

中欧添瑞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	中欧添瑞债券	
基金主代码	026204	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2026 年 3 月 17 日	
报告期末基金份额总额	1, 236, 650, 054. 24 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、基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*89%+沪深 300 指数收益率*10%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*1%	
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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧添瑞债券 A	中欧添瑞债券 C
下属分级基金的交易代码	026204	026205
报告期末下属分级基金的份额总额	171, 523, 749. 93 份	1, 065, 126, 304. 31 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）	
	中欧添瑞债券 A	中欧添瑞债券 C
1. 本期已实现收益	1, 290, 127. 59	10, 001, 670. 13
2. 本期利润	3, 175, 418. 79	23, 509, 319. 06
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0140	0. 0139
4. 期末基金资产净值	174, 193, 659. 97	1, 081, 075, 005. 90
5. 期末基金份额净值	1. 0156	1. 0150

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

中欧添瑞债券 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	1. 45%	0. 24%	1. 64%	0. 14%	-0. 19%	0. 10%
自基金合同生效起至今	1. 56%	0. 22%	1. 26%	0. 15%	0. 30%	0. 07%

中欧添瑞债券 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	1. 40%	0. 24%	1. 64%	0. 14%	-0. 24%	0. 10%
自基金合同生效起至今	1. 50%	0. 22%	1. 26%	0. 15%	0. 24%	0. 07%

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 3 月 17 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 3 月 17 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		
陈凯杨	固收投决会委员/ 投资总监/ 基金经理	2026-03-17	-	20 年	历任深圳发展银行股份有限公司债券交易员，博时基金管理有限公司债券交易员，长城基金管理有限公司投资经理，博时基金管理有限公司董事总经理兼固定收益投资一部投资总监、基金经理。2023-09-25 加入中欧基金管理有限公司，历任固定收益投资部行政负责人。

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

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 12BP 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。

组合操作方面，结合目标风险特征和市场波动变化进行投资操作。股票策略上，组合坚持围绕行业景气度筛选标的，重点关注受益于产品涨价周期或海外需求扩张的领域。面对今年市场波动加剧、投资逻辑向业绩驱动转变的环境，未来投资布局的核心方向是挖掘经营能力提升、具备高增长潜力的领域。转债策略维持相对防守的思路。纯债策略则以底仓票息策略为主，力争增强组合静态收益回报，同时降低组合波动率。

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 1.45%，同期业绩比较基准收益率为 1.64%；基金 C 类份额净值增长率为 1.40%，同期业绩比较基准收益率为 1.64%。

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	204,409,690.54	13.71
	其中：股票	204,409,690.54	13.71
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	1,272,062,182.89	85.29
	其中：债券	1,272,062,182.89	85.29
	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	3,122,104.77	0.21
8	其他资产	11,863,973.28	0.80
9	合计	1,491,457,951.48	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 4,814,300.00 元，占基金资产净值比例 0.38%。

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	836,096.00	0.07
B	采矿业	5,843,151.00	0.47
C	制造业	166,243,393.22	13.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,471,152.00	0.36
E	建筑业	1,659,322.00	0.13
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	4,955,577.12	0.39
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,276,725.20	0.82
J	金融业	1,065,048.00	0.08
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	614, 172. 00	0. 05
N	水利、环境和公共设施管理业	3, 630, 754. 00	0. 29
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	199, 595, 390. 54	15. 90

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	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	4, 814, 300. 00	0. 38
电信服务	-	-
公用事业	-	-
地产业	-	-
合计	4, 814, 300. 00	0. 38

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	300308	中际旭创	12, 400	15, 748, 000. 00	1. 25
2	601138	工业富联	152, 200	10, 981, 230. 00	0. 87
3	688256	寒武纪	5, 112	8, 156, 451. 60	0. 65
4	002415	海康威视	224, 800	7, 688, 160. 00	0. 61
5	688002	睿创微纳	46, 822	7, 242, 895. 18	0. 58
6	300502	新易盛	11, 480	6, 968, 360. 00	0. 56
7	688041	海光信息	17, 942	6, 643, 922. 60	0. 53
8	600522	中天科技	101, 000	6, 128, 680. 00	0. 49
9	00981	中芯国际	62, 000	4, 814, 300. 00	0. 38
10	002353	杰瑞股份	29, 500	4, 498, 750. 00	0. 36

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	286,112,651.50	22.79
	其中：政策性金融债	70,387,205.48	5.61
4	企业债券	181,468,364.39	14.46
5	企业短期融资券	70,254,178.08	5.60
6	中期票据	574,232,366.04	45.75
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	159,994,622.88	12.75
9	其他	-	-
10	合计	1,272,062,182.89	101.34

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	112606076	26 交通银行 CD076	1,100,000	109,997,470.00	8.76
2	09250412	25 农发清发 12	700,000	70,387,205.48	5.61
3	232480052	24 浦发银行二级资本债 01A	500,000	51,703,608.22	4.12
4	102681041	26 国网租赁 MTN002	500,000	50,329,438.36	4.01
5	102681350	26 大连港 MTN001	500,000	50,179,580.82	4.00

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。

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，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。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。上海浦东发展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、中国人民银行上海市分行(国家外汇管理局上海市分局)的处罚。中交第三航务工程局有限公司在报告编制日前一年内曾受到象山县交通运输局、中华人民共和国泉州海事局的处罚。中国民生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、国家金融监督管理总局宁波监管局的处罚。南京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江苏监管局的处罚。宁波银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行宁波市分行(国家外汇管理局宁波市分局)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。

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	246,804.36

2	应收证券清算款	7,796,712.94
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	3,820,455.98
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	11,863,973.28

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	中欧添瑞债券 A	中欧添瑞债券 C
报告期期初基金份额总额	251,888,326.79	2,025,983,186.42
报告期期间基金总申购份额	2,179,827.21	27,054,540.61
减:报告期期间基金总赎回份额	82,544,404.07	987,911,422.72
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	171,523,749.93	1,065,126,304.31

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 7 月 21 日