

中欧稳达三个月滚动持有债券型证券投资  
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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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            | 中欧稳达三个月滚动持有债券                                                                                                     |                  |
| 基金主代码           | 026031                                                                                                            |                  |
| 基金运作方式          | 契约型开放式                                                                                                            |                  |
| 基金合同生效日         | 2025 年 12 月 22 日                                                                                                  |                  |
| 报告期末基金份额总额      | 179,755,721.75 份                                                                                                  |                  |
| 投资目标            | 在严格控制风险、保持资产良好流动性的基础上，通过主动管理，获取证券的利息收益和资本利得收益，以追求资产持续稳健的增值。                                                       |                  |
| 投资策略            | 本基金将充分发挥基金管理人的资产配置能力，在货币市场工具、利率债、信用债等资产之间进行灵活配置。以债券类资产为主要配置，同时依托丰富的投资经验和优秀的风险控制能力在控制组合回撤风险的基础上增厚组合收益，力争获取持续稳定的收益。 |                  |
| 业绩比较基准          | 中债-优选投资级信用债全价指数收益率*90%+一年期定期存款利率(税后)*10%                                                                          |                  |
| 风险收益特征          | 本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金，低于股票型基金、混合型基金。                                                                       |                  |
| 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     | 中欧稳达三个月滚动持有债券 A                                                                                                   | 中欧稳达三个月滚动持有债券 C  |
| 下属分级基金的交易代码     | 026031                                                                                                            | 026032           |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 15,577,064.24 份                                                                                                   | 164,178,657.51 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） |                 |
|-----------------|-------------------------------------|-----------------|
|                 | 中欧稳达三个月滚动持有债券 A                     | 中欧稳达三个月滚动持有债券 C |
| 1. 本期已实现收益      | 168,621.80                          | 1,422,317.02    |
| 2. 本期利润         | 172,871.61                          | 1,480,702.83    |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0097                              | 0.0087          |
| 4. 期末基金资产净值     | 18,024,563.86                       | 184,332,097.09  |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.1571                              | 1.1228          |

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

中欧稳达三个月滚动持有债券 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      | 0.84%  | 0.06%     | 0.40%      | 0.03%         | 0.44% | 0.03% |
| 过去六个月      | 1.22%  | 0.04%     | 0.88%      | 0.02%         | 0.34% | 0.02% |
| 自基金合同生效起至今 | 1.31%  | 0.04%     | 0.93%      | 0.02%         | 0.38% | 0.02% |

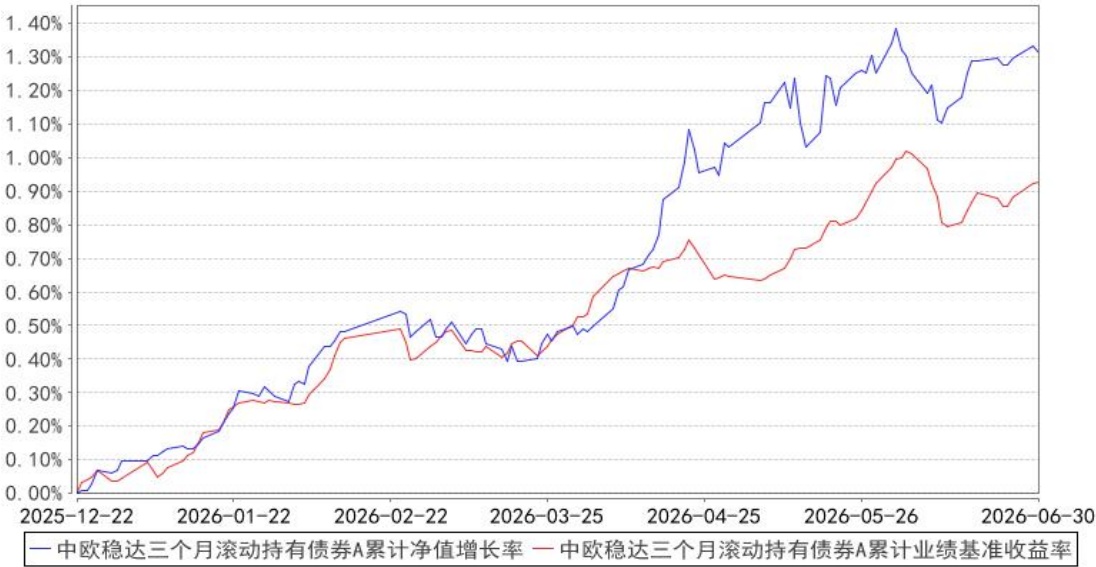
中欧稳达三个月滚动持有债券 C

| 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 | 0.76%  | 0.06%     | 0.40%      | 0.03%         | 0.36% | 0.03% |
| 过去六个月 | 1.07%  | 0.04%     | 0.88%      | 0.02%         | 0.19% | 0.02% |

|                |       |       |       |       |       |       |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 自基金合同<br>生效起至今 | 1.16% | 0.04% | 0.93% | 0.02% | 0.23% | 0.02% |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|

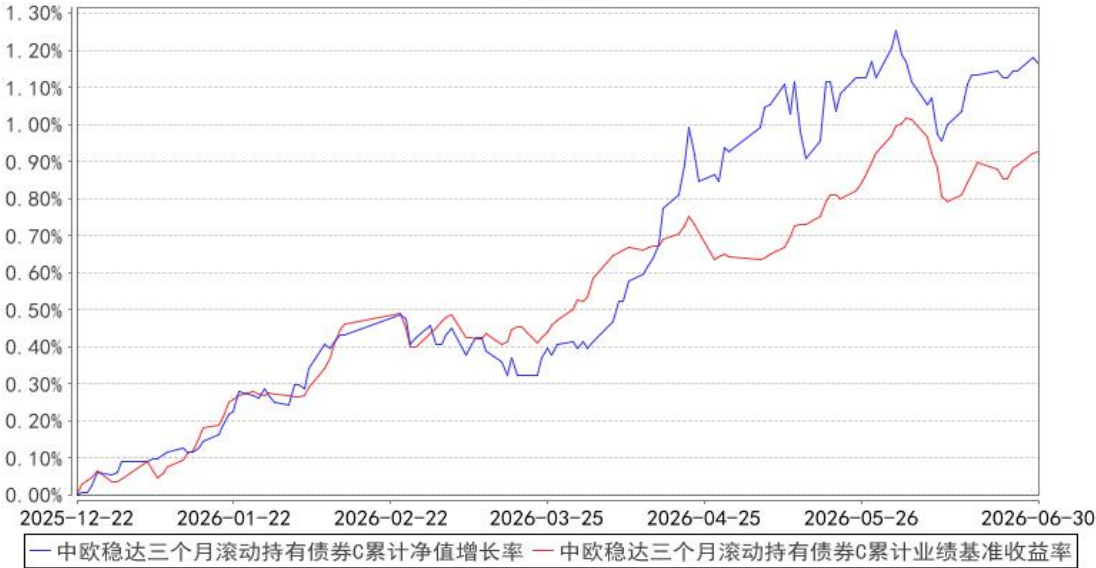
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中欧稳达三个月滚动持有债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金基金合同生效日期为 2025 年 12 月 22 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已经符合基金合同约定。

中欧稳达三个月滚动持有债券C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金基金合同生效日期为 2025 年 12 月 22 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已经符合基金合同约定。

§ 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 |        |                                                                                                                    |
| 黄海峰 | 固收投资决策委员/现金及短债组组长/基金经理 | 2025-12-22  | -    | 16 年   | 历任深圳农村商业银行投资经理，博时基金管理有限公司交易员，银华基金管理有限公司基金经理助理，大成基金管理有限公司基金经理，博时基金管理有限公司固定收益投资一部投资副总监兼基金经理。2024-10-21 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。

-

4.2 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 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

2026 年二季度，全球宏观格局错综复杂，国内经济保持平稳运行。从国际环境看，美伊冲突反复博弈，地缘政治摩擦时有发生，全球经贸格局面临挑战；原油价格剧烈波动，在中东冲突缓和下稳步走低，一度对国内带来输入性通胀担忧。美日欧等经济体面临高物价冲击，货币政策偏紧，国债收益率震荡走高。从国内来看，经济延续修复格局，但相比一季度斜率有所放缓。内需方面，消费低位运行，投资有所下滑，地产仍处于寻底过程，工业生产受出口拉动增长稳健。外需方面，在人工智能和机电产品等带动下，即使面临关税压力，出口保持了强大的竞争力和韧性，进出口数据全面超预期，为二季度经济稳健运行提供了强大的外需保障。基于支持性货币政策立场，央行在二季度通过公开市场操作和买断式回购等维持流动性充裕，在松紧有度原则下，回购中枢环比略有上行，市场利率总体围绕政策利率窄幅波动。

二季度，国内债市走势良好。在宽松流动性呵护下，短端表现平稳，收益率总体下行，1 年国债利率下行超 10bp。长端虽受原油冲高和供给扰动，但 10 年国债表现较为平稳，而 30 年国债波动较大，在一季度末阶段性走高后，二季度出现修复性行情，下行幅度大于 10 年国债。信用债需求旺盛，信用利差压缩，总体看票息资产在二季度继续得到市场青睐和追逐。随着信用利差压缩至历史偏低分位，预计后续持续压缩空间不大，需要在流动性和风险平衡方面做好个券精选。利率债超长端期限利差维持高位，反映了市场对供给、基本面和政策预期的担忧，随着利空逐步释放或落地，预计三季度呈现震荡偏强走势。可转债整体上涨，在规模萎缩和高溢价影响下，个券分化加大，高弹性品种跟随正股大幅波动，具有显著的两极分化结构性行情特征。

二季度，组合根据负债端情况，结合对市场走势研判分析，灵活调整组合仓位结构和杠杆久期。基于对市场行情判断，总体维持中性偏长久期，积极参与交易波段，在适度控制组合波动基础上，尽力增厚组合收益。

#### 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 0.84%，同期业绩比较基准收益率为 0.40%；基金 C 类份额净值增长率为 0.76%，同期业绩比较基准收益率为 0.40%。

#### 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            | 198,648,266.64 | 97.03        |
|    | 其中：债券             | 198,648,266.64 | 97.03        |
|    | 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      | 5,185,489.31   | 2.53         |
| 8  | 其他资产              | 887,964.50     | 0.43         |
| 9  | 合计                | 204,721,720.45 | 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      | 404,196.93    | 0.20         |
| 2  | 央行票据      | —             | —            |
| 3  | 金融债券      | 87,238,073.98 | 43.11        |
|    | 其中：政策性金融债 | 45,954,632.88 | 22.71        |
| 4  | 企业债券      | 2,091,593.53  | 1.03         |
| 5  | 企业短期融资券   | 20,256,391.78 | 10.01        |
| 6  | 中期票据      | 88,658,010.42 | 43.81        |
| 7  | 可转债（可交换债） | —             | —            |

|    |      |                |       |
|----|------|----------------|-------|
| 8  | 同业存单 | -              | -     |
| 9  | 其他   | -              | -     |
| 10 | 合计   | 198,648,266.64 | 98.17 |

### 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  | 210220    | 21 国开 20       | 200,000 | 24,275,397.26 | 12.00        |
| 2  | 09230220  | 23 国开清发 20     | 100,000 | 11,596,906.85 | 5.73         |
| 3  | 148591    | 24 广发 Y1       | 100,000 | 10,461,704.11 | 5.17         |
| 4  | 092280083 | 22 建行永续债 01    | 100,000 | 10,459,216.44 | 5.17         |
| 5  | 102383045 | 23 晋能装备 MTN007 | 100,000 | 10,334,115.07 | 5.11         |

### 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。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。

### 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    |
|-------------------|-----------------|----------|----------------|------------|-----------|
| T2609             | 10 年期国债<br>2609 | -11      | -12,013,650.00 | -14,256.86 | 套保        |
| TL2609            | 30 年期国债<br>2609 | -9       | -10,237,500.00 | 18,582.35  | 套保        |
| 公允价值变动总额合计（元）     |                 |          |                |            | 4,325.49  |
| 国债期货投资本期收益（元）     |                 |          |                |            | 35,705.31 |
| 国债期货投资本期公允价值变动（元） |                 |          |                |            | 19,925.49 |

### 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,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。广发证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到深圳证券交易所的处罚。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、中国人民银行的处罚。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。

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   | 880,650.50 |
| 2  | 应收证券清算款 | —          |
| 3  | 应收股利    | —          |
| 4  | 应收利息    | —          |
| 5  | 应收申购款   | 7,314.00   |

|   |       |            |
|---|-------|------------|
| 6 | 其他应收款 | —          |
| 7 | 其他    | —          |
| 8 | 合计    | 887,964.50 |

#### 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                        | 中欧稳达三个月滚动持有<br>债券 A | 中欧稳达三个月滚动持有<br>债券 C |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 18,240,074.23       | 179,290,956.78      |
| 报告期期间基金总申购份额              | 96,488.08           | 2,324,084.42        |
| 减:报告期期间基金总赎回份额            | 2,759,498.07        | 17,436,383.69       |
| 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               | 15,577,064.24       | 164,178,657.51      |

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

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](http://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