

中欧价值回报混合型证券投资基金 2026 年中期报告

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：平安银行股份有限公司

送出日期：2026 年 8 月 29 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 08 月 28 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

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 06 月 30 日止。

1.2 目录

§ 1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§ 2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	5
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
§ 3 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
§ 4 管理人报告	9
4.1 基金管理人及基金经理情况	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	10
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	11
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	12
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	12
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明	13
§ 5 托管人报告	13
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	13
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	13
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	13
§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）	13
6.1 资产负债表	13
6.2 利润表	14
6.3 净资产变动表	16
6.4 报表附注	18
§ 7 投资组合报告	40
7.1 期末基金资产组合情况	40
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	41
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	42
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	44
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	45
7.6 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	45
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	45
7.8 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贵金属投资明细	45

7.9 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	45
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	45
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	45
7.12 投资组合报告附注	46
§ 8 基金份额持有人信息	47
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	47
8.2 盈利投资者数量占比	47
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	47
8.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况	47
§ 9 开放式基金份额变动	48
§ 10 重大事件揭示	48
10.1 基金份额持有人大会决议	48
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	48
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	48
10.4 基金投资策略的改变	48
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	49
10.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况	49
10.7 基金租用或者通过证券公司交易单元进行证券投资的相关情况	49
10.8 其他重大事件	50
§ 11 影响投资者决策的其他重要信息	51
11.1 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	51
11.2 影响投资者决策的其他重要信息	51
§ 12 备查文件目录	51
12.1 备查文件目录	51
12.2 存放地点	51
12.3 查阅方式	51

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	中欧价值回报混合型证券投资基金	
基金简称	中欧价值回报混合	
基金主代码	018409	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2023 年 6 月 9 日	
基金管理人	中欧基金管理有限公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	1,890,345,147.92 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	中欧价值回报混合 A	中欧价值回报混合 C
下属分级基金的交易代码	018409	018410
报告期末下属分级基金的份额总额	1,025,756,917.94 份	864,588,229.98 份

2.2 基金产品说明

投资目标	通过精选股票，在力争控制投资组合风险的前提下，追求资产净值的长期稳健增值。
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	中证 800 指数收益率*80%+银行活期存款利率（税后）*15%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*5%
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。本基金如投资港股通标的股票，还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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		中欧基金管理有限公司	平安银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	黎忆海	潘琦
	联系电话	021-68609600	0755-22168257
	电子邮箱	liyihai@zofund.com	PANQI003@pingan.com.cn
客户服务电话		021-68609700、400-700-9700	95511-3
传真		021-50190017	0755-82080387
注册地址		中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 479 号 8 层	广东省深圳市罗湖区深南东路 5047 号

办公地址	中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 479 号上海中心大厦 8、10、16 层	广东省深圳市福田区益田路 5023 号平安金融中心 B 座
邮政编码	200120	518001
法定代表人	窦玉明	谢永林

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	证券时报
登载基金中期报告的管理人互联网网址	www.zofund.com
基金中期报告置备地点	基金管理人的办公场所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中欧基金管理有限公司	中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 479 号上海中心大厦 8、10、16 层

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数 据和指标	报告期(2026 年 1 月 1 日 – 2026 年 6 月 30 日)	
	中欧价值回报混合 A	中欧价值回报混合 C
本期已实现收益	122,743,142.86	98,939,383.73
本期利润	-331,752,888.84	-287,212,888.88
加权平均基金份 额本期利润	-0.2245	-0.2227
本期加权平均净 值利润率	-13.53%	-13.69%
本期基金份额净 值增长率	-17.57%	-17.89%
3.1.2 期 末 数 据和指标	报告期末(2026 年 6 月 30 日)	
期末可供分配利 润	330,299,287.08	247,241,698.94
期末可供分配基 金份额利润	0.3220	0.2860
期末基金资产净 值	1,387,642,030.41	1,140,403,362.65

期末基金份额净值	1.3528	1.3190
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2026 年 6 月 30 日)	
基金份额累计净值增长率	41.61%	38.06%

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、期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额，不是当期发生数)。

3、上述基金业绩指标不包括基金份额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

中欧价值回报混合 A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-16.07%	1.22%	10.42%	1.10%	-26.49%	0.12%
过去六个月	-17.57%	1.23%	8.12%	1.03%	-25.69%	0.20%
过去一年	4.58%	1.12%	25.60%	0.92%	-21.02%	0.20%
过去三年	41.99%	1.21%	29.23%	0.99%	12.76%	0.22%
自基金合同生效起至今	41.61%	1.20%	29.83%	0.98%	11.78%	0.22%

注：本基金业绩比较基准为：中证 800 指数收益率*80%+银行活期存款利率(税后)*15%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*5%。比较基准每个交易日进行一次再平衡，每个交易日在加入损益后根据设定的权重比例进行大类资产之间的再平衡，使大类资产比例保持恒定。

中欧价值回报混合 C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-16.24%	1.22%	10.42%	1.10%	-26.66%	0.12%
过去六个月	-17.89%	1.23%	8.12%	1.03%	-26.01%	0.20%
过去一年	3.74%	1.12%	25.60%	0.92%	-21.86%	0.20%
过去三年	38.49%	1.21%	29.23%	0.99%	9.26%	0.22%
自基金合同生效起至今	38.06%	1.20%	29.83%	0.98%	8.23%	0.22%

注：本基金业绩比较基准为：中证 800 指数收益率*80%+银行活期存款利率(税后)*15%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*5%。比较基准每个交易日进行一次再平衡，每个交易日在加入损益后根据设定的权重比例进行大类资产之间的再平衡，使大类资产比例保持恒定。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

中欧基金管理有限公司经中国证监会（证监基字[2006]102号文）批准，于2006年7月19日正式成立。股东为WP Asia Pacific Asset Management LLC（华平亚太资产管理有限公司）、国都证券股份有限公司、上海睦亿投资管理合伙企业（有限合伙）、上海穆延投资管理合伙企业（有限合伙）及自然人股东，注册资本为2.20亿元人民币，旗下设有北京分公司、深圳分公司、中欧盛世资产管理（上海）有限公司、上海中欧财富基金销售有限公司、中欧基金国际有限公司和中欧私募基金管理（上海）有限公司。截至2026年6月30日，本基金管理人共管理243只开放式基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
蓝小康	权益投决会委员 / 权益投资组组长 / 基金经理 / 投资经理	2023-06-09	—	14年	历任日信证券研究所行业研究员，新华基金管理有限公司行业研究员，毕盛资产管理有限公司投资经理，北京新华汇嘉投资管理有限公司研究总监。2016-12-12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。

—

4.1.3 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
蓝小康	公募基金	5	16,071,984,880.60	2018-04-20
	私募资产管理计划	3	5,355,527,200.39	2022-06-21
	其他组合	—	—	—
	合计	8	21,427,512,080.99	—

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 9 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

我们在过往的报告中反复提及市场将进入高波动阶段；基于这一判断，基金经理对仓位进行了控制，并对结构进行了调整。但市场的复杂程度仍大幅超出我们的预期。二季度，价值风格所承受的考验刚刚摁下暂停键，三季度，对于成长风格基金经理的挑战也已拉开帷幕。二季度，市场刚刚告诉价值基金经理，风格裂口可以持续扩大，迟迟不收敛；进入三季度，仅一个月时间，市场又向成长基金经理表明，高效率的投资往往更为脆弱。谨小慎微，或错过伟大的当下；轰轰烈烈，又可能直面巨大的不确定性。对于每个人一生的投资长路而言，这都将是一段值得铭记的成长历程；然而置身当下，无论是基金经理还是投资者，都感受到了较大的压力。

截至目前，2026 年市场的热门交易主要集中在两个方向：一季度以贵金属和工业金属为主，二季度人工智能相关股票大幅上涨。而自 7 月以来，这两个方向又开始了新一轮切换。基金经理在去年三季报中曾指出，AI 与贵金属在当下构成一对矛盾——前者被认为代表了生产力与全球经济的未来，后者则在全球秩序从单极走向多极过程中，为全球经济所面临的不确定性进行定价。究竟哪个是当前的主要矛盾，需要投资者自行衡量与选择。就我们自身而言，更加关注全球秩序的重构；对于 AI 股票的定价，我们认为需要高度重视 AI 发展对于整个经济生态的深远影响，其商业模式的构建需要慎重思考。

今年全球最大的基本面变化，是中东冲突的全面爆发。美以伊局势的持续升级对于全球南方国家带来巨大的挑战；美元流动性的持续收紧，制约了全球经济的增长；中国阶段性减少原油进口，反而在一定程度上缓解了全球经济的压力。与此同时，中国的内需亦受多重因素影响，消费者的支出意愿趋于谨慎。映射到股票配置上，传统行业出口、内需消费、反内卷相关方向的股票，整体表现均不理想；房地产链条与部分传统消费类公司的股价，持续承压下行。我们在二季报中已经指出，当前市场对经济下行的风险存在过度定价。传统产业正处于筑底阶段，虽尚未看到明显的景气弹性，但进一步向下空间已相对有限；即便以当下的盈利水平衡量，相关公司股票的预期回报令人满意。价值投资不过多看重短期景气弹性，核心是基于盈利中枢假设的定价。

4.4.2 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-17.57%，同期业绩比较基准收益率为 8.12%；基金 C 类份额净值增长率为-17.89%，同期业绩比较基准收益率为 8.12%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从长期视角看，基金经理更加关注的，是在全球秩序的变化下，各类资产定价如何被重新评估，长期而言基金经理更看好贵金属资产和中国资产的回报潜力。但从中短周期观察，未来半年

需重点关注美股、美债、日元、日债的潜在风险，中东冲突持续消耗美国财政资源，AI 领域的融资需求也非常旺盛，全球流动性整体偏紧。在此背景下，油价易涨难跌，而全球市场上大量对冲基金国债期限套利交易策略，极易因波动率抬升而触发抛售，进而引发全球金融市场的剧烈动荡。我们不能忘记，历史上每当巴菲特持有大量现金头寸的时期，美国金融市场在随后的一段时间内大概率会出现大幅调整。就国内市场而言，经济基本面重点关注下半年财政支出的实际落地，以及促内需政策的推进和实施效果。从股票市场本身来看，由于当前投资者在配置结构上仍较为单一，这可能成为市场潜在的不稳定性来源之一。因此，下半年的投资策略，在保持积极期待的同时，也要有所防备。

具体行业上，本基金重点配置于非银金融、有色金属、工程机械、重卡、石油化工、交运、建材、地产、银行等。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人严格按照本公司制订的《估值委员会议事规则》以及相关法律法规的规定，有效地控制基金估值流程。公司估值委员会主席为总经理，投票成员包括主席、权益及固定收益研究总监、基金运营总监、监察稽核总监、风险管理总监，非投票成员（列席表达相关意见）包括公司高管、投资组合经理、中央交易室负责人、战略规划及业务发展部负责人、主席指定的其他相关人士。估值委员会负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督，确保基金估值的公允、合理，防止估值被歪曲而对基金持有人产生不利影响。基金经理如认为估值有被歪曲或有失公允的情况，可向估值委员会报告并提出相关意见和建议。

本基金管理人按照最新的估值准则、证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金投资品种进行估值。具体估值流程为：基金日常估值由基金管理人进行，基金托管人按基金合同规定的估值方法、时间、程序进行复核，基金份额净值由基金管理人完成估值后，将估值结果以 XBRL 形式报给基金托管人，基金托管人复核无误后签章返回给基金管理人，由基金管理人依据本基金合同和有关法律法规的规定予以公布。报告期内相关基金估值政策的变更由托管银行进行复核确认。

上述参与估值流程人员均具有估值业务所需的专业胜任能力及相关工作经历。上述参与估值流程各方之间不存在重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内进行了利润分配，符合相关法规及基金合同的规定。详见下述报告中“利润分配情况”。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本报告期内基金管理人无应说明预警信息。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期，平安银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见

本报告期，本托管人复核的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：中欧价值回报混合型证券投资基金

报告截止日：2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
资 产：			
货币资金	6.4.7.1	171,635,684.09	373,461,019.50
结算备付金		29,005,758.97	40,243,792.77
存出保证金		46,923,840.00	84,187,254.00
交易性金融资产	6.4.7.2	2,294,609,744.13	4,566,699,700.16
其中：股票投资		2,294,609,744.13	4,566,699,700.16
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	409,917,545.12

债权投资		-	-
其中：债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
其他投资		-	-
其他债权投资		-	-
其他权益工具投资		-	-
应收清算款		-	-
应收股利		15,563,902.29	20,000.00
应收申购款		636,468.36	3,333,127.13
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.5	-	-
资产总计		2,558,375,397.84	5,477,862,438.68
负债和净资产	附注号	本期末 2026年6月30日	上年度末 2025年12月31日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		-	9,629,677.16
应付赎回款		25,889,024.08	8,072,360.93
应付管理人报酬		2,974,190.98	5,602,073.35
应付托管费		495,698.50	933,678.89
应付销售服务费		875,494.21	1,461,234.77
应付投资顾问费		-	-
应交税费		-	47.53
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.6	95,597.01	67,742.60
负债合计		30,330,004.78	25,766,815.23
净资产：			
实收基金	6.4.7.7	1,890,345,147.92	3,203,006,444.28
未分配利润	6.4.7.8	637,700,245.14	2,249,089,179.17
净资产合计		2,528,045,393.06	5,452,095,623.45
负债和净资产总计		2,558,375,397.84	5,477,862,438.68

注：报告截止日 2026 年 06 月 30 日，基金份额总额 1,890,345,147.92 份，其中下属 A 类基金份额净值为人民币 1.3528 元，基金份额总额 1,025,756,917.94 份；下属 C 类基金份额净值为人民币 1.3190 元，基金份额总额 864,588,229.98 份。

6.2 利润表

会计主体：中欧价值回报混合型证券投资基金

本报告期：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
一、营业总收入		-578,608,897.65	400,499,397.32
1. 利息收入		1,266,547.12	192,333.57
其中：存款利息收入	6.4.7.9	554,420.74	179,001.87
债券利息收入		-	-
资产支持证券利 息收入		-	-
买入返售金融资 产收入		712,126.38	13,331.70
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-” 填列）		259,013,229.72	41,912,617.17
其中：股票投资收益	6.4.7.10	378,916,128.82	10,535,562.90
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.11	-	-
资产支持证券投 资收益	6.4.7.12	-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.13	-163,613,952.56	-1,400,264.46
股利收益	6.4.7.14	43,711,053.46	32,777,318.73
以摊余成本计量 的金融资产终止确认产 生的收益		-	-
其他投资收益		-	-
3. 公允价值变动收益（损 失以“-”号填列）	6.4.7.15	-840,648,304.31	357,414,292.66
4. 汇兑收益（损失以“-” 号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-” 号填列）	6.4.7.16	1,759,629.82	980,153.92
减：二、营业总支出		40,356,880.07	17,811,265.02
1. 管理人报酬		27,260,345.85	12,659,001.98
2. 托管费		4,543,391.03	2,109,833.75
3. 销售服务费		8,375,235.77	2,909,914.39
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产 支出		-	-
6. 信用减值损失	6.4.7.17	-	-
7. 税金及附加		28.98	1,012.56
8. 其他费用	6.4.7.18	177,878.44	131,502.34

三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-618,965,777.72	382,688,132.30
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-618,965,777.72	382,688,132.30
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		-618,965,777.72	382,688,132.30

6.3 净资产变动表

会计主体：中欧价值回报混合型证券投资基金

本报告期：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	3,203,006,444.28	-	2,249,089,179.17	5,452,095,623.45
二、本期期初净资产	3,203,006,444.28	-	2,249,089,179.17	5,452,095,623.45
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-1,312,661,296.36	-	-1,611,388,934.03	-2,924,050,230.39
（一）、综合收益总额	-	-	-618,965,777.72	-618,965,777.72
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	-1,312,661,296.36	-	-748,841,825.53	-2,061,503,121.89
其中：1. 基金申购款	484,739,464.74	-	341,513,453.05	826,252,917.79
2. 基金赎回款	-1,797,400,761.10	-	-1,090,355,278.58	-2,887,756,039.68
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-243,581,330.78	-243,581,330.78

四、本期期末净资产	1, 890, 345, 147. 92	-	637, 700, 245. 14	2, 528, 045, 393. 0 6
项目	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	934, 523, 825. 31	-	137, 908, 233. 07	1, 072, 432, 058. 3 8
二、本期期初净资产	934, 523, 825. 31	-	137, 908, 233. 07	1, 072, 432, 058. 3 8
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	1, 553, 377, 194. 69	-	718, 128, 628. 85	2, 271, 505, 823. 5 4
(一)、综合收益总额	-	-	382, 688, 132. 30	382, 688, 132. 30
(二)、本期基金份额交易产生的净资产变动数(净资产减少以“-”号填列)	1, 553, 377, 194. 69	-	335, 440, 496. 55	1, 888, 817, 691. 2 4
其中：1. 基金申购款	2, 286, 861, 615. 38	-	515, 188, 535. 31	2, 802, 050, 150. 6 9
2. 基金赎回款	-733, 484, 420. 6 9	-	-179, 748, 038. 7 6	-913, 232, 459. 45
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动(净资产减少以“-”号填列)	-	-	-	-
四、本期期末净资产	2, 487, 901, 020. 00	-	856, 036, 861. 92	3, 343, 937, 881. 9 2

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

刘建平
基金管理人负责人

王音然
主管会计工作负责人

李宝林
会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

中欧价值回报混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2023]792 号文《关于准予中欧价值回报混合型证券投资基金注册的批复》准予注册，由中欧基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《中欧价值回报混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式基金，存续期限不定。首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币 759,424,533.15 元，业经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）安永华明（2023）验字第 61362990_B14 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《中欧价值回报混合型证券投资基金基金合同》于 2023 年 6 月 9 日正式生效。基金合同生效日的基金份额总额为 759,617,929.12 份基金份额，其中包含认购资金利息折合 193,395.97 份基金份额。其中 A 类基金的基金份额总额为 149,188,659.63 份，包含认购利息折合 45,293.93 份；C 类基金的基金份额总额为 610,429,269.49 份，包含认购利息折合 148,102.04 份。本基金最新情况见 2. 基金简介。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及《资产管理产品相关会计处理规定》和其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制，同时，在信息披露和估值方面，也参考了中国证监会颁布的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《公开募集证券投资基金信息披露内容与格式准则第 2 号——定期报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则第 3 号〈会计报表附注的编制及披露〉》、《证券投资基金信息披露编报规则第 5 号〈货币市场基金信息披露特别规定〉》，中国证券投资基金业协会发布的《公开募集证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号——年度报告和中期报告》以及中国证监会和中国证券投资基金业协会颁布的其他相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2026 年 06 月 30 日的财务状况以及 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日止期间的经营成果和净值变动情况。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6.4.6 税项

1. 印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 4 月 24 日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的 3‰调整为 1‰；自 2008 年 9 月 19 日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；根据财政部、税务总局公告 2023 年第 39 号《关于减半征收证券交易印花税的公告》的规定，自 2023 年 8 月 28 日起，证券交易印花税实施减半征收。

2. 增值税

根据中华人民共和国主席令第四十一号《中华人民共和国增值税法》、中华人民共和国国务院令 826 号《中华人民共和国增值税法实施条例》及财政部、税务总局公告 2026 年第 10 号《关于增值税法施行后增值税优惠政策衔接事项的公告》的规定，资管产品运营过程中发生的应税交易，资管产品管理人为纳税人。自 2026 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，资管产品管理人运营契约制资管产品过程中发生的增值税应税行为，可以选择适用简易计税方法，按照 3% 的规定征收率计算缴纳增值税；公募证券投资基金（封闭式证券投资基金、开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券取得的收入及金融同业往来利息收入免征增值税；金融同业往来利息收入包括金融机构与人民银行所发生的资金往来业务、银行联行往来业务、金融机构间的资金往来业务，以及金融机构开展同业存款、同业借款、同业代付、买断式买入返售金融商品、质押式买入返售金融商品、同业存单，取得的利息收入。取得存款利息收入不属于应税交易，不征收增值税。

根据财政部、税务总局公告 2025 年第 4 号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》的规定，自 2025 年 8 月 8 日起，对在该日期之后（含当日）新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税。对在该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券（包含在 2025 年 8 月 8 日之后续发行的部分）的利息收入，继续免征增值税直至债券到期。

3. 城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加

根据《中华人民共和国城市维护建设税法》、《征收教育费附加的暂行规定（2011 年修订）》及相关地方教育附加的征收规定，凡缴纳消费税、增值税、营业税的单位和个人，都应当依照规定缴纳城市维护建设税、教育费附加（除按照相关规定缴纳农村教育事业费附加的单位外）及地方教育附加。

4. 企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78 号《财政部 国家税务总局关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征企业所得税。

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号《财政部 国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

5. 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132 号《关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定，自 2008 年 10 月 9 日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税。

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85 号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2013 年 1 月 1 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂减按 25% 计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税。

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101 号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2015 年 9 月 8 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

6. 境外投资

本基金运作过程中如有涉及的境外投资的税项问题，根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2014]81 号《关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2016]127 号《关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》及其他境内外相关税务法规的规定和实务操作执行。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日
活期存款	2,322,567.59
等于：本金	2,320,033.08
加：应计利息	2,534.51
减：坏账准备	-
定期存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
其中：存款期限 1 个月以内	-
存款期限 1-3 个月	-
存款期限 3 个月以上	-
其他存款	169,313,116.50
等于：本金	169,310,549.86
加：应计利息	2,566.64
减：坏账准备	-
合计	171,635,684.09

注：本基金持有的其他存款均为存放在证券经纪商基金专用证券账户的证券交易结算资金。

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	2,434,497,676.70	-	2,294,609,744.13	-139,887,932.57
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-
债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	-	-	-
	合计	-	-	-
资产支持证券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	2,434,497,676.70	-	2,294,609,744.13	-139,887,932.57

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

6.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日			
	合同/名义 金额	公允价值		备注
		资产	负债	
利率衍生工具	-	-	-	-
货币衍生工具	-	-	-	-
权益衍生工具	-311,321,360.00	-	-	-
其中：股指期货投资	-311,321,360.00	-	-	-
其他衍生工具	-	-	-	-
合计	-311,321,360.00	-	-	-

6.4.7.3.2 期末基金持有的期货合约情况

单位：人民币元

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值	公允价值变动
IM2607	IM2607	-180.00	-312,825,600.00	-1,504,240.00
合计				-1,504,240.00
减：可抵销期货暂收款				-1,504,240.00
净额				0.00

注：1. 衍生金融资产项下的衍生工具为期货投资，净额为人民币 0 元。在当日无负债结算制度下，结算准备金已包括所持期货投资产生的持仓损益，则衍生金融资产项下的期货投资与相关的期货暂收款（结算所得的持仓损益）之间按抵销后的净额为人民币 0 元。

2. 买入持仓量以正数表示，卖出持仓量以负数表示。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

无。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无。

6.4.7.5 其他资产

无。

6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	1,030.58
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	-
其中：交易所市场	-
银行间市场	-
应付利息	-
预提费用-信息披露费	59,507.37
其他应付	261.45
预提费用-审计费	34,712.18
应付转出费	30.31
应付补差费	55.12
合计	95,597.01

6.4.7.7 实收基金

金额单位：人民币元

中欧价值回报混合 A

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	1,826,583,432.24	1,826,583,432.24
本期申购	149,903,252.32	149,903,252.32
本期赎回（以“-”号填列）	-950,729,766.62	-950,729,766.62
本期末	1,025,756,917.94	1,025,756,917.94

中欧价值回报混合 C

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	1,376,423,012.04	1,376,423,012.04
本期申购	334,836,212.42	334,836,212.42
本期赎回（以“-”号填列）	-846,670,994.48	-846,670,994.48
本期末	864,588,229.98	864,588,229.98

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。

6.4.7.8 未分配利润

单位：人民币元

中欧价值回报混合 A

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	587,275,404.82	723,759,298.65	1,311,034,703.47
本期期初	587,275,404.82	723,759,298.65	1,311,034,703.47

本期利润	122,743,142.86	-454,496,031.70	-331,752,888.84
本期基金份额交易产生的变动数	-253,484,286.38	-237,677,441.56	-491,161,727.94
其中：基金申购款	42,761,735.81	61,868,019.92	104,629,755.73
基金赎回款	-296,246,022.19	-299,545,461.48	-595,791,483.67
本期已分配利润	-126,234,974.22	-	-126,234,974.22
本期末	330,299,287.08	31,585,825.39	361,885,112.47

中欧价值回报混合 C

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	401,815,268.42	536,239,207.28	938,054,475.70
本期期初	401,815,268.42	536,239,207.28	938,054,475.70
本期利润	98,939,383.73	-386,152,272.61	-287,212,888.88
本期基金份额交易产生的变动数	-136,166,596.65	-121,513,500.94	-257,680,097.59
其中：基金申购款	92,285,711.25	144,597,986.07	236,883,697.32
基金赎回款	-228,452,307.90	-266,111,487.01	-494,563,794.91
本期已分配利润	-117,346,356.56	-	-117,346,356.56
本期末	247,241,698.94	28,573,433.73	275,815,132.67

6.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	79,242.08
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	90,673.90
结算备付金利息收入	384,504.76
其他	-
合计	554,420.74

6.4.7.10 股票投资收益

6.4.7.10.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	3,054,639,585.57
减：卖出股票成本总额	2,670,982,740.12
减：交易费用	4,740,716.63
买卖股票差价收入	378,916,128.82

6.4.7.11 债券投资收益

6.4.7.11.1 债券投资收益项目构成

无。

6.4.7.11.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

无。

6.4.7.12 资产支持证券投资收益

无。

6.4.7.13 衍生工具收益

6.4.7.13.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

无。

6.4.7.13.2 衍生工具收益——其他投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
股指期货投资收益	-163,613,952.56

6.4.7.14 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
股票投资产生的股利收益	43,711,053.46
其中：证券出借权益补偿收入	-
基金投资产生的股利收益	-
合计	43,711,053.46

6.4.7.15 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
1. 交易性金融资产	-865,376,304.31
股票投资	-865,376,304.31
债券投资	-
资产支持证券投资	-
贵金属投资	-
其他	-
2. 衍生工具	24,728,000.00
权证投资	-
期货投资	24,728,000.00
3. 其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-
合计	-840,648,304.31

6.4.7.16 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	1,713,722.82
基金转换费收入	45,907.00
合计	1,759,629.82

6.4.7.17 信用减值损失

无。

6.4.7.18 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
审计费用	34,712.18
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
账户维护费	9,000.00
证券组合费	74,658.89
合计	177,878.44

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明**6.4.8.1 或有事项**

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本财务报表批准报出日，本基金并无须作披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方、关联关系**6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况**

本报告期内，不存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
中欧基金管理有限公司（“中欧基金”）	基金管理人、基金销售机构、注册登记机构
平安银行股份有限公司	基金托管人、基金销售机构
自然人股东	基金管理人的股东
上海中欧财富基金销售有限公司（“中欧财富”）	基金管理人的控股子公司、基金销售机构

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

无。

6.4.10.1.2 债券交易

无。

6.4.10.1.3 债券回购交易

无。

6.4.10.1.4 权证交易

无。

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

无。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	27,260,345.85	12,659,001.98
其中：应支付销售机构的客户维护费	4,953,255.99	1,255,727.40
应支付基金管理人的净管理费	22,307,089.86	11,403,274.58

注：本基金的管理费按前一日基金资产净值的 1.20% 年费率计提。管理费的计算方法如下：

$$H = E \times 1.20\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付，经基金管理人与基金托管人双方核对无误后，基金托管人按照与基金管理人协商一致的方式于次月前 5 个工作日内从基金财产中一次性支付。若遇法定节假日、公休假或不可抗力等，支付日期顺延。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

当期发生的基金应支付的托管费	4, 543, 391. 03	2, 109, 833. 75
----------------	-----------------	-----------------

注：本基金的托管费按前一日基金资产净值的 0. 20%的年费率计提。托管费的计算方法如下： $H = E \times 0. 20\% \div \text{当年天数}$ H 为每日应计提的基金托管费 E 为前一日的基金资产净值 基金托管费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付，经基金管理人与基金托管人双方核对无误后，基金托管人按照与基金管理人协商一致的方式于次月前 5 个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休假或不可抗力等，支付日期顺延。

6. 4. 10. 2. 3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	中欧价值回报混合 A	中欧价值回报混合 C	合计
平安银行股份有限公司	0. 00	109, 420. 57	109, 420. 57
中欧财富	0. 00	10, 751. 46	10, 751. 46
中欧基金	0. 00	3, 348, 459. 98	3, 348, 459. 98
合计	0. 00	3, 468, 632. 01	3, 468, 632. 01
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	中欧价值回报混合 A	中欧价值回报混合 C	合计
平安银行股份有限公司	0. 00	105, 168. 27	105, 168. 27
中欧财富	0. 00	9, 001. 37	9, 001. 37
中欧基金	0. 00	1, 350, 434. 28	1, 350, 434. 28
合计	0. 00	1, 464, 603. 92	1, 464, 603. 92

注：本基金 A 类基金份额不收取销售服务费，本基金 C 类基金份额的年销售服务费费率为 0. 80%。
计算方法如下：

$H = E \times 0. 80\% \div \text{当年天数}$
H 为 C 类基金份额每日应计提的销售服务费
E 为 C 类基金份额前一日基金资产净值

基金销售服务费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，经基金管理人与基金托管人双方核对无误后，基金托管人按照与基金管理人协商一致的方式于次月前 5 个工作日内从基金财产中一次性划付给基金管理人，基金销售服务费由基金管理人代收，基金管理人收到后按相关合同规定支付给销售机构。若遇法定节假日、公休假或不可抗力等，支付日期顺延。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

6.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

6.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方通过约定申报方式进行适用固定期限费率的证券出借业务。

6.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方通过约定申报方式进行适用市场化期限费率的证券出借业务。

6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期及上年度可比期间，基金管理人均未运用固有资金投资本基金各类基金份额。

6.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位：份

中欧价值回报混合 A

关联方名称	本期末 2026 年 6 月 30 日		上年度末 2025 年 12 月 31 日	
	持有的 基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的比例	持有的 基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的比例
自然人股东	7,732,905.91	0.75%	4,943,237.09	0.27%

注：1、除基金管理人之外的其他关联方投资本基金各类基金份额的适用费率符合本基金招募说明书和相关公告的规定。

2、本报告期期末及上年度末，除基金管理人之外的其他关联方均未持有本基金 C 类基金份额。

6.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
平安银行股份有限公司	2,322,567.59	79,242.08	81,228,796.93	56,112.76

注：本基金的银行存款由基金托管人平安银行股份有限公司保管，按银行同业利率计息。

6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

无。

6.4.11 利润分配情况

单位：人民币元

中欧价值回报混合 A								
序号	权益 登记日	除息日		每 10 份基 金份额分 红数	现金形 式 发放总 额	再投资形 式 发放总额	本期利 润分配 合计	备注
		场内	场外					
1	2026 年 1 月 26 日	-	2026 年 1 月 26 日	0.8000	62,454,77 9.04	63,780,195 .18	126,234,9 74.22	-
合计	-	-	-	0.8000	62,454,77 9.04	63,780,195 .18	126,234,9 74.22	-
中欧价值回报混合 C								
序号	权益 登记日	除息日		每 10 份基 金份额分 红数	现金形 式 发放总 额	再投资形 式 发放总额	本期利 润分配 合计	备注
		场内	场外					
1	2026 年 1 月 26 日	-	2026 年 1 月 26 日	0.7820	107,078,4 19.56	10,267,937 .00	117,346,3 56.56	-
合计	-	-	-	0.7820	107,078,4 19.56	10,267,937 .00	117,346,3 56.56	-

6.4.12 期末（2026 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券 代码	证 券 名 称	成功 认购 日	受限 期	流通 受限 类型	认购 价格	期末 估值 单价	数量 （单 位： 股）	期末 成本总额	期末估值总 额	备注
001220	世盟股份	2026 年 1 月 27 日	6 个月	新股 流通 受限	28.00	27.78	57	1,596.00	1,583.46	-
001237	惠康科技	2026 年 5 月 15 日	6 个月	新股 流通 受限	53.26	58.74	285	15,179.10	16,740.90	-
001248	华	2026	6 个月	新股	10.11	10.11	58,873	595,206.03	595,206.03	-

	润 新 能 源	年 6 月 24 日		流 通 受 限						
001248	华 润 新 能 源	2026 年 6 月 24 日	1 个月 内 (含)	新 股 未 上 市	10.11	10.11	25,231	255,085.41	255,085.41	-
001257	盛 龙 股 份	2026 年 3 月 24 日	6 个月	新 股 流 通 受 限	7.82	20.74	1,743	13,630.26	36,149.82	-
001312	福 恩 股 份	2026 年 4 月 14 日	6 个月	新 股 流 通 受 限	18.38	16.78	134	2,462.92	2,248.52	-
001365	天 海 电 子	2026 年 5 月 11 日	6 个月	新 股 流 通 受 限	27.19	31.31	719	19,549.61	22,511.89	-
001393	维 通 利	2026 年 5 月 8 日	6 个月	新 股 流 通 受 限	30.38	38.99	387	11,757.06	15,089.13	-
001399	惠 科 股 份	2026 年 6 月 16 日	6 个月	新 股 流 通 受 限	10.12	27.73	6,488	65,658.56	179,912.24	-
301513	尚 水 智 能	2026 年 4 月 10 日	6 个月	新 股 流 通 受 限	26.66	50.96	138	3,679.08	7,032.48	-
301531	春 光 集 团	2026 年 4 月 28 日	6 个月	新 股 流 通 受 限	13.30	51.56	290	3,857.00	14,952.40	-
301599	理 奇 智 能	2026 年 4 月 22 日	6 个月	新 股 流 通 受 限	13.91	32.47	433	6,023.03	14,059.51	-
301666	大 普 微	2026 年 4 月 8	6 个月	新 股 流 通 受 限	46.08	463.33	1,220	56,217.60	565,262.60	-

		日								
301669	高特电子	2026年6月2日	6个月	新股流通受限	7.08	28.40	546	3,865.68	15,506.40	-
301680	固德电材	2026年2月27日	6个月	新股流通受限	58.00	112.16	117	6,786.00	13,122.72	-
301682	宏明电子	2026年3月18日	6个月	新股流通受限	69.66	160.06	714	49,737.24	114,282.84	-
301683	慧谷新材	2026年3月24日	6个月	新股流通受限	78.38	121.77	96	7,524.48	11,689.92	-
301687	新广益	2025年12月24日	6个月	新股流通受限	21.93	77.78	195	4,276.35	15,167.10	-
301696	三瑞智能	2026年3月31日	6个月	新股流通受限	24.68	86.80	216	5,330.88	18,748.80	-
601112	振石股份	2026年1月21日	6个月	新股流通受限	11.18	17.59	775	8,664.50	13,632.25	-
603284	林平发展	2026年2月3日	6个月	新股流通受限	37.88	34.87	46	1,742.48	1,604.02	-
603293	埃泰克	2026年4月9日	6个月	新股流通受限	33.49	33.93	72	2,411.28	2,442.96	-
603352	至信股份	2026年1月8日	6个月	新股流通受限	21.88	25.52	112	2,450.56	2,858.24	-
603407	长裕集	2026年4月29日	6个月	新股流通受限	13.86	73.46	137	1,898.82	10,064.02	-

	团	日								
603435	嘉德利	2026 年 5 月 15 日	6 个月	新股流通受限	15.76	46.71	104	1,639.04	4,857.84	-
603459	红板科技	2026 年 3 月 31 日	6 个月	新股流通受限	17.70	84.32	330	5,841.00	27,825.60	-
688797	臻宝科技	2026 年 6 月 16 日	6 个月	新股流通受限	44.56	468.67	207	9,223.92	97,014.69	-

注：基金持有的股票在流通受限期内，如获得股票红利、送股、转增股、配股的，则此新增股票的流通受限期和估值价格与相应原股票一致。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2026 年 06 月 30 日止，本基金无因从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2026 年 06 月 30 日止，本基金无因从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本基金本报告期末无参与转融通证券出借业务的融出证券。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

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。本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金将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。本基金通过精选股票，在力争控制投资组合风险的前提下，追求资产净值的长期稳健增值。本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，建立了以风险控制委员会为核心，督察长、

监察稽核部、风险管理部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。风险控制委员会负责协助确立公司风险控制的原则、目标和策略，并就风险控制重要事项进行审议和决策。督察长负责组织和指导公司的监察稽核工作。监察稽核部独立于公司各业务部门开展监察稽核工作，负责监察公司的风险管理措施的执行，对内部控制制度的执行情况进行全面及专项检查 and 反馈。风险管理部负责公司层面金融工具投资的风险评估、风险监测以及风险管理措施的执行。相关业务部门负责本部门的风险评估和监控。本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能

力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家上市公司发行的证券不得超过该证券的 10%。本基金的基金管理人管理的所有开放式基金共同持有一家上市公司发行的可流通股票不得超过该上市公司可流通股票的 15%。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的 15%。除附注 6.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，本基金所持大部分资产均能以合理价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

于 2026 年 6 月 30 日，本基金所承担的除卖出回购金融资产款以外的金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(净资产)无固定到期日且不计息，因此账面余额约为未折现的合约到期现金流量。

6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金持有的资产主要为银行存款、股票及信用状况良好的固定收益类资产，其中银行存款主要为活期存款及可提前支取的定期存款，股票及固定收益类资产主要为在交易所及银行间公开发行上市且可自由流通的品种。本基金持有的流通受限资产比例较低，未对组合流动性造成重大影响，附注 6.4.12 披露的流通受限资产外，本基金未持有其他有重大流动性风险的投资品种。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。本基金持有及承担的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2026 年 6 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					

货币资金	171,635,684.09	-	-	-	171,635,684.09
结算备付金	29,005,758.97	-	-	-	29,005,758.97
存出保证金	-	-	-	46,923,840.00	46,923,840.00
交易性金融资产	-	-	-	-2,294,609,744.13	2,294,609,744.13
应收股利	-	-	-	15,563,902.29	15,563,902.29
应收申购款	-	-	-	636,468.36	636,468.36
资产总计	200,641,443.06	-	-	-2,357,733,954.78	2,558,375,397.84
负债					
应付赎回款	-	-	-	25,889,024.08	25,889,024.08
应付管理人报酬	-	-	-	2,974,190.98	2,974,190.98
应付托管费	-	-	-	495,698.50	495,698.50
应付销售服务费	-	-	-	875,494.21	875,494.21
其他负债	-	-	-	95,597.01	95,597.01
负债总计	-	-	-	30,330,004.78	30,330,004.78
利率敏感度缺口	200,641,443.06	-	-	-2,327,403,950.00	2,528,045,393.06
上年度末 2025 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	373,461,019.50	-	-	-	373,461,019.50
结算备付金	40,243,792.77	-	-	-	40,243,792.77
存出保证金	-	-	-	84,187,254.00	84,187,254.00
交易性金融资产	-	-	-	-4,566,699,700.16	4,566,699,700.16
买入返售金融资产	409,917,545.12	-	-	-	409,917,545.12
应收股利	-	-	-	20,000.00	20,000.00
应收申购款	-	-	-	3,333,127.13	3,333,127.13
资产总计	823,622,357.39	-	-	-4,654,240,081.29	5,477,862,438.68
负债					
应付赎回款	-	-	-	8,072,360.93	8,072,360.93
应付管理人报酬	-	-	-	5,602,073.35	5,602,073.35
应付托管费	-	-	-	933,678.89	933,678.89
应付清算款	-	-	-	9,629,677.16	9,629,677.16
应付销售服务费	-	-	-	1,461,234.77	1,461,234.77
应交税费	-	-	-	47.53	47.53
其他负债	-	-	-	67,742.60	67,742.60
负债总计	-	-	-	25,766,815.23	25,766,815.23
利率敏感度缺口	823,622,357.39	-	-	-4,628,473,266.06	5,452,095,623.45

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于 2026 年 6 月 30 日，本基金持有交易性债券资产占基金资产净值的比例为 0.00%（2025 年 12 月 31 日：0.00%），因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响（2025 年 12 月 31 日：

同)。

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金持有以非记账本位币人民币计价的资产和负债，因此存在相应的外汇风险。本基金的基金管理人每日对本基金的外汇头寸进行监控。

6.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日			
	美元 折合人民币	港币 折合人民币	其他币种 折合人民币	合计
以外币计价的资产				
交易性金融资产	-	1,101,608,922.20	-	1,101,608,922.20
应收股利	-	15,563,902.29	-	15,563,902.29
资产合计	-	1,117,172,824.49	-	1,117,172,824.49
以外币计价的负债				
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	-	1,117,172,824.49	-	1,117,172,824.49
项目	上年度末 2025 年 12 月 31 日			
	美元 折合人民币	港币 折合人民币	其他币种 折合人民币	合计
以外币计价的资产				
交易性金融资产	-	2,176,622,958.45	-	2,176,622,958.45
应收股利	-	20,000.00	-	20,000.00
资产合计	-	2,176,642,958.45	-	2,176,642,958.45

		45		
以外币计价的负债				
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	-	2, 176, 642, 958. 45	-	2, 176, 642, 958. 45

6. 4. 13. 4. 2. 2 外汇风险的敏感性分析

假设	除汇率以外的其他市场变量保持不变，且未考虑基金管理人为降低外汇风险而可能采取的风险管理活动		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2026 年 6 月 30 日）	上年度末（2025 年 12 月 31 日）
	港币相对人民币贬值 5%	-55, 858, 641. 22	-108, 832, 147. 92
	港币相对人民币升值 5%	55, 858, 641. 22	108, 832, 147. 92

6. 4. 13. 4. 3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

6. 4. 13. 4. 3. 1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日		上年度末 2025年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值比例（%）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
交易性金融资产—股票投资	2, 294, 609, 744. 13	90. 77	4, 566, 699, 700. 16	83. 76
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—贵金属投	-	-	-	-

资				
衍生金融资产 — 权证投资	—	—	—	—
其他	—	—	—	—
合计	2, 294, 609, 744. 13	90. 77	4, 566, 699, 700. 16	83. 76

6. 4. 13. 4. 3. 2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2026 年 6 月 30 日）	上年度末（2025 年 12 月 31 日）
	业绩比较基准上升 5%	93, 124, 636. 36	234, 732, 727. 41
	业绩比较基准下降 5%	-93, 124, 636. 36	-234, 732, 727. 41

6. 4. 14 公允价值

6. 4. 14. 1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

6. 4. 14. 2 持续的以公允价值计量的金融工具

6. 4. 14. 2. 1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
第一层次	2, 292, 535, 092. 34	4, 566, 128, 415. 63
第二层次	850, 291. 44	—
第三层次	1, 224, 360. 35	571, 284. 53
合计	2, 294, 609, 744. 13	4, 566, 699, 700. 16

6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金政策为以报告期初作为确定金融工具公允价值层次之间转换的时点。对于公开市场交易的股票、债券等投资，若出现重大事项停牌、交易不活跃或非公开发行业务等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关投资的公允价值列入第一层次，并根据估值调整中采用的对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次，确定相关投资的公允价值应属第二层次或第三层次。

6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

本基金本报告期末及上年度末均未持有非持续的以公允价值计量的金融工具。

6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

本基金持有的不以公允价值计量的金融工具为以摊余成本计量的金融资产和金融负债，这些金融工具因其剩余期限较短，所以其账面价值与公允价值相若。

6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项**6.4.15.1 承诺事项**

截至资产负债表日，本基金无需要说明的承诺事项。

6.4.15.2 其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

6.4.15.3 财务报表的批准

本财务报表已于 2026 年 8 月 27 日经本基金的基金管理人批准。

§ 7 投资组合报告**7.1 期末基金资产组合情况**

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	2,294,609,744.13	89.69
	其中：股票	2,294,609,744.13	89.69
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	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	200,641,443.06	7.84

8	其他各项资产	63,124,210.65	2.47
9	合计	2,558,375,397.84	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 1,101,608,922.20 元，占基金资产净值比例 43.58%。

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

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	232,236,762.26	9.19
C	制造业	706,310,599.66	27.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	850,291.44	0.03
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	7,490.57	0.00
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	223,682,050.00	8.85
K	房地产业	4,219,520.00	0.17
L	租赁和商务服务业	25,694,108.00	1.02
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	1,193,000,821.93	47.19

7.2.2 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	240,031,258.56	9.49
消费者非必需品	141,654,443.40	5.60
消费者常用品	27,564,207.26	1.09
能源	—	—
金融	528,111,708.89	20.89
医疗保健	—	—
工业	145,582,164.59	5.76
信息技术	—	—

电信服务	18,665,139.50	0.74
公用事业	-	-
地产业	-	-
合计	1,101,608,922.20	43.58

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

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	01336	新华保险	5,193,500	207,587,679.84	8.21
2	601899	紫金矿业	6,021,906	151,390,716.84	5.99
3	000951	中国重汽	7,521,452	146,743,528.52	5.80
4	02628	中国人寿	6,281,000	145,439,965.58	5.75
5	02601	中国太保	5,456,000	127,379,180.54	5.04
6	600346	恒力石化	5,315,800	94,142,818.00	3.72
7	000425	徐工机械	10,591,106	85,682,047.54	3.39
8	600031	三一重工	4,930,150	85,192,992.00	3.37
9	601688	华泰证券	3,338,900	68,848,118.00	2.72
9	06886	HTSC	751,000	10,893,093.54	0.43
10	00868	信义玻璃	9,156,000	67,834,345.61	2.68
11	00358	江西铜业股份	2,276,000	61,123,268.22	2.42
12	06655	华新建材	5,258,900	52,710,307.05	2.09
13	600426	华鲁恒升	2,160,800	51,686,336.00	2.04
14	00293	国泰航空	4,525,000	51,013,849.98	2.02
15	000786	北新建材	2,777,300	50,241,357.00	1.99
16	600761	安徽合力	3,030,580	49,580,288.80	1.96
17	600309	万华化学	682,930	46,719,241.30	1.85
18	600036	招商银行	1,283,800	45,574,900.00	1.80
19	02099	中国黄金国际	419,100	44,591,139.86	1.76
20	601699	潞安环能	2,953,100	42,170,268.00	1.67
21	601211	国泰海通	2,299,920	41,858,544.00	1.66
22	000975	山金国际	2,272,574	38,633,758.00	1.53
23	02331	李宁	2,914,500	37,262,045.71	1.47
24	600016	民生银行	11,351,200	36,550,864.00	1.45
25	600507	方大特钢	8,921,051	36,130,256.55	1.43
26	01818	招金矿业	2,500,000	35,588,836.25	1.41
27	02259	紫金黄金国际	450,000	34,590,003.75	1.37
28	601166	兴业银行	1,862,900	30,849,624.00	1.22
29	02333	长城汽车	3,670,500	28,086,392.55	1.11
30	01579	颐海国际	2,493,000	27,564,207.26	1.09
31	02343	太平洋航运	11,400,000	26,733,969.00	1.06
32	002027	分众传媒	5,308,700	25,694,108.00	1.02

33	00175	吉利汽车	1,709,000	25,026,173.88	0.99
34	01880	中国中免	534,100	22,062,729.92	0.87
35	03618	重庆农村商业银行	4,081,000	20,487,513.74	0.81
36	002078	太阳纸业	1,535,012	19,172,299.88	0.76
37	06862	海底捞	2,041,000	18,826,186.04	0.74
38	00700	腾讯控股	50,000	18,665,139.50	0.74
39	00966	中国太平	1,043,000	16,324,275.65	0.65
40	002493	荣盛石化	1,500,000	16,125,000.00	0.64
41	603833	欧派家居	493,700	14,865,307.00	0.59
42	01313	华润建材科技	12,774,000	11,427,703.43	0.45
43	01361	361 度	2,976,000	10,390,915.30	0.41
44	688036	传音控股	150,000	8,842,500.00	0.35
45	002244	滨江集团	555,200	4,219,520.00	0.17
46	001248	华润新能源	84,104	850,291.44	0.03
47	301666	大普微	1,220	565,262.60	0.02
48	001399	惠科股份	6,488	179,912.24	0.01
49	301682	宏明电子	714	114,282.84	0.00
50	688797	臻宝科技	207	97,014.69	0.00
51	001257	盛龙股份	1,743	36,149.82	0.00
52	603459	红板科技	330	27,825.60	0.00
53	001365	天海电子	719	22,511.89	0.00
54	301696	三瑞智能	216	18,748.80	0.00
55	001237	惠康科技	285	16,740.90	0.00
56	301669	高特电子	546	15,506.40	0.00
57	301687	新广益	195	15,167.10	0.00
58	001393	维通利	387	15,089.13	0.00
59	301531	春光集团	290	14,952.40	0.00
60	301599	理奇智能	433	14,059.51	0.00
61	601112	振石股份	775	13,632.25	0.00
62	301680	固德电材	117	13,122.72	0.00
63	301683	慧谷新材	96	11,689.92	0.00
64	603407	长裕集团	137	10,064.02	0.00
65	301513	尚水智能	138	7,032.48	0.00
66	603713	密尔克卫	83	5,907.11	0.00
67	001280	中国铀业	88	5,869.60	0.00
68	603435	嘉德利	104	4,857.84	0.00
69	603352	至信股份	112	2,858.24	0.00
70	603293	埃泰克	72	2,442.96	0.00
71	001312	福恩股份	134	2,248.52	0.00
72	603284	林平发展	46	1,604.02	0.00
73	001220	世盟股份	57	1,583.46	0.00

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	601899	紫金矿业	154,074,072.94	2.83
2	600346	恒力石化	107,313,772.00	1.97
3	00883	中国海洋石油	69,985,652.85	1.28
4	02259	紫金黄金国际	65,457,516.41	1.20
5	000975	山金国际	64,077,925.00	1.18
6	600426	华鲁恒升	59,439,999.00	1.09
7	300144	宋城演艺	55,572,907.00	1.02
8	00358	江西铜业股份	54,772,509.48	1.00
9	600309	万华化学	48,931,730.40	0.90
10	01818	招金矿业	46,968,294.54	0.86
11	601688	华泰证券	45,644,348.00	0.84
12	000157	中联重科	45,035,608.90	0.83
13	603713	密尔克卫	44,806,024.92	0.82
14	601211	国泰海通	40,812,602.60	0.75
15	603209	兴通股份	39,057,890.60	0.72
16	002440	闰土股份	33,151,158.00	0.61
17	600970	中材国际	26,986,861.00	0.49
18	00175	吉利汽车	26,937,842.67	0.49
19	000651	格力电器	26,654,125.90	0.49
20	600016	民生银行	24,483,602.00	0.45

注：买入金额均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	00883	中国海洋石油	222,734,296.20	4.09
2	601899	紫金矿业	219,685,844.36	4.03
3	02628	中国人寿	202,030,777.45	3.71
4	601336	新华保险	122,096,115.78	2.24
4	01336	新华保险	52,296,780.43	0.96
5	002142	宁波银行	167,532,737.94	3.07
6	601601	中国太保	97,626,365.72	1.79
6	02601	中国太保	14,822,613.79	0.27
7	000528	柳 工	86,190,390.64	1.58
8	002440	闰土股份	84,427,186.25	1.55
9	000157	中联重科	76,316,564.41	1.40
10	601699	潞安环能	73,792,854.00	1.35
11	601975	招商南油	72,731,605.00	1.33
12	01171	兖矿能源	68,827,501.09	1.26

13	600970	中材国际	68,806,057.48	1.26
14	000338	潍柴动力	66,208,431.76	1.21
15	03323	中国建材	53,665,528.72	0.98
16	300144	宋城演艺	52,998,802.80	0.97
17	600497	驰宏锌锗	50,613,911.00	0.93
18	00390	中国中铁	48,901,366.33	0.90
19	02099	中国黄金国际	47,029,035.84	0.86
20	601688	华泰证券	45,986,162.32	0.84

注：卖出金额均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	1,264,269,088.40
卖出股票收入（成交）总额	3,054,639,585.57

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

7.6 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

本基金本报告期末未持有债券。

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

7.9 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。

7.10 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。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 本期国债期货投资政策

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。

7.11.2 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。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国人寿保险股份有限公司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。

7.12.2

本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同约定备选库之外的股票。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	46,923,840.00
2	应收清算款	-
3	应收股利	15,563,902.29
4	应收利息	-
5	应收申购款	636,468.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	63,124,210.65

7.12.4 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。

7.12.5 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。

7.12.6 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。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人 户数 (户)	户均持有的基 金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
中欧价值 回报混合 A	15,564	65,905.74	760,359,939.20	74.13%	265,396,978.74	25.87%
中欧价值 回报混合 C	13,902	62,191.64	587,572,240.96	67.96%	277,015,989.02	32.04%
合计	29,466	64,153.44	1,347,932,180.16	71.31%	542,412,967.76	28.69%

8.2 盈利投资者数量占比

项目	过去一年（2025 年 7 月 1 日-2026 年 6 月 30 日）
盈利投资者数量占比（%）	41.54

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管 理人所有从业 人员持有本基 金	中欧价值回报混合 A	7,761,085.04	0.76%
	中欧价值回报混合 C	53,742.03	0.01%
	合计	7,814,827.07	0.41%

8.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、 基金投资和研 究部门 负责人持有本开放式 基金	中欧价值回报混合 A	>100
	中欧价值回报混合 C	0
	合计	>100
本基金基金经理持有 本开放式基金	中欧价值回报混合 A	>100
	中欧价值回报混合 C	0
	合计	>100

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中欧价值回报混合 A	中欧价值回报混合 C
基金合同生效日 (2023 年 6 月 9 日) 基金份额总额	149,188,659.63	610,429,269.49
本报告期期初基金份 额总额	1,826,583,432.24	1,376,423,012.04
本报告期基金总申购 份额	149,903,252.32	334,836,212.42
减：本报告期基金总 赎回份额	950,729,766.62	846,670,994.48
本报告期基金拆分变 动份额	-	-
本报告期期末基金份 额总额	1,025,756,917.94	864,588,229.98

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。

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内本基金未召开持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

10.2.1 基金管理人的重大人事变动

本报告期内，基金管理人无重大人事变动。

10.2.2 基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

2026 年 6 月 23 日，根据托管人工作安排，聘任宋卓先生为平安银行股份有限公司资产托管部总经理。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期末发生影响基金管理人经营或基金运营业务的诉讼。本报告期无涉及基金财产的诉讼。

本报告期，无涉及基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金投资策略未发生重大改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金未改聘会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

10.6.1 管理人受调查或处罚等情况

报告期内，基金管理人不存在受调查或处罚的情况。

10.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

报告期内，基金管理人相关从业人员不存在受调查或处罚的情况。

10.6.3 托管人受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金托管人的托管业务部门无受到调查或处罚等情况。

10.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金托管人的托管业务部门相关从业人员无受到调查或处罚等情况。

10.7 基金租用或者通过证券公司交易单元进行证券投资的相关情况

10.7.1 基金租用或者通过证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例 (%)	佣金	占当期佣金总量的比例 (%)	
浙商证券	3	4,316,640,054.44	100.00	1,971,870.85	100.00	-

注：1、上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果（被动股票型基金不适用）。

2、根据中国证监会的有关规定，我司在综合考量证券经营机构的财务状况、经营状况的基础上，选择基金专用交易席位。

10.7.2 基金租用或者通过证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例 (%)	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例 (%)	成交金额	占当期权证成交总额的比例 (%)
浙商证券	-	-	11,210,000,000.00	100.00	-	-

注：1、上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果（被动股票型基金不适用）。

2、根据中国证监会的有关规定，我司在综合考量证券经营机构的财务状况、经营状况的基础上，选择基金专用交易席位。

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	中欧价值回报混合型证券投资基金分红公告	中国证监会指定媒介	2026-01-22
2	中欧基金管理有限公司旗下部分基金2025年第四季度报告的提示性公告	中国证监会指定媒介	2026-01-22
3	中欧价值回报混合型证券投资基金2025年第4季度报告	中国证监会指定媒介	2026-01-22
4	中欧基金管理有限公司旗下公募基金通过证券公司证券交易及佣金支付情况（2025年度）	中国证监会指定媒介	2026-03-31
5	中欧基金管理有限公司旗下部分基金2025年年度报告的提示性公告	中国证监会指定媒介	2026-03-31
6	中欧价值回报混合型证券投资基金2025年年度报告	中国证监会指定媒介	2026-03-31
7	中欧基金管理有限公司关于中欧价值回报混合型证券投资基金A类份额参与招商银行股份有限公司费率优惠的公告	中国证监会指定媒介	2026-04-03
8	中欧价值回报混合型证券投资基金2026年第1季度报告	中国证监会指定媒介	2026-04-22
9	中欧基金管理有限公司旗下部分基金2026年第一季度报告的提示性公告	中国证监会指定媒介	2026-04-22
10	中欧价值回报混合型证券投资基金调整大额申购、转换转入及定期定额投资业务限额的公告	中国证监会指定媒介	2026-05-08
11	中欧价值回报混合型证券投资基金基金产品资料概要更新	中国证监会指定媒介	2026-05-20
12	中欧基金管理有限公司关于终止中证金牛（北京）基金销售有限公司办理本公司旗下基金销售业务的公告	中国证监会指定媒介	2026-06-06
13	中欧价值回报混合型证券投资基金基金合同（修订）	中国证监会指定媒介	2026-06-26
14	中欧基金管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告	中国证监会指定媒介	2026-06-26

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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。

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，根据《公开募集证券投资基金业绩比较基准指引》的相关规定，为更好地反映基金投资风格，提高基金业绩表现与业绩比较基准的可比性，经与各基金托管人协商一致，本基金管理人于 2026 年 7 月 27 日起调整旗下部分基金的业绩比较基准，并对基金合同等法律文件有关条款进行修订。具体可参见管理人于 2026 年 6 月 27 日发布的公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告。

§ 12 备查文件目录

12.1 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

12.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

12.3 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 8 月 29 日