中欧多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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	中欧多利债券		
基金主代码	023040		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2025 年 1 月 23 日		
报告期末基金份额总额	3,731,793,736.91 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-1-5 年债券综合财富（总值）指数收益率*85%+中证 800 指数收益率*12%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*3%		
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	中欧多利债券 A	中欧多利债券 C	中欧多利债券 E
下属分级基金的交易代码	023040	023041	025128

报告期末下属分级基金的份额总额	2,889,200,787.67 份	842,132,466.48 份	460,482.76 份

注：根据 2026 年 8 月 22 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 9 月 21 日起，业绩比较基准由"中证 800 指数收益率*12%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*3%+中债综合财富（总值）指数收益率*85%"变更为"中债-1-5 年债券综合财富（总值）指数收益率*85%+中证 800 指数收益率*12%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*3%"。

§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）		
	中欧多利债券 A	中欧多利债券 C	中欧多利债券 E
1.本期已实现收益	-38,061,081.76	-12,914,153.58	-5,533.59
2.本期利润	-43,322,652.79	-14,985,822.99	-5,879.69
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0140	-0.0155	-0.0140
4.期末基金资产净值	3,065,226,572.46	887,555,251.61	485,776.63
5.期末基金份额净值	1.0609	1.0539	1.0549

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

中欧多利债券 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	-1.26%	0.23%	-0.73%	0.19%	-0.53%	0.04%
过去六个月	0.06%	0.22%	1.61%	0.19%	-1.55%	0.03%
过去一年	0.50%	0.21%	2.18%	0.18%	-1.68%	0.03%
自基金合同生效起至今	6.09%	0.19%	6.01%	0.16%	0.08%	0.03%

中欧多利债券 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	-1.36%	0.23%	-0.73%	0.19%	-0.63%	0.04%
过去六个月	-0.14%	0.22%	1.61%	0.19%	-1.75%	0.03%
过去一年	0.11%	0.21%	2.18%	0.18%	-2.07%	0.03%
自基金合同生效起至今	5.39%	0.19%	6.01%	0.16%	-0.62%	0.03%

中欧多利债券 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	-1.37%	0.23%	-0.73%	0.19%	-0.64%	0.04%
过去六个月	-0.20%	0.22%	1.61%	0.19%	-1.81%	0.03%
过去一年	-0.01%	0.21%	2.18%	0.18%	-2.19%	0.03%
自基金份额起始运作日至今	2.47%	0.22%	3.30%	0.17%	-0.83%	0.05%

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：20260921　基金业绩比较基准由“中债综合财富(总值)指数收益率*85%+中证 800 指数收益率*12%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*3%”变更为“中债-1-5 年债券综合财富(总值)指数收益率*85%+中证 800 指数收益率*12%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*3%”。



注：20260921　基金业绩比较基准由“中债综合财富(总值)指数收益率*85%+中证 800 指数收益率*12%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*3%”变更为“中债-1-5 年债券综合财富(总值)指数收益率*85%+中证 800 指数收益率*12%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*3%”。



注：20260921　基金业绩比较基准由“中债综合财富(总值)指数收益率*85%+中证 800 指数收益率*12%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*3%”变更为“中债-1-5 年债券综合财富(总值)指数收益率*85%+中证 800 指数收益率*12%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*3%”本基金于 2025 年 8 月 4 日新增 E 类份额，图示日期为 2025 年 8 月 12 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		
华李成	多资产投决会委员/多资产及解决方案投资部总监助理/多元配置组组长/基金经理	2025-01-23	-	12 年	历任浦银安盛基金管理有限公司固定收益研究员、专户产品投资经理。2016-05-09 加入中欧基金管理有限公司，历任投资经理助理、投资经理、多资产公募组组长。

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。

_

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

2026 年三季度股票指数下跌明显，债券则延续前期涨势。三季度中证 800 指数下跌 13.97%，中债-1-5 年债券综合财富（总值）指数上涨 0.50%。

股票方面，三季度市场经历了明显的风格切换，成交热度与杠杆资金较上半年明显回落。上半年得到充分演绎的科技成长方向调整幅度较大，成长风格的相对优势明显收敛，此前表现偏弱的价值风格相对占优，市场整体由高度集中的单一主线转向再平衡。对于本轮科技板块的调整，事后看更像是一次动量崩溃，而非基本面的完全证伪。经历上半年的快速上涨，科技方向的估值和交易拥挤度都已处于较高水平，当价格出现松动，获利盘兑现和杠杆资金去化相互强化，下跌节奏远快于产业本身的变化。AI 产业的中长期趋势并未发生根本性逆转，但这并不意味着我们可以只谈产业而忽视价格。在讨论基本面时，需要持续关注基本面与估值的匹配程度：好的产业不等于好的投资，景气度的兑现需要与价格隐含的预期相互印证，预期一旦过满，即便业绩继续增

长，也需要时间来消化。

成长与价值相对表现的逆转，则更多是给我们带来警示。过去一个阶段市场围绕 AI 单一叙事形成了较为一致的预期，但在短短三个月主流叙事就出现了明显变化。短期叙事虽然动听且自洽，却容易被市场的价格变化所改写，而估值约束、盈利与价格的匹配、风险与收益的均衡等长期规律，才是更值得信赖的锚。这告诫我们不应在极致的位置追逐单一方向，也不应在反转之后简单否定此前的逻辑，而应保持组合风格的均衡，为市场的快速切换留出余地。

债券方面，三季度市场整体表现较好。在风险偏好下降的背景下，叠加流动性环境整体平稳，收益率整体呈震荡下行的态势，曲线趋于平坦，中长端表现好于短端。中短端品种的信用利差已被明显压缩，投资者为获取更多收益，选择向久期要收益，超长债由此成为受益最为明显的品种。相比其他期限品种，超长债此前的利差空间较大，压缩的弹性也更大，因此获得了较为明显的超额收益。随着利差的压缩，后续超长债的表现将更多取决于供需格局和机构行为，阶段性的波动需要关注。

三季度组合出现明显回撤，后续我们会更加关注风险管理的纪律性和策略配置的稳健性，努力提升组合风险收益特征。

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-1.26%，同期业绩比较基准收益率为-0.73%；基金 C 类份额净值增长率为-1.36%，同期业绩比较基准收益率为-0.73%；基金 E 类份额净值增长率为-1.37%，同期业绩比较基准收益率为-0.73%。

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	169,199,359.36	3.74
	其中：股票	169,199,359.36	3.74
2	基金投资	60,786,477.50	1.34
3	固定收益投资	4,204,693,536.45	92.86
	其中：债券	4,204,693,536.45	92.86
	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	68,096,218.31	1.50
8	其他资产	25,080,340.75	0.55
9	合计	4,527,855,932.37	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 25,803,910.00 元，占基金资产净值比例 0.65%。

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	113,283,191.24	2.87
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	15,436,958.12	0.39
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	14,675,300.00	0.37
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	143,395,449.36	3.63

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	25,803,910.00	0.65
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
地产业	-	-
合计	25,803,910.00	0.65

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	000100	TCL 科技	5,500,000	26,345,000.00	0.67
2	002415	海康威视	800,100	25,971,246.00	0.66
3	002179	中航光电	677,000	22,564,410.00	0.57
4	688279	峰岹科技	77,452	15,436,958.12	0.39
5	300049	福瑞医科	325,200	15,320,172.00	0.39
6	603882	金域医学	505,000	14,675,300.00	0.37
7	01288	农业银行	2,293,000	13,047,170.00	0.33
8	01398	工商银行	1,927,000	12,756,740.00	0.32
9	002371	北方华创	19,500	12,011,415.00	0.30
10	688652	京仪装备	84,718	11,070,948.24	0.28

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	232,941,031.66	5.89
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,227,758,490.94	31.06
	其中：政策性金融债	236,867,791.77	5.99
4	企业债券	671,702,944.12	16.99
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,841,683,060.80	46.59
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	230,608,008.93	5.83
10	合计	4,204,693,536.45	106.36

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	232380008	23 广州农商行二级资本债 01	1,100,000	117,650,997.26	2.98

2	243852	装备 YK03	800,000	82,431,276.71	2.09
3	232680011	26 建行二级资本债 01BC	800,000	80,865,792.88	2.05
4	312510012	25 中行 TLAC 非资本债 02(BC)	800,000	80,697,516.71	2.04
5	260205	26 国开 05	700,000	71,749,578.08	1.81

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，参与国债期货的投资。 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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
国债期货投资本期收益（元）					-513,805.14
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-78,000.00

注：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

本基金投资国债期货以套期保值为目的,以争取回避市场风险。故国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量,以力争相应债券组合的超额收益。

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，广州农村商业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广东省分行(国家外汇管理局广东省分局、中国人民银行广东省分行营业管理部)的处罚。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。

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	934,616.28
2	应收证券清算款	24,012,425.51
3	应收股利	119,524.99
4	应收利息	-
5	应收申购款	13,773.97
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	25,080,340.75

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

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	159570	汇添富国证港股通创新药 ETF	交易型开放式	18,830,200.00	28,207,639.60	0.71	否
2	510210	上证综指 ETF	交易型开放式	6,270,900.00	6,214,461.90	0.16	否
3	159232	南方中证全指自由现金流 ETF	交易型开放式	3,370,100.00	3,882,355.20	0.10	否
4	589680	鹏华科创板综合 ETF	交易型开放式	2,734,700.00	3,875,069.90	0.10	否
5	588220	科创 100ETF 基金	交易型开放式	2,324,400.00	3,870,126.00	0.10	否
6	513920	华安恒生港股通中国央企红利 ETF	交易型开放式	1,970,600.00	3,107,636.20	0.08	否
7	159263	易方达国证价值 100ETF	交易型开放式	2,739,000.00	3,103,287.00	0.08	否
8	588000	华夏上证科创板 50 成份 ETF	交易型开放式	1,918,200.00	3,099,811.20	0.08	否
9	589000	华夏上证科创板综合 ETF	交易型开放式	1,590,300.00	2,325,018.60	0.06	否
10	588800	华夏上证科创板 100ETF	交易型开放式	1,406,300.00	2,324,613.90	0.06	否

注：

本基金为债券型基金，本基金的投资范围包括经中国证监会依法核准或注册的公开募集的基金，本基金管理人根据基金合同约定并参照《证券投资基金信息披露 XBRL 模板》中“基金中基金”的要求披露本报告期投资基金的情况。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2026 年 7 月 1 日至 2026 年 9 月 30 日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费(元)	-	-
当期交易基金产生的赎回费(元)	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	-	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	242,139.14	-
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	50,719.31	-
当期交易所交易基金产生的交易费（元）	169,215.66	-

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

报告期内，本基金持有的基金未发生重大影响事项。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中欧多利债券 A	中欧多利债券 C	中欧多利债券 E
报告期期初基金份额总额	3,370,412,201.22	1,062,622,788.85	405,633.35
报告期期间基金总申购份额	102,630,255.18	47,178,538.79	56,160.01
减:报告期期间基金总赎回份额	583,841,668.73	267,668,861.16	1,310.60
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	2,889,200,787.67	842,132,466.48	460,482.76

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

单位：份

项目	中欧多利债券 A	中欧多利债券 C	中欧多利债券 E

报告期期初管理人持有的本基金份额	-	-	145,701.80
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	-	-	145,701.80
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	-	31.64

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。

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交易本基金的情况。

§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 10 月 27 日