

中欧国证消费电子主题指数发起式证券投资基金

2025 年第 3 季度报告

2025 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 10 月 28 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规定，于 2025 年 10 月 27 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 2025 年 07 月 01 日起至 2025 年 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧国证消费电子主题指数发起
基金主代码	022643
基金运作方式	契约型、开放式、发起式
基金合同生效日	2024 年 12 月 10 日
报告期末基金份额总额	30,718,964.09 份
投资目标	紧密跟踪业绩比较基准，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金投资于股票的资产比例不低于基金资产的 90%，投资于标的指数成份股及备选成份股的资产不低于非现金资产的 80%，投资港股通标的股票的比例不超过本基金股票资产的 10%；每个交易日日终，在扣除股指期货、国债期货和股票期权合约需缴纳的交易保证金后，本基金应当保持不低于基金资产净值 5% 的现金（不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等）或者到期日在一年以内的政府债券。基金管理人将综合考虑市场情况、基金资产的流动性要求及投资比例限制等因素，确定股票、债券等资产的具体配置比例。 本基金力争将日均跟踪偏离度的绝对值控制在 0.35% 以内，年化跟踪误差控制在 4% 以内。如因标的指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度和跟踪误差进一步扩大。
业绩比较基准	国证消费电子主题指数收益率 × 95% + 银行活期存款利率（税后）× 5%

风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金为指数基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数相似的风险收益特征。 本基金如果投资港股通标的股票，还可能面临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	中欧国证消费电子主题指数 发起 A	中欧国证消费电子主题指数 发起 C
下属分级基金的交易代码	022643	022644
报告期末下属分级基金的份额总额	13,892,349.80 份	16,826,614.29 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（2025 年 7 月 1 日–2025 年 9 月 30 日）	
	中欧国证消费电子主题指数发起 A	中欧国证消费电子主题指数发起 C
1. 本期已实现收益	957,274.62	1,058,555.46
2. 本期利润	5,601,392.71	5,734,315.37
3. 加权平均基金份额本期利 润	0.4256	0.4131
4. 期末基金资产净值	20,225,301.15	24,458,409.27
5. 期末基金份额净值	1.4559	1.4536

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

中欧国证消费电子主题指数发起 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	41.73%	1.74%	42.06%	1.77%	-0.33%	-0.03%
过去六个月	37.82%	1.87%	37.54%	1.88%	0.28%	-0.01%
自基金合同生效起至今	45.59%	1.80%	46.23%	1.83%	-0.64%	-0.03%

中欧国证消费电子主题指数发起 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	41.66%	1.74%	42.06%	1.77%	-0.40%	-0.03%
过去六个月	37.68%	1.87%	37.54%	1.88%	0.14%	-0.01%
自基金合同生效起至今	45.36%	1.80%	46.23%	1.83%	-0.87%	-0.03%

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

中欧国证消费电子主题指数发起 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 2024 年 12 月 10 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。



注：本基金基金合同生效日期为 2024 年 12 月 10 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		
宋巍巍	基金经理	2024-12-10	-	9 年	2016-07-21 加入中欧基金管理有限公司，历任研究员、投资经理。

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执行公平交易。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 38 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

2025 年第三季度，虽然中国智能手机第三季度出货量同比下滑 0.6%，但是消费电子板块迎来强势上涨，前三季度累计涨幅 46.08%、第三季度累计涨幅 44.62%。作为一个存量博弈的市场，消费电子行业增长的驱动力正从传统的换机周期向以人工智能为核心的创新驱动加速转变。AI 终端化、折叠屏形态的成熟以及 AR 设备的初步商业化，共同构成了推动市场前行的主要动力。AI 技术的发展推动消费电子产品智能化程度提升，软硬板、电池、散热等零部件环节迎来价值量大幅升级。产业链的价值分配向具备核心创新能力与供给存在瓶颈的环节集中。

消费电子的子行业中，智能眼镜为今年最具爆发力的细分领域，智能眼镜市场正经历从“功能探索”到“场景落地”的转型，C 端消费市场随着价格下降和生态完善逐步启动。行业分析机构 IDC 最新发布的报告显示，2025 年第二季度中国智能眼镜市场出货量 66.4 万台，同比增长 145.5%。IDC 表示，2025 年中国智能眼镜市场出货量预计达到 284.6 万台，同比增长 116.4%。投资机会集中在光学显示、人机交互、场景应用等关键环节，具备技术优势和生态布局的企业有望获得超额收益。

从季度内各月表现来看，7 月板块累计上涨 5.94%。随着关税影响逐渐消散，财政部会同发改委安排 3000 亿元超长期特别国债资金支持消费品以旧换新，其中 7 月 26 日下达第三批资金 690 亿元，有效推动消费电子需求增长，提振市场情绪。

8 月板块大幅上涨 22.20%。国务院印发《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》，提出“三步走”目标与八大支撑体系，明确在消费端与产业端加速 AI 深度融合，为端侧 AI 产品发展提供了明确的政策抓手。同时，中报业绩发布期内，市场对前期关税等因素的担忧充分释放，转而预

期在端侧 AI 驱动下产业链将迎来量价齐升，并提前布局 9 月新品发布周期。

9 月板块继续上涨 11.71%，行业催化事件密集：9 月 4 日，国内消费电子领军企业发布第二代三折叠手机 Mate XTs 非凡大师；9 月 9 日头部终端厂商与科技生态企业签署战略合作协议，双方将在 AI 生态、模型能力与商业生态等领域开展全面合作；9 月 10 日苹果秋季发布会推出 iPhone 17 系列，定价更具性价比，销量超预期；9 月 20 日，有海外报道称 OpenAI 与国内消费电子巨头合作研发颠覆性 AI 设备，进一步增强了市场对 AI 端侧应用的信心。

随着中外科技巨头密集发布新品，AI 手机、AI PC 等概念正从“期货”转为“现货”，开启以体验为驱动的新一轮硬件升级周期。IDC 预测，2025 年第三季度全球智能手机出货量将达 3.227 亿部，同比增长 2.6%；同期中国智能手机市场销量同比微降 2%，竞争更趋白热化。值得注意的是，全球智能手机平均售价持续走高，2025 年第二季度 ASP 同比上涨 7% 至接近 350 美元，创历史同期新高，这一趋势在第三季度得到延续和加强。主要驱动因素包括：1) 上游成本传导：核心芯片与内存等部件价格上涨，部分成本压力传导至终端售价；2) 产品结构升级：消费者更倾向于为具备显著创新的高端机型付费，厂商也积极推出高价值产品以提升利润；3) 技术溢价：集成生成式 AI 功能与折叠屏等新形态的产品定价普遍较高，拉动整体均价上行。

展望四季度，美联储降息政策延续，国内外资本市场环境保持宽松，资金面利好成长股。尽管地缘政治风险仍存，但关税等扰动因素的边际影响已大幅减弱，更多带来行业短期波动。随着苹果等海外头部品牌进入新一轮产品创新周期，折叠屏、3D 打印、AI/AR 眼镜等方向有望成为重要创新载体。OpenAI 作为新入局者，可能会颠覆消费电子和 AI 的结合方式，推动产业链公司迎来新一轮增长。从细分赛道来看，AI 手机与 AI PC，以及折叠屏手机都处于渗透率提升的初期。在 Meta 等厂商推动下，AR/VR 设备正从开发者与企业市场走向大众消费，处于导入期向成长期过渡的关键阶段。在 AI 与硬件创新双轮驱动下，消费电子产业链正迎来新一轮价值重估与成长机遇。

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 41.73%，同期业绩比较基准收益率为 42.06%；基金 C 类份额净值增长率为 41.66%，同期业绩比较基准收益率为 42.06%。

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	42,269,701.82	92.66
	其中：股票	42,269,701.82	92.66
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	2,454,582.57	5.38
8	其他资产	895,679.93	1.96
9	合计	45,619,964.32	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	41,256,717.80	92.33
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	1,012,984.02	2.27
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	42,269,701.82	94.60

5.2.2 报告期末积极投资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积极投资的境内股票。

5.2.3 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 报告期末指数投资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	002475	立讯精密	85,000	5,498,650.00	12.31
2	300476	胜宏科技	11,100	3,169,050.00	7.09
3	000725	京东方A	602,000	2,504,320.00	5.60
4	603986	兆易创新	11,500	2,452,950.00	5.49
5	603501	豪威集团	15,100	2,282,667.00	5.11
6	002241	歌尔股份	44,400	1,665,000.00	3.73
7	002384	东山精密	23,000	1,644,500.00	3.68
8	000100	TCL 科技	330,200	1,423,162.00	3.18
9	300433	蓝思科技	35,300	1,181,844.00	2.64
10	600584	长电科技	26,100	1,150,749.00	2.58

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金参与股指期货交易，应当根据风险管理的原则，以套期保值为目的。在此基础上，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约，以提高投资效率，从而更好地跟踪标的指数。

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

本基金参与国债期货交易，应当根据风险管理的原则，以套期保值为目的。基金管理人将充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，在风险可控的前提下，适度参与国债期货交易。

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持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

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，胜宏科技(惠州)股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中华人民共和国梅沙海关、中华人民共和国西永海关的处罚。

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	-

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	895,679.93
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	895,679.93

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

报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

报告期末积极投资前五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积极投资的股票。

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	中欧国证消费电子主题指 数发起 A	中欧国证消费电子主题指 数发起 C
报告期初基金份额总额	13,253,214.09	13,636,358.18
报告期期间基金总申购份额	4,168,145.87	39,269,888.07
减：报告期期间基金总赎回份额	3,529,010.16	36,079,631.96
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	13,892,349.80	16,826,614.29

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

单位：份

项目	中欧国证消费电子主题指	中欧国证消费电子主题指
----	-------------	-------------

	数发起 A	数发起 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	-
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	10,000,000.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	71.98	-

注：买入/申购总份额含红利再投、转换入份额，卖出/赎回总份额含转换出份额。

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	32.55%	10,000,000.00	32.55%	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	32.55%	10,000,000.00	32.55%	三年

§ 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

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	2025 年 07 月 01 日至 2025 年 09 月 30 日	10,000,000.00	0.00	0.00	10,000,000.00	32.55%
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。

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

2025 年 10 月 28 日