

中欧兴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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 7 月 21 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 07 月 20 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	中欧兴利债券	
基金主代码	001776	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 9 月 25 日	
报告期末基金份额总额	1,433,020,956.78 份	
投资目标	在有效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	本基金将采取久期偏离、期限结构配置、类属配置、个券选择等积极的投资策略，构建债券投资组合。	
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，属于较低风险/收益的产品。	
基金管理人	中欧基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧兴利债券 A	中欧兴利债券 C
下属分级基金的交易代码	001776	012897
报告期末下属分级基金的份额总额	1,432,873,783.19 份	147,173.59 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）	
	中欧兴利债券 A	中欧兴利债券 C
1. 本期已实现收益	10, 102, 928. 94	909. 42
2. 本期利润	12, 219, 817. 31	1, 124. 28
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0085	0. 0076
4. 期末基金资产净值	1, 533, 341, 181. 94	155, 559. 10
5. 期末基金份额净值	1. 0701	1. 0570

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

中欧兴利债券 A

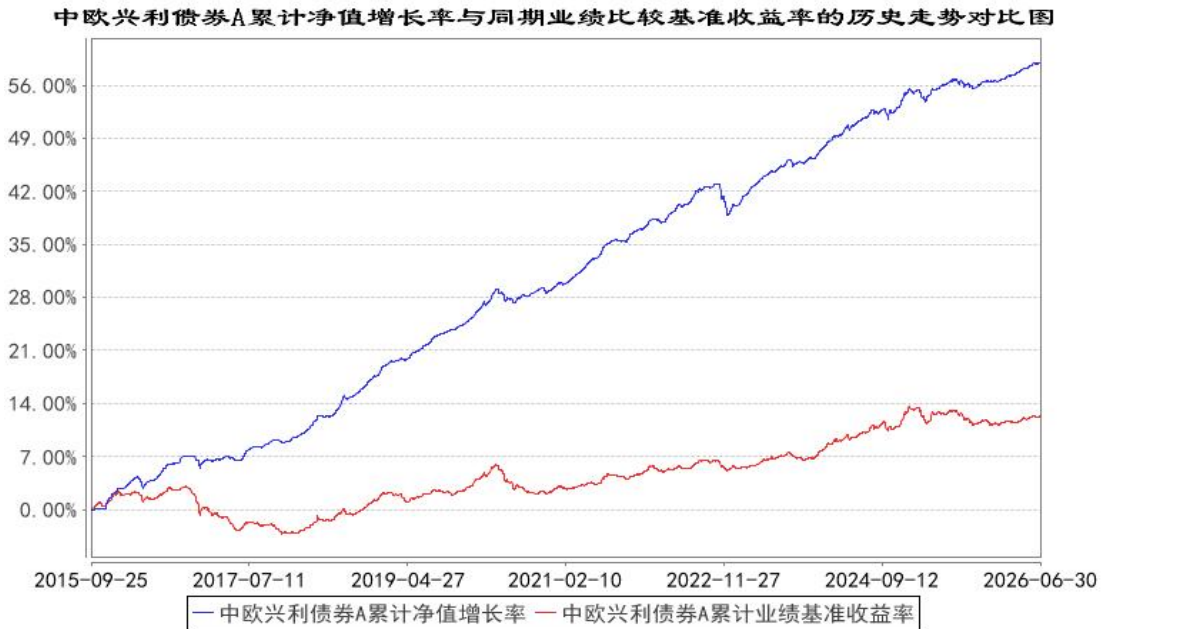
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0. 80%	0. 03%	0. 62%	0. 04%	0. 18%	-0. 01%
过去六个月	1. 55%	0. 02%	0. 91%	0. 04%	0. 64%	-0. 02%
过去一年	1. 60%	0. 04%	-0. 56%	0. 06%	2. 16%	-0. 02%
过去三年	9. 88%	0. 05%	5. 12%	0. 08%	4. 76%	-0. 03%
过去五年	19. 09%	0. 05%	8. 48%	0. 07%	10. 61%	-0. 02%
过去七年	30. 95%	0. 05%	10. 29%	0. 07%	20. 66%	-0. 02%
过去十年	52. 24%	0. 05%	10. 33%	0. 07%	41. 91%	-0. 02%
自基金合同生效起至今	58. 94%	0. 05%	12. 29%	0. 07%	46. 65%	-0. 02%

中欧兴利债券 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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

过去三个月	0.73%	0.03%	0.62%	0.04%	0.11%	-0.01%
过去六个月	1.40%	0.02%	0.91%	0.04%	0.49%	-0.02%
过去一年	1.31%	0.04%	-0.56%	0.06%	1.87%	-0.02%
过去三年	8.90%	0.05%	5.12%	0.08%	3.78%	-0.03%
自基金份额 起始运作日 至今	16.80%	0.05%	8.10%	0.07%	8.70%	-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





注：本基金于 2021 年 7 月 9 日新增 C 类份额，图示日期为 2021 年 7 月 12 日至 2026 年 06 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		
苏佳	基金经理 /基金经 理助理	2023-07-17	-	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。
李冠頔	基金经理	2025-08-13	-	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。

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。

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

二季度整体经济动能韧性回落，结构延续分化。工业生产端韧性较强，AI 产业链涨价、出口景气带动制造业 PMI 持续处于扩张区间，但内需数据较一季度显著回落，消费和投资双双承压。社零数据逐月回落，房地产投资的负增长加速，基建投资未见明显托底。价格方面，PPI 在油价脉冲和低基数影响下如期转正并快速冲高，考虑到油价基本跌回到今年 2 月底的位置，下半年 PPI 大概率见顶回落，CPI 则在低位呈现弱修复。海外方面，二季度地缘局势在 4 月末至 5 月中冲高后逐步降温，全球通胀担忧消退，市场风险偏好修复。

货币政策方面，二季度整体从被动宽松转向主动平衡。二季度初资金面大幅宽松，汇率升值的情况下企业出口结汇增加，信贷偏弱使得资金留存在金融体系。随后央行进行公开市场的精准调控，通过买断式逆回购缩量、季末时点逆回购缩短放长等调节，使得资金面从宽松转向平衡。

权益市场方面，二季度股票整体震荡上涨，万得全 A 指数上涨 12.82%，但全 A 等权指数下跌 2.51%，A 股市场内部结构性差异极其显著，呈现出科技成长主导的结构性牛市，而以消费为代表的传统板块表现低迷，“硅基”挤压“碳基”，市场核心主线围绕 AI 算力和半导体展开。转债市场方面，中证转债指数上涨 3.70%，在高价格和高估值局面下，转债市场呈现高波动震荡行情特征，捕捉股市映射下的结构机会和波段交易更为重要。纯债市场方面，二季度债市延续牛市态势，

季度内收益率震荡下行，直到季末有所回调。资金面充裕是二季度债市走强的核心驱动，同时看到社融和信贷走弱，信用扩张显著放缓。从季初到 5 月下旬，10Y、30Y 国债大幅下行 12BP、16BP，中短端信用债也下行了 12 至 16BP，期限利差、信用利差、品种利差也同步压缩。6 月资金面开始从宽松转为收紧，收益率快速上行，临近季末央行推出隔夜逆回购工具并加大投放量，中短端收益率重新回落。

操作方面，报告期内，组合结合资金面、宏观基本面和机构行为等因素综合分析，积极进行组合配置结构的优化调整。久期策略灵活调整，信用策略采取中性杠杆水平的信用债套息操作。

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 0.80%，同期业绩比较基准收益率为 0.62%；基金 C 类份额净值增长率为 0.73%，同期业绩比较基准收益率为 0.62%。

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	1,860,661,962.25	99.90
	其中：债券	1,860,661,962.25	99.90
	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	1,815,646.84	0.10
8	其他资产	6,600.69	0.00
9	合计	1,862,484,209.78	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	129,443,147.57	8.44
2	央行票据	-	-
3	金融债券	223,071,868.49	14.55
	其中：政策性金融债	81,029,260.27	5.28
4	企业债券	342,266,864.55	22.32
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,165,880,081.64	76.03
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,860,661,962.25	121.33

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	250211	25 国开 11	800,000	81,029,260.27	5.28
2	102582892	25 晶合集成 MTN002 (科创债)	700,000	71,144,870.14	4.64
3	102401056	24 晋能煤业 MTN014	600,000	61,554,378.08	4.01
4	185713	22 武生 01	600,000	61,417,808.22	4.01
5	102680016	26 常德城投 MTN001	600,000	61,002,904.11	3.98

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

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10.3 本期国债期货投资评价

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

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。

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	6,600.69
2	应收证券清算款	—
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	6,600.69

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	中欧兴利债券 A	中欧兴利债券 C
报告期期初基金份额总额	1,433,050,554.46	147,203.46
报告期期间基金总申购份额	—	—
减:报告期期间基金总赎回份额	176,771.27	29.87
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	1,432,873,783.19	147,173.59

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

项目	中欧兴利债券 A	中欧兴利债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	145,963.24	144,983.57
报告期期间买入/申购总份额	—	—
报告期期间卖出/赎回总份额	—	—
报告期期末管理人持有的本基金份额	145,963.24	144,983.57
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.01	98.51

注：申购份额包括红利再投、转换入份额、因份额拆分而增加的份额；赎回份额包括转换出份额、因份额合并而减少的份额。

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	2026 年 04 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日	1,431,674,611.25	0.00	0.00	1,431,674,611.25	99.91%
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 7 月 21 日