

中欧中证全指证券公司指数发起式证券投资  
基金  
2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：中欧基金管理有限公司

基金托管人：上海农村商业银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 1 月 22 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。

基金托管人上海农村商业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 01 月 21 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 10 月 31 日起至 2025 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中欧中证全指证券公司指数发起
基金主代码	025779
基金运作方式	契约型、开放式、发起式
基金合同生效日	2025 年 10 月 31 日
报告期末基金份额总额	14,386,863.01 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%；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	中证全指证券公司指数收益率×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。	
基金管理人	中欧基金管理有限公司	
基金托管人	上海农村商业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧中证全指证券公司指数发起 A	中欧中证全指证券公司指数发起 C
下属分级基金的交易代码	025779	025780
报告期末下属分级基金的份额总额	10,460,000.30 份	3,926,862.71 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 10 月 31 日-2025 年 12 月 31 日）	
	中欧中证全指证券公司指数发起 A	中欧中证全指证券公司指数发起 C
1. 本期已实现收益	-26,640.40	-9,364.20
2. 本期利润	-235,117.21	17,176.69
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0226	0.0069
4. 期末基金资产净值	10,222,973.28	3,836,524.73
5. 期末基金份额净值	0.9773	0.9770

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. 本基金合同于 2025 年 10 月 31 日生效，合同生效当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

#### 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

中欧中证全指证券公司指数发起 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
自基金合同生效起至今	-2.27%	0.99%	-4.12%	1.00%	1.85%	-0.01%

中欧中证全指证券公司指数发起 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
自基金合同生效起至今	-2.30%	0.99%	-4.12%	1.00%	1.82%	-0.01%

### 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

中欧中证全指证券公司指数发起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 2025 年 10 月 31 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应当符合基金合同约定。

中欧中证全指证券公司指数发起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 10 月 31 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应当符合基金合同约定。

## § 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		
赵子衡	基金经理 /基金经 理助理	2025-10-31	-	4 年	2021-07-16 加入中欧基金管理有限公司，历任研究助理、研究员。

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。

3、上表中“职务”指在公司的任职情况，其中赵子衡担任本基金的基金经理。

### 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 22 次，其中 20 次为量化策略组合因投资策略需要发生的反向交易，2 次为不同经理管理的组合因投资策略不同发生的反向交易，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 年四季度，全球金融市场处于中美地缘关系与全球宏观政策博弈的重要阶段。A 股在此期间走出“N”形轨迹：10 月借助国内“十五五”规划明晰及中美贸易紧张情绪暂缓而上升；11 月因美联储降息预期波动及人工智能领域估值疑虑出现调整；12 月则在美联储实际降息、国内中央经济工作会议释放积极信号与人民币走强共同推动下显著回升。

10 月，证券公司指数小幅回落 1.01%。当月开局阶段，市场情绪受中美关税议题困扰。10 月 10 日，美国总统特朗普拟对华加征新关税的表态引发美股单日急跌 3.56%，波及全球风险资产。政策转机出现在月中。10 月 23 日，二十届四中全会通过《公报》，其中“十五五”规划勾勒出未来五年科技自主与内需提振的战略方向，明确了政策底线，缓解了外部压力。月底多重利好叠加：10 月 30 日，中美元首在釜山会晤；同日，双方在吉隆坡经贸对话取得进展，涉及芬太尼类商品关税调降及部分关税延期。美联储也于此日宣布降息 25 个基点，利率区间调整至 3.75%-4.00%，并表明 12 月起停止缩表。

11 月，证券公司指数整体下调 5.78%。市场焦点集中于美联储 12 月是否降息的不确定性，以及关于人工智能行业是否存在泡沫的争论。在中美共识逐步落实与国内 CPI、PPI 数据向好的带动下，上证指数于 11 月 14 日触及年内峰值 4034 点。之后大盘压力显现：一方面，因美国联邦机构短期停摆，关键就业数据缺位，美联储官员释放矛盾信号，导致 12 月降息概率一度低至 20%；另一方面，海外头部 AI 企业高管提及数据中心融资可能需政府支持，引发对 AI 投资可持续性的忧

虑，全球科技股随之调整。临近月末，美联储官员转向鸽派表态，叠加中美元首通话增强乐观预期，促使风险资产价格回稳。

12 月，证券公司指数回升 2.63%。国内政策层面，中央经济工作会议于 12 月 12 日召开，确立 2026 年经济工作重点，并将扩大内需置于战略高度。海外方面，美国 11 月通胀数据低于预期，美联储于 12 月 10 日实施降息 25 个基点，小幅上调经济增长预测并调低通胀展望。同时，特朗普关于未来美联储主席应支持低利率的表态，强化了未来货币政策宽松的预期。

展望 2026 年，全球主要经济体预计呈现财政与货币政策同步宽松的态势，中国经济在宏观政策支持下有望进入复苏通道。海外视角看，美联储在 12 月将利率调至 3.5%-3.75%，市场预测 2026 年可能进一步降息 1 至 2 次。加之美联储主席将于 5 月更换，新任主席预计将延续低利率导向，以配合财政发债需求，美国货币环境或保持宽松。在降息与财政赤字双重影响下，美元可能延续弱势——2025 年美元指数累计下跌约 9.5%，为 2017 年以来最大年度跌幅。宽松流动性已反映于大宗商品市场，文华商品指数升至历史高位，黄金价格连续突破纪录。2026 年美国为应对中期选举，有望维持“宽财政+宽货币”的政策组合。国内方面，2026 年是“十五五”起步之年，财政支持有望继续强化。需求侧，扩内需被列为经济工作首要任务，政府投资尤其是中央与地方债券将起到主要拉动作用。供给侧，通过反内卷政策约束产能投放、淘汰落后产能，有望优化供需结构，带动 PPI 回正，企业利润或随价格回升进入增长区间。市场角度，随着国内长期利率降至 2% 以下，股票相对于债券的吸引力上升，居民资产配置可能由债转股；人民币汇率稳定升值也有望吸引外资流入，A 股或迎来境内外的资金合力。

#### 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-2.27%，同期业绩比较基准收益率为-4.12%；基金 C 类份额净值增长率为-2.30%，同期业绩比较基准收益率为-4.12%。

#### 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	13,393,566.00	92.83
	其中：股票	13,393,566.00	92.83
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	202,019.29	1.40

	其中：债券	202,019.29	1.40
	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	549,027.14	3.81
8	其他资产	283,639.13	1.97
9	合计	14,428,251.56	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	-	-
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	-	-
J	金融业	13,393,566.00	95.26
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	13,393,566.00	95.26

### 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	300059	东方财富	82,900	1,921,622.00	13.67
2	600030	中信证券	64,000	1,837,440.00	13.07
3	601211	国泰海通	74,100	1,522,755.00	10.83
4	601688	华泰证券	38,300	903,497.00	6.43
5	000776	广发证券	19,400	427,188.00	3.04
6	600999	招商证券	24,300	404,352.00	2.88
7	600958	东方证券	34,300	373,870.00	2.66
8	601377	兴业证券	45,300	336,126.00	2.39
9	000166	申万宏源	59,100	311,457.00	2.22
10	601995	中金公司	7,700	269,500.00	1.92

#### 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

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	202,019.29	1.44
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	202,019.29	1.44

### 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	019773	25 国债 08	2,000	202,019.29	1.44

### 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

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

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投资国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

## 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，国泰海通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。

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	283,639.13
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	283,639.13

### 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

#### 5.11.5.1 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。

#### 5.11.5.2 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	中欧中证全指证券公司指数发起 A	中欧中证全指证券公司指数发起 C
基金合同生效日(2025 年 10 月 31 日)基金份额总额	10,308,619.42	879,819.78
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	245,023.65	9,933,297.94
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	93,642.77	6,886,255.01
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	10,460,000.30	3,926,862.71

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	中欧中证全指证券公司指数发起 A	中欧中证全指证券公司指数发起 C
基金合同生效日(2025 年 10 月 31 日)管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	-
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末卖出/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 (%)	95.60	-

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	69.51%	10,000,000.00	69.51%	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	69.51%	10,000,000.00	69.51%	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 10 月 31 日至 2025 年 12 月 31 日	10,000,000.00	0.00	0.00	10,000,000.00	69.51%

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](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 1 月 22 日