

中欧琪和灵活配置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：中国工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。

基金托管人中国工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	中欧琪和灵活配置混合		
基金主代码	001164		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2015 年 4 月 7 日		
报告期末基金份额总额	3, 203, 814, 153. 66 份		
投资目标	在有效控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争获得超越业绩比较基准的收益。		
投资策略	本基金运用自上而下和自下而上相结合的方法进行大类资产配置，强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。综合考虑本基金的投资目标、市场发展趋势、风险控制要求等因素，制定本基金资产的大类资产配置比例。		
业绩比较基准	中债-综合全价（总值）指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*10%		
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。		
基金管理人	中欧基金管理有限公司		
基金托管人	中国工商银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	中欧琪和灵活配置混合 A	中欧琪和灵活配置混合 C	中欧琪和灵活配置混合 E
下属分级基金的交易代码	001164	001165	018448
报告期末下属分级基金的份额总额	1, 028, 262, 172. 75 份	1, 723, 716, 845. 50 份	451, 835, 135. 41 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“金融机构人民币三年期定期存款基准利率（税后）”变更为“中债-综合全价（总值）指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*10%”。

§ 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）		
	中欧琪和灵活配置混合 A	中欧琪和灵活配置混合 C	中欧琪和灵活配置混合 E
1. 本期已实现收益	9,670,868.79	9,570,053.23	3,445,305.79
2. 本期利润	10,461,876.50	10,087,814.51	3,764,257.46
3. 加权平均基金份额本期 利润	0.0092	0.0068	0.0090
4. 期末基金资产净值	1,427,354,249.03	2,298,159,237.97	626,999,824.78
5. 期末基金份额净值	1.3881	1.3333	1.3877

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

中欧琪和灵活配置混合 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	0.64%	0.11%	-0.12%	0.09%	0.76%	0.02%
过去六个月	0.83%	0.09%	0.56%	0.07%	0.27%	0.02%
过去一年	2.91%	0.09%	1.93%	0.05%	0.98%	0.04%
过去三年	9.97%	0.11%	7.41%	0.03%	2.56%	0.08%
过去五年	12.38%	0.13%	12.89%	0.02%	-0.51%	0.11%
过去七年	31.03%	0.14%	18.38%	0.02%	12.65%	0.12%
过去十年	51.10%	0.14%	26.60%	0.02%	24.50%	0.12%

自基金合同 生效起至今	68.93%	0.13%	30.99%	0.02%	37.94%	0.11%
----------------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

中欧琪和灵活配置混合 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	0.51%	0.11%	-0.12%	0.09%	0.63%	0.02%
过去六个月	0.58%	0.09%	0.56%	0.07%	0.02%	0.02%
过去一年	2.40%	0.09%	1.93%	0.05%	0.47%	0.04%
过去三年	8.33%	0.11%	7.41%	0.03%	0.92%	0.08%
过去五年	9.61%	0.13%	12.89%	0.02%	-3.28%	0.11%
过去七年	26.50%	0.14%	18.38%	0.02%	8.12%	0.12%
过去十年	37.53%	0.13%	26.60%	0.02%	10.93%	0.11%
自基金合同 生效起至今	50.46%	0.13%	30.99%	0.02%	19.47%	0.11%

中欧琪和灵活配置混合 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	0.64%	0.11%	-0.12%	0.09%	0.76%	0.02%
过去六个月	0.83%	0.09%	0.56%	0.07%	0.27%	0.02%
过去一年	2.91%	0.09%	1.93%	0.05%	0.98%	0.04%
过去三年	9.96%	0.11%	7.41%	0.03%	2.55%	0.08%
自基金份额 起始运作日 至今	10.01%	0.12%	8.52%	0.03%	1.49%	0.09%

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

中欧琪和灵活配置混合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



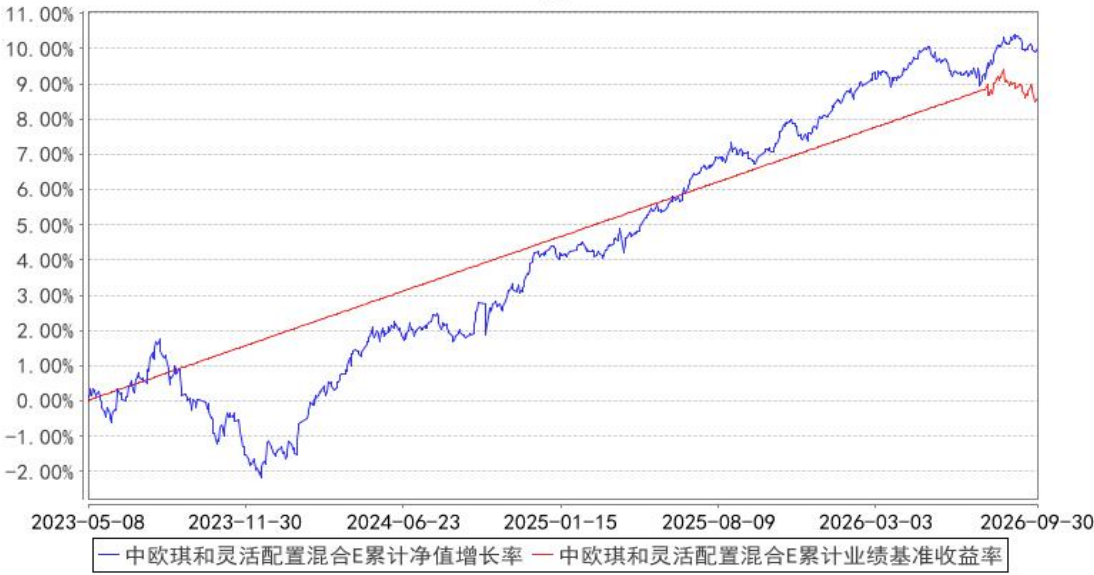
注：20260727 基金业绩比较基准由“金融机构人民币三年期定期存款基准利率(税后)”变更为“中债-综合全价(总值)指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*10%”。

中欧琪和灵活配置混合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：20260727 基金业绩比较基准由“金融机构人民币三年期定期存款基准利率(税后)”变更为“中债-综合全价(总值)指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*10%”。

中欧琪和灵活配置混合E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：20260727 基金业绩比较基准由“金融机构人民币三年期定期存款基准利率(税后)”变更为“中债-综合全价(总值)指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*10%”。本基金于 2023 年 5 月 5 日新增 E 类份额，图示日期为 2023 年 5 月 8 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		
刘勇	基金经理	2024-12-24	—	10 年	历任中铁资源集团商贸有限公司大宗商品部期货投资，太平洋证券股份有限公司信用业务部证券研究及管理，幸福人寿保险股份有限公司高级研究员、研究所总经理助理、股票投资部总经理助理。 2023-06-21 加入中欧基金管理有限公司。
黄华	多资产投决会主席/投资总监/基金经理	2019-01-16	—	18 年	历任平安资产管理有限责任公司组合经理，中国平安集团投资管理中心资产负债部组合经理，中国平安财产保险股份有限公司组合投资管理团队负责人。 2016-11-10 加入中欧基金管理有限公司，历任基金经理助理、固收投决会委员。

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

2026 年三季度，A 股整体呈现冲高回落、风格反转、估值收缩的特征。指数大幅回调，价值风格明显占优，市场主线从 AI 硬科技转向高股息和涨价资产。7 月初指数见顶，科技主线随即出现回落，拥挤交易集中出清，红利方向逆势走强。8 月市场超跌反弹，弹性集中在中小盘和微盘。9 月 10 年期美债收益率升至 5.29%，成长方向再度下跌，创业板指和深证成指跌破 7 月低点；此前抗跌的红利、价值方向也跟着回调，市场整体缩量探底。行业层面上半年领涨的电子、通信、电力设备跌幅居前；煤炭、石油石化、农林牧渔、银行领涨。资金从远期成长资产转向今年就能兑现分红和盈利的资产，二季度形成的风格分化在三季度出现明显反转。在基本面弱现实与货币宽松预期的持续确认下，三季度债券市场延续了今年的债牛行情。由于票息失效的格局没有改变，信用利差也已压缩至近乎极致，收益来源进一步向资本利得倾斜，久期策略因此明显占优，市场

在产品结构上也呈现出向长端和超长端集中的特征。利率债整体走出牛平走势：1Y 上行约 10BP，更多是前期抢跑定价的纠偏，而非流动性收紧所致；10Y 下行约 5BP，30Y 下行近 14BP，在债牛行情中形成典型的牛平格局。具体来看，三季度行情大致可分为三段：站在现在往回看，7 月上中旬的调整恰好成为最好的配置窗口；下旬存款降息预期与政治局会议共同带动市场走出下行的趋势性行情；9 月下旬公积金降息预期推动超长债率先突破，而月末政策组合拳叠加 PMI 回扩张则触发止盈。信用债方面，利差全面压缩，5Y AAA 中票下行约 11BP，利差保护不足，风险缓冲空间明显变薄。与此同时，三季度权益市场下跌，股债再平衡下的资金进一步加剧了纯债市场的行情，避险需求推动债券收益整体下行。

报告期内，产品充分利用股债资产的对冲效果，严格控制产品净值的回撤幅度。股票组合坚持稳健红利类资产、顺周期资产、科技制造和消费等重点行业的均衡配置。选股重视公司的估值和现金流情况。对于不同类型资产分别寻找定价中枢，挖掘被低估的股票。为了避免价值陷阱，重点关注困境反转的行业和个股，赚取由于盈利回归带来的价值回归。由于红利和价值风格的回归，组合逐步提高了股票的仓位，对于稳健类的红利，组合仍保持较高比例的银行股权重，更偏重于困境反转的优质股份行，对于二季度超跌的优质个股也择机寻找配置机会。顺周期资产重点关注供给释放有难度的煤炭，以及因霍尔木兹海峡关闭超跌的有色、化工的优质个股。对消费中景气度反弹的个股也增加关注。债券操作上，组合同样以久期操作为重心，参与超长利率债的波段交易，力争为组合增厚收益。信用层面，则逐步将前期持仓较重的短久期信用债，置换为票息仍相对占优、久期有所拉长的高等级信用债，力求在杠杆上为组合做出超额。

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 0.64%，同期业绩比较基准收益率为-0.12%；基金 C 类份额净值增长率为 0.51%，同期业绩比较基准收益率为-0.12%；基金 E 类份额净值增长率为 0.64%，同期业绩比较基准收益率为-0.12%。

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	395,918,984.45	8.17
	其中：股票	395,918,984.45	8.17

2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	4,419,399,246.25	91.20
	其中：债券	4,419,399,246.25	91.20
	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	19,559,759.64	0.40
8	其他资产	11,183,810.97	0.23
9	合计	4,846,061,801.31	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	5,088,045.00	0.12
B	采矿业	14,253,773.75	0.33
C	制造业	160,074,227.59	3.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	46,241,863.00	1.06
E	建筑业	19,958,711.00	0.46
F	批发和零售业	5,339,432.00	0.12
G	交通运输、仓储和邮政业	34,109,808.00	0.78
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	13,884,114.99	0.32
J	金融业	53,076,009.89	1.22
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	22,198,808.00	0.51
M	科学研究和技术服务业	481,599.23	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	21,212,592.00	0.49
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	395,918,984.45	9.10

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	600000	浦发银行	2,941,800	27,888,264.00	0.64
2	600323	瀚蓝环境	499,200	14,716,416.00	0.34
3	002541	鸿路钢构	762,400	13,997,664.00	0.32
4	600415	小商品城	1,261,900	13,981,852.00	0.32
5	600236	桂冠电力	1,499,200	13,897,584.00	0.32
6	601000	唐山港	2,855,400	13,191,948.00	0.30
7	601601	中国太保	414,697	12,880,488.82	0.30
8	600039	四川路桥	1,347,100	11,760,183.00	0.27
9	000683	博源化工	1,991,700	11,531,943.00	0.26
10	688825	长鑫科技	295,247	11,411,296.55	0.26

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	8,524,740.68	0.20
2	央行票据	—	—
3	金融债券	2,022,099,525.22	46.46
	其中：政策性金融债	850,314,991.79	19.54
4	企业债券	255,220,546.86	5.86
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	1,987,409,689.10	45.66
7	可转债（可交换债）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	146,144,744.39	3.36
10	合计	4,419,399,246.25	101.54

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	232680021	26 建行二级资本债 02BC	2,000,000	201,568,635.62	4.63
2	260203	26 国开 03	1,700,000	172,880,731.51	3.97
3	250220	25 国开 20	1,300,000	131,447,167.12	3.02
4	102582050	25 福瑞能源 MTN002	1,000,000	101,603,589.04	2.33
5	232480033	24 建行二级资本债 02A	900,000	91,972,553.42	2.11

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。

本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本。

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	392,812.38
2	应收证券清算款	2,987,337.41
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	7,803,661.18
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	11,183,810.97

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	0.26	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	中欧琪和灵活配置混合 A	中欧琪和灵活配置混合 C	中欧琪和灵活配置混合 E
报告期期初基金份额总额	1,101,505,086.35	1,457,249,263.60	444,469,413.72
报告期期间基金总申购份额	136,697,852.82	680,079,352.54	74,301,855.10
减：报告期期间基金总赎回份额	209,940,766.42	413,611,770.64	66,936,133.41
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	1,028,262,172.75	1,723,716,845.50	451,835,135.41

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2026 年 07 月 16 日至 2026 年 09 月 28 日	398,401,392.74	410,782,381.41	219,020,876.17	590,162,897.98	18.42%
	2	2026 年 07 月 01 日至 2026 年 09 月 17 日;2026 年 09 月 21 日至 2026 年 09 月 29 日	655,345,738.77	0.00	21,233,933.08	634,111,805.69	19.79%
产品特有风险							
本基金本报告期存在单一投资者持有基金份额比例超过 20%的情况，在市场情况突变的情况下，可能出现集中甚至巨额赎回从而引发基金的流动性风险，本基金管理人将对申购赎回进行审慎的应对，并在基金运作中对流动性进行严格的管理，降低流动性风险，保护中小投资者利益。							

注：申购份额含红利再投、转换入份额，赎回份额含转换出份额。

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