

中欧价值发现混合型证券投资基金 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	中欧价值发现混合
基金主代码	166005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 7 月 24 日
报告期末基金份额总额	977,270,429.93 份
投资目标	本基金通过适当的资产配置策略和积极的股票选择策略，以合理价格买入并持有具备估值优势、较强盈利能力和较好业绩持续成长性的价值型优秀企业，在注重风险控制的原则下，力争实现超越业绩比较基准的长期稳定资本增值。
投资策略	本基金投资策略的核心在于通过积极的股票选择，关注具备估值优势，并具备较强盈利能力和业绩可持续成长的价值型优秀企业，采取以合理价格买入并持有的投资方式，实现基金资产的长期稳定资本增值。作为一种典型的价值股投资策略，本基金投资策略的特点在于吸收和借鉴国内外较为成熟的价值股投资经验，根据中国股票市场的特点引入相对价值的概念，并以此为依据通过各种主观标准进行股票选择和投资组合构建，从而在降低风险的同时，提高本基金投资组合的长期超额回报。
业绩比较基准	80%×沪深 300 指数+20%×上证国债指数
风险收益特征	本基金的投资目标、投资范围和投资策略决定了本基金属于较高风险、较高收益，追求长期稳定资本增值的混合型证券投资基金。
基金管理人	中欧基金管理有限公司

基金托管人	中国建设银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	中欧价值发现混合 A	中欧价值发现混合 C	中欧价值发现混合 E
下属分级基金的场内简称	中欧价值	-	-
下属分级基金的交易代码	166005	004232	001882
报告期末下属分级基金的份额总额	636,388,003.60 份	335,444,206.39 份	5,438,219.94 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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）		
	中欧价值发现混合 A	中欧价值发现混合 C	中欧价值发现混合 E
1. 本期已实现收益	1,007,411.46	-861,494.14	35,199.86
2. 本期利润	50,786,156.48	20,623,854.58	618,174.42
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0844	0.0673	0.1108
4. 期末基金资产净值	2,047,627,984.08	1,007,822,200.65	19,463,532.88
5. 期末基金份额净值	3.2176	3.0044	3.5790

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

中欧价值发现混合 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	3.13%	1.11%	-9.84%	1.03%	12.97%	0.08%
过去六个月	-0.30%	1.07%	-1.09%	1.03%	0.79%	0.04%
过去一年	10.97%	1.05%	-4.11%	0.91%	15.08%	0.14%
过去三年	43.27%	1.29%	17.98%	0.91%	25.29%	0.38%
过去五年	43.27%	1.22%	-3.58%	0.90%	46.85%	0.32%
过去七年	114.16%	1.23%	19.79%	0.94%	94.37%	0.29%

过去十年	161.79%	1.19%	39.68%	0.93%	122.11%	0.26%
自基金合同 生效起至今	469.92%	1.33%	39.90%	1.11%	430.02%	0.22%

中欧价值发现混合 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	2.92%	1.11%	-9.84%	1.03%	12.76%	0.08%
过去六个月	-0.70%	1.07%	-1.09%	1.03%	0.39%	0.04%
过去一年	10.09%	1.05%	-4.11%	0.91%	14.20%	0.14%
过去三年	39.88%	1.29%	17.98%	0.91%	21.90%	0.38%
过去五年	37.66%	1.22%	-3.58%	0.90%	41.24%	0.32%
过去七年	102.40%	1.23%	19.79%	0.94%	82.61%	0.29%
自基金份额 起始运作日 至今	137.34%	1.20%	37.48%	0.94%	99.86%	0.26%

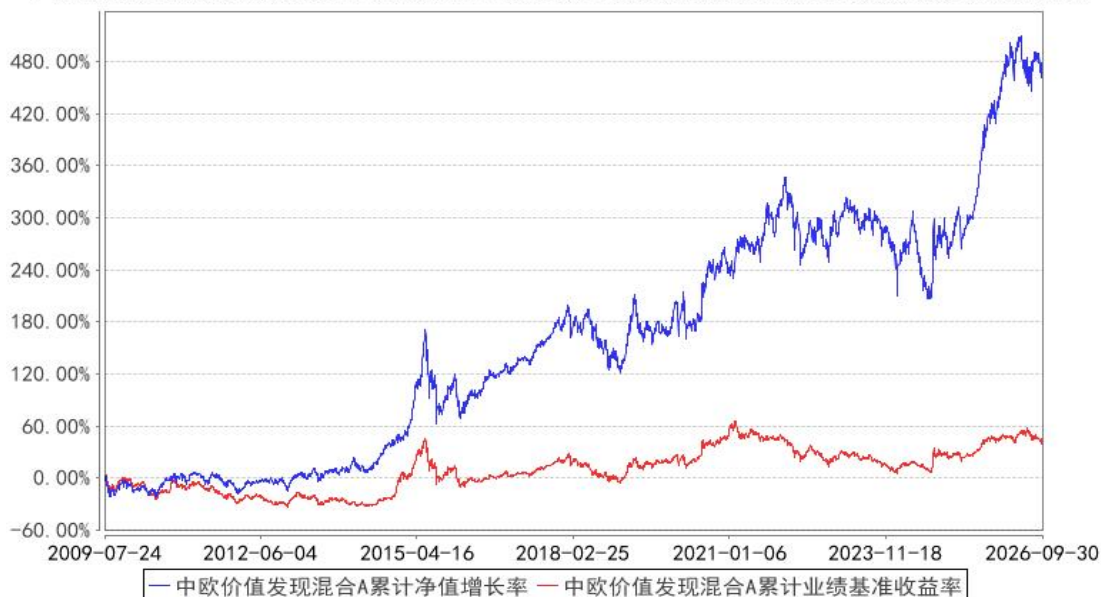
中欧价值发现混合 E

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	3.13%	1.11%	-9.84%	1.03%	12.97%	0.08%
过去六个月	-0.31%	1.07%	-1.09%	1.03%	0.78%	0.04%
过去一年	10.96%	1.05%	-4.11%	0.91%	15.07%	0.14%
过去三年	43.25%	1.29%	17.98%	0.91%	25.27%	0.38%
过去五年	43.26%	1.22%	-3.58%	0.90%	46.84%	0.32%
过去七年	114.08%	1.23%	19.79%	0.94%	94.29%	0.29%
过去十年	162.45%	1.19%	39.68%	0.93%	122.77%	0.26%
自基金份额 起始运作日	215.77%	1.23%	38.86%	0.96%	176.91%	0.27%

至今						
----	--	--	--	--	--	--

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

中欧价值发现混合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



中欧价值发现混合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：自 2017 年 1 月 12 日起，本基金新增 C 类份额，图示日期为 2017 年 1 月 13 日至 2026 年 09 月 30 日。



注：自 2015 年 10 月 8 日起, 本基金增加 E 类份额，图示日期为 2015 年 10 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		
柳世庆	基金经理	2025-03-21	-	19 年	历任安信证券股份有限公司研究员, 鸿道投资管理有限公司研究员, 民生加银基金管理有限公司研究员、基金经理助理、投资部总监、权益资产条线投资决策委员会成员、基金经理。2024-09-04 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 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，市场出现突然而剧烈的结构性波动。以 AI 为代表的科技股在经历了二季度的大幅上涨后，自七月份开始出现了显著的回撤；而与此同时，上半年表现不佳的价值风格则出现了阶段性的反弹。年初以来，成长与价值风格股票的表现差距迅速收窄，甚至截至 9 月末，红利指数已经开始显著超越其他指数。回顾今年以来市场整体表现，可以看到自二月份美伊战争以来，波动率就在不断放大，而二三季度市场风格极致的分化和反转更是多年少有的。在高波动快轮动的市场环境下，投资组合的抗风险、宽适应能力也随之变得更加重要。

从产业和经济基本面来看，我们依然延续中报时候的看法。从产业发展趋势来看，AI 依然处于蓬勃发展的快车道上。但是，需要认识到二季度的科技股单边上涨蕴含了一定的过于乐观的情绪。科技发展从来都是非线性和一波三折的。站在股价并不便宜的位置，面对前所未有的不确定性，要想预测技术的发展轨迹同时给予公司相对准确的定价，并不是容易的事情。不过毫无疑问，在这里挑选标的需要在确定性上大幅缩圈到足以跨越周期的维度。

而从经济的基本面表现来看，随着宏观政策边际趋缓，内需在三季度存在一定压力。同时，中东局势依然紧张，导致全球资源品价格居高不下，这给中国这样一个资源进口国带来了一定压力。但是我们也看到，面对这些内外不利因素，国内部分中游制造业以及少许下游行业在三季度呈现出一定盈利能力的韧性。尽管这种韧性是散点式的，并不算广泛，但是在外部环境压力巨大的背景下显得格外令人关注。我们认为，国内大范围产能供过于求的问题正在缓慢消解，这是导

致经济呈现结构性韧性的的重要因素。短周期的需求风险固然值得在未来一两个季度中重视，但是中周期的机会很可能蕴含在当下动荡的格局之中。

因此，我们在三季度采取“防守反击”策略。一方面，科技板块投资进一步缩圈，以紧密关注产业趋势为主，不轻易否定其长期机会，但也回避较高预期和估值的方向。另一方面，对于传统领域，我们对于中下游领域给与更多关注，这些领域估值在经历多年下跌后通常已经比较便宜。我们优先选择子行业中供给出清较快，竞争放缓的方向。这分散在化工、机械、医疗服务、食品饮料等传统行业中的细分领域。

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 3.13%，同期业绩比较基准收益率为-9.84%；基金 C 类份额净值增长率为 2.92%，同期业绩比较基准收益率为-9.84%；基金 E 类份额净值增长率为 3.13%，同期业绩比较基准收益率为-9.84%。

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	2,361,212,342.10	76.62
	其中：股票	2,361,212,342.10	76.62
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	717,749,489.15	23.29
8	其他资产	2,779,980.21	0.09
9	合计	3,081,741,811.46	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	78,566,460.00	2.56
B	采矿业	109,046,329.08	3.55
C	制造业	1,557,157,617.80	50.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	549,873.82	0.02
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	183,000,911.59	5.95
G	交通运输、仓储和邮政业	100,664,684.90	3.27
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	228,419.73	0.01
J	金融业	219,272,577.86	7.13
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	31,080,281.32	1.01
M	科学研究和技术服务业	81,645,186.00	2.66
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	2,361,212,342.10	76.79

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	603268	松发股份	472,600	100,975,716.00	3.28
2	601872	招商轮船	4,995,766	100,664,684.90	3.27
3	603939	益丰药房	4,192,789	97,733,911.59	3.18
4	300677	英科医疗	1,822,485	92,873,835.60	3.02
5	601233	桐昆股份	4,025,000	91,488,250.00	2.98
6	603233	大参林	4,685,000	85,267,000.00	2.77
7	000596	古井贡酒	911,310	85,253,050.50	2.77
8	002701	奥瑞金	19,531,342	84,375,397.44	2.74
9	688825	长鑫科技	1,583,128	81,974,296.54	2.67
10	603259	药明康德	487,900	81,645,186.00	2.66

5.4 报告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。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	796,886.65
2	应收证券清算款	372,814.85
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	1,610,278.71
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	2,779,980.21

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	688825	长鑫科技	11,411,296.55	0.37	新股流通受限

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	中欧价值发现混合 A	中欧价值发现混合 C	中欧价值发现混合 E
报告期期初基金份额总额	591,241,220.37	244,121,347.26	5,756,511.99
报告期期间基金总申购份额	99,921,510.43	139,978,316.44	295,515.36
减:报告期期间基金总赎回份额	54,774,727.20	48,655,457.31	613,807.41
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	636,388,003.60	335,444,206.39	5,438,219.94

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