中欧鼎利债券型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：中欧基金管理有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 27 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 26 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 07 月 01 日起至 2026 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧鼎利债券		
基金主代码	166010		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2017 年 9 月 18 日		
报告期末基金份额总额	11,860,497,612.69 份		
投资目标	在控制风险的基础上，力争为持有人创造稳定的长期回报。		
投资策略	本基金的资产配置以记分卡体系为基础。本基金在记分卡体系中设定影响证券市场前景的相关方面，包括宏观经济趋势、利率走势、证券市场收益率、市场情绪等四个方面。本基金定期对上述四个方面进行评估和评分，评估结果分为非常正面、正面、中性、负面、非常负面等并有量化评分相对应。 本基金加总上述四个方面的量化评分即可得到资产配置加总评分并据此调整大类资产的配置比例。		
业绩比较基准	中债-1-5 年债券综合财富（总值）指数收益率*70%+中证可转换债券指数收益率*15%+中证 800 指数收益率*15%		
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，预期风险和预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。		
基金管理人	中欧基金管理有限公司		
基金托管人	中信银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	中欧鼎利债券 A	中欧鼎利债券 C	中欧鼎利债券 E

下属分级基金的交易代码	166010	009520	009519
报告期末下属分级基金的份额总额	4,156,973,726.47 份	2,545,173,233.12 份	5,158,350,653.10 份

注：根据 2026 年 6 月 27 日发布的《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》约定，本基金自 2026 年 7 月 27 日起，业绩比较基准由"中证 800 指数收益率*15%+中证可转换债券指数*25%+中债综合财富指数收益率*60%"变更为"中债-1-5 年债券综合财富（总值）指数收益率*70%+中证可转换债券指数收益率*15%+中证 800 指数收益率*15%"。

§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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）		
	中欧鼎利债券 A	中欧鼎利债券 C	中欧鼎利债券 E
1.本期已实现收益	-80,143,466.80	-52,591,935.37	-111,602,214.64
2.本期利润	-379,155,871.23	-247,253,155.96	-548,624,021.74
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0844	-0.0954	-0.0929
4.期末基金资产净值	5,588,981,951.82	3,599,503,707.63	7,496,046,661.59
5.期末基金份额净值	1.3445	1.4142	1.4532

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

中欧鼎利债券 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	-5.81%	0.66%	-2.94%	0.32%	-2.87%	0.34%
过去六个月	0.52%	0.62%	0.66%	0.36%	-0.14%	0.26%
过去一年	2.13%	0.52%	1.30%	0.35%	0.83%	0.17%
过去三年	16.47%	0.56%	16.57%	0.32%	-0.10%	0.24%
过去五年	6.39%	0.57%	17.58%	0.31%	-11.19%	0.26%

过去七年	40.49%	0.62%	33.23%	0.30%	7.26%	0.32%
自基金合同生效起至今	47.52%	0.55%	39.70%	0.27%	7.82%	0.28%

中欧鼎利债券 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	-5.91%	0.66%	-2.94%	0.32%	-2.97%	0.34%
过去六个月	0.32%	0.62%	0.66%	0.36%	-0.34%	0.26%
过去一年	1.74%	0.52%	1.30%	0.35%	0.44%	0.17%
过去三年	15.08%	0.56%	16.57%	0.32%	-1.49%	0.24%
过去五年	4.27%	0.57%	17.58%	0.31%	-13.31%	0.26%
自基金份额起始运作日至今	28.17%	0.62%	30.19%	0.31%	-2.02%	0.31%

中欧鼎利债券 E

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	-5.81%	0.66%	-2.94%	0.32%	-2.87%	0.34%
过去六个月	0.53%	0.62%	0.66%	0.36%	-0.13%	0.26%
过去一年	2.13%	0.52%	1.30%	0.35%	0.83%	0.17%
过去三年	16.65%	0.56%	16.57%	0.32%	0.08%	0.24%
过去五年	6.56%	0.57%	17.58%	0.31%	-11.02%	0.26%
自基金份额起始运作日至今	31.69%	0.62%	30.19%	0.31%	1.50%	0.31%

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：20260727　基金业绩比较基准由“中债综合财富指数收益率*60%+中证可转换债券指数*25%+中证 800 指数收益率*15%”变更为“中债-1-5 年债券综合财富(总值)指数收益率*70%+中证可转换债券指数收益率*15%+中证 800 指数收益率*15%”。本基金转型生效日为 2017 年 9 月 18 日，自 2020 年 6 月 3 日起，本基金业绩比较基准由“中国债券总值指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*10%“变更为”中证 800 指数收益率*15%+中证可转换债券指数*25%+中债综合财富指数收益率*60%”，图示日期为 2017 年 9 月 18 日至 2026 年 09 月 30 日。



注：20260727　基金业绩比较基准由“中债综合财富指数收益率*60%+中证可转换债券指数*25%+中证 800 指数收益率*15%”变更为“中债-1-5 年债券综合财富(总值)指数收益率*70%+中证可转换债券指数收益率*15%+中证 800 指数收益率*15%”。自 2020 年 6 月 3 日起，本基金增加 C 类份额。

同日起，本基金业绩比较基准由“中国债券总值指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*10%“变更为”中证 800 指数收益率*15%+中证可转换债券指数*25%+中债综合财富指数收益率*60%”。图示日期为 2020 年 6 月 4 日至 2026 年 09 月 30 日。



注：20260727　基金业绩比较基准由“中债综合财富指数收益率*60%+中证可转换债券指数*25%+中证 800 指数收益率*15%”变更为“中债-1-5 年债券综合财富(总值)指数收益率*70%+中证可转换债券指数收益率*15%+中证 800 指数收益率*15%”。自 2020 年 6 月 3 日起，本基金增加 E 类份额，同日起，本基金业绩比较基准由“中国债券总值指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*10%“变更为”中证 800 指数收益率*15%+中证可转换债券指数*25%+中债综合财富指数收益率*60%”。图示日期为 2020 年 6 月 4 日至 2026 年 09 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		
赵宇澄	基金经理/投资经理/基金经理助理	2024-04-26	-	8 年	历任博时基金管理有限公司基金经理助理兼高级研究员。2024-01-29 加入中欧基金管理有限公司。
邓欣雨	固收投决会委员/混合资产组组长/基金经理	2025-05-26	-	18 年	历任博时基金管理有限公司固定收益研究员、固定收益研究员兼基金经理助理、基金经理、混合资产投资部投资总监助理兼基金经理。2023-10-27 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，其中赵宇澄担任本基金的基金经理。

4.1.1 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
赵宇澄	公募基金	5	19,075,492,593.97	2024 年 4 月 26 日
	私募资产管理计划	2	212,494,998.03	2026 年 7 月 21 日
	其他组合	-	-	-
	合计	7	19,287,987,592.00	-

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 6 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

三季度国内宏观大局处于“基本面不强+货币宽松”状态，基本面整体呈现出“出口强+内需弱”结构。政策方面，9 月份可以观察到存量财政政策提速落地，以及房贷贴息政策出台，对经济基本面可能会有一定托底作用，但效果有待继续观察，不宜期望过高，基本面压力仍在。今年地缘政治风险对资本市场影响较大，且短期内难以预测，可以看到的是油价中枢大幅提升，持续的高油价影响全球宏观流动性变化，如美联储已在 9 月份开启加息，未来全球宏观流动性边际持续收紧的预期逐渐形成，对资本市场的不利影响值得重点关注。

在上述大环境中，三季度国内债券市场呈现收益率曲线平坦化下行局面，长端表现更优，期限利差和信用利差均有收窄。股市开启显著调整，三季度万得全 A 指数下跌 13.3%，特别是 7 月份以科技为代表的成长出现大幅下行，当月创业板指和科创综指分别下跌约 23%和 28%，而上半年承压的红利类资产出现反弹，同时 3 季度中证转债指数下跌 7%，转债市场一直处于“高价格、高估值”局面，谈不上配置价值，更多是以交易思维参与该市场，而参与的前提是投资者对股市仍处于上行预期中，但经历 7 月份股市调整后，8 月份以来转债市场走势不再按之前的震荡交易节奏来，之前支撑转债交易的底层基础即股市预期发生动摇，股市预期发生了明显变化。值得注意的是，三季度转债市场的下跌并未改变估值贵的状态。另外，从公募基金中报股票持仓结构看，公募基金对高估值（PE）持仓处于历史可比高位，对低估值持仓处于可比低点，从历史规律来看，这可能预示两个方面：一是中期权益整体性大行情机会不明显了，转为震荡或走熊的可能性上升，二是配置角度，比如一到两年维度内红利价值综合表现可能更占优。

组合运作方面，组合对债券的配置处于进攻状态，整体久期偏长；股票方面，组合仍然基于景气视角进行择券，从上市公司二季报看，经营偏景气的公司主要集中在科技和周期方面，组合配置主要在科技方面以及部分周期股。

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-5.81%，同期业绩比较基准收益率为-2.94%；基金 C 类份额净值增长率为-5.91%，同期业绩比较基准收益率为-2.94%；基金 E 类份额净值增长率为-5.81%，同期业绩比较基准收益率为-2.94%。

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	2,946,033,229.27	16.87
	其中：股票	2,946,033,229.27	16.87
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	14,284,257,246.93	81.78
	其中：债券	14,284,257,246.93	81.78
	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	27,991,481.77	0.16
	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	89,017,847.38	0.51
8	其他资产	119,285,381.83	0.68
9	合计	17,466,585,187.18	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

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	-	-
C	制造业	2,517,908,264.61	15.09
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	325,713,948.42	1.95
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	102,411,016.24	0.61
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	2,946,033,229.27	17.66

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

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	688256	寒武纪	244,251	246,451,701.51	1.48
2	300308	中际旭创	225,585	182,371,937.40	1.09
3	688825	长鑫科技	2,540,309	139,183,530.11	0.83
4	605196	华通线缆	4,180,000	138,776,000.00	0.83
5	300502	新易盛	311,795	121,288,255.00	0.73
6	603268	松发股份	536,000	114,521,760.00	0.69
7	688630	芯碁微装	283,869	110,334,202.92	0.66
8	688200	华峰测控	264,673	98,987,702.00	0.59
9	002938	鹏鼎控股	1,202,469	95,656,408.95	0.57
10	688981	中芯国际	848,398	95,012,092.02	0.57

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	1,744,647,850.24	10.46
2	央行票据	-	-
3	金融债券	11,550,404,276.72	69.23
	其中：政策性金融债	2,471,133,405.47	14.81
4	企业债券	91,165,158.91	0.55
5	企业短期融资券	50,000,230.14	0.30
6	中期票据	631,500,014.80	3.78
7	可转债（可交换债）	216,539,716.12	1.30
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	14,284,257,246.93	85.61

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	260205	26 国开 05	9,500,000	973,744,273.97	5.84
2	019827	26 国债 01	7,400,000	746,406,169.86	4.47
3	232480033	24 建行二级资本债 02A	7,000,000	715,342,082.19	4.29
4	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	6,400,000	653,073,534.25	3.91
5	250218	25 国开 18	4,400,000	452,306,860.27	2.71

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，中国建设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、国家外汇管理局北京市分局、中国人民银行的处罚。中国工商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、中国人民银行北京市分行(中国人民银行营业管理部、国家外汇管理局北京市分局)的处罚。中国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。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、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

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,035,021.64
2	应收证券清算款	16,881,654.95
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	100,368,705.24
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	119,285,381.83

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	113691	和邦转债	62,013,700.25	0.37
2	127089	晶澳转债	36,251,702.84	0.22
3	118065	艾为转债	33,379,047.46	0.20
4	118030	睿创转债	28,541,714.47	0.17
5	127103	东南转债	15,128,835.33	0.09
6	110095	双良转债	13,595,824.56	0.08
7	127082	亚科转债	10,694,949.21	0.06
8	127045	牧原转债	9,340,202.96	0.06
9	113648	巨星转债	6,431,138.90	0.04
10	111000	起帆转债	1,162,600.14	0.01

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 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中欧鼎利债券 A	中欧鼎利债券 C	中欧鼎利债券 E
报告期期初基金份额总额	4,619,064,208.37	2,850,644,203.05	6,532,753,117.21
报告期期间基金总申购份额	563,292,536.39	909,259,023.02	2,237,775,123.35
减:报告期期间基金总赎回份额	1,025,383,018.29	1,214,729,992.95	3,612,177,587.46
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	4,156,973,726.47	2,545,173,233.12	5,158,350,653.10

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交易本基金的情况。

§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

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。

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 10 月 27 日