中远海特	168, 200	1, 313, 642. 00	0. 60

5	00857	中国石油股份	146,000	1,076,020.00	0.49
6	002916	深南电路	2,300	1,053,170.00	0.48
7	600026	中远海能	51,500	923,910.00	0.42
8	601899	紫金矿业	36,100	907,554.00	0.42
9	002046	国机精工	11,800	869,070.00	0.40
10	000301	东方盛虹	75,800	867,910.00	0.40

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	50,411,679.46	23.15
2	央行票据	—	—
3	金融债券	50,952,725.48	23.40
	其中：政策性金融债	10,033,158.90	4.61
4	企业债券	60,140,396.71	27.62
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	30,351,427.94	13.94
7	可转债（可交换债）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	191,856,229.59	88.11

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	019785	25 国债 13	300,000	30,378,764.39	13.95
2	232480020	24 兴业银行二级资本债 01	200,000	20,529,835.62	9.43
3	244804	26GTH08	200,000	20,063,114.52	9.21
4	245286	电投 KY19	200,000	20,036,193.97	9.20
5	019835	26 国债 09	200,000	20,032,915.07	9.20

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

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, 兴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。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。交通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。广发证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到深圳证券交易所的处罚。

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规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	2,990.00
2	应收证券清算款	783,866.09
3	应收股利	18,400.00

4	应收利息	—
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	805,256.09

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

无。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本报告期内本基金未投资基金。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中欧元利债券 A	中欧元利债券 C
基金合同生效日(2026年5月22日)基金份额总额	126,910,871.95	92,092,735.53
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	—	—
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	—	—
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	—	—
报告期期末基金份额总额	126,910,871.95	92,092,735.53

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。

§ 8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 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。

8.2 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。

§ 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

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。

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 07 月 15 日