

中欧中证芯片产业指数发起式证券投资基金

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：中国工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。

基金托管人中国工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	中欧中证芯片产业指数发起
基金主代码	020478
基金运作方式	契约型、开放式、发起式
基金合同生效日	2024 年 2 月 2 日
报告期末基金份额总额	289,574,971.14 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%且不低于基金资产净值的 90%，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误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪误差进一步扩大。 本基金运作过程中，当标的指数成份股发生明显负面事件面临退市风险，且指数编制机构暂未作出调整的，基金管理人应当按照基金份额持有人利益优先的原则，履

	行内部决策程序后及时对相关成份股进行调整。	
业绩比较基准	中证芯片产业指数收益率×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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧中证芯片产业指数发起 A	中欧中证芯片产业指数发起 C
下属分级基金的交易代码	020478	020483
报告期末下属分级基金的份额总额	99,999,541.19 份	189,575,429.95 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）	
	中欧中证芯片产业指数发起 A	中欧中证芯片产业指数发起 C
1. 本期已实现收益	29,068,113.80	61,390,221.95
2. 本期利润	162,767,871.53	372,098,046.95
3. 加权平均基金份额本期利润	2.2612	2.1375
4. 期末基金资产净值	434,966,310.05	819,725,424.13
5. 期末基金份额净值	4.3497	4.3240

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

中欧中证芯片产业指数发起 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	①—③	②—④
----	--------	-----------	------------	--------------	-----	-----

				④		
过去三个月	102.39%	3.04%	101.42%	3.06%	0.97%	-0.02%
过去六个月	93.24%	2.75%	92.14%	2.76%	1.10%	-0.01%
过去一年	169.60%	2.47%	164.02%	2.47%	5.58%	0.00%
自基金合同生效起至今	334.97%	2.34%	332.58%	2.41%	2.39%	-0.07%

中欧中证芯片产业指数发起 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	102.25%	3.04%	101.42%	3.06%	0.83%	-0.02%
过去六个月	93.00%	2.75%	92.14%	2.76%	0.86%	-0.01%
过去一年	168.92%	2.47%	164.02%	2.47%	4.90%	0.00%
自基金合同生效起至今	332.40%	2.34%	332.58%	2.41%	-0.18%	-0.07%

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

中欧中证芯片产业指数发起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



中欧中证芯片产业指数发起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



§ 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	量化投资决策委员/基金经理	2024-02-02	—	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

二季度，中证芯片产业指数大涨 108.6%。本轮行情由“存储周期反转、AI 算力需求爆发、国产替代加速、存储龙头上市催化”四条主线共振驱动，市场经历了“地缘出清→存储涨价点火→AI 叙事强化→国产算力总攻”的主升浪。

4 月，中证芯片产业指数上涨 28.4%。月初市场仍笼罩在一季度末美伊冲突推升的避险情绪之中，转折出现在 4 月 8 日——随着美伊达成临时停火协议、地缘风险溢价快速回吐，A 股全线大涨，芯片产业指数单日暴涨 6.42%，正式拉开二季度主升浪。地缘脱敏之后，市场投资逻辑迅速从避险切换至产业景气验证：全球存储芯片进入新一轮涨价周期，DRAM 与 NAND 现货价格在 AI 服务器需求拉动下加速上行，HBM 产能持续供不应求，存储原厂纷纷上调报价。

5 月，中证芯片产业指数上涨 19.2%，主升浪进入加速阶段。5 月 6 日节后首个交易日，芯片产业指数放量暴涨 6.23%，市场共识从“存储周期反转”向“AI 算力全面爆发”升级。这一阶段的核心驱动力，是国产算力叙事的持续强化——随着国产大模型在深度推理能力上取得突破、对国产 AI 芯片的适配日趋成熟，以及互联网巨头国产化采购比例的不断提升，市场对国产算力芯片“供不应求、量价齐升”的产业逻辑给予了越来越高的定价。这一阶段接棒领涨的，是半导体设备——刻蚀/薄膜设备，清洗设备、测试机、量测检测设备、涂胶显影设备、CMP 设备的龙头公司。产业逻辑十分清晰：无论是存储扩产、成熟制程扩能还是先进制程突破，最终都要落到晶圆厂的资本开支上，而在国产替代与产能瓶颈的双重驱动下，设备国产化率提升的确定性最高、弹性最大。

6 月，中证芯片产业指数上涨 36.3%。月初板块延续 5 月末的调整，6 月 1 日、6 月 8 日两度深调，指数一度回落至 4221 点的月内低点，市场对高位芯片赛道的分歧有所加剧。国产存储龙头启动上市进程的重磅催化下被推向高潮。作为国产 DRAM 的核心力量，不仅为市场提供了国产存储自

主可控的最强锚点，更点燃了整个存储与设备材料产业链的估值重估热情。这一阶段，晶圆代工和封测赛道表现亮眼；功率半导体、化合物半导体等细分方向同样受益于 AI 拉动大涨。存储周期反转（价格）、AI 算力需求（增量）、国产替代（份额）、存储龙头上市（催化）四条主线在 6 月出现了共振。

从全季的结构来看，本轮芯片行情呈现出鲜明的“越上游、越周期、越受益于 AI 产能挤占与国产替代，涨得越猛”的特征。偏上游、偏制造的环节构成了指数翻倍的主力；终端应用属性更强的则明显落后，个别偏消费电子的甚至逆势小幅下跌。这一分化背后是清晰的产业逻辑：本轮行情的定价核心并非终端需求的普涨，而是“存储涨价+产能扩张+国产替代”这一供给侧主线——凡是直接受益于晶圆厂资本开支扩张（设备、材料）、直接受益于存储与成熟制程涨价（存储设计、模组、成熟制程代工、功率 IDM）、以及在国产化率提升中份额弹性最大的环节，都获得了最高的估值溢价；而定价逻辑更依赖终端景气、缺乏产能与涨价叙事的设计环节，则相对平淡。

展望后市，芯片产业的核心矛盾仍在供给端——芯片供不应求为本轮周期最深层的主线，而先进制程产能的获取、HBM 与 DRAM 的扩产节奏、以及客户验证的落地进度，将决定景气兑现的斜率。站在二季度末，几条线索值得密切跟踪：其一是存储涨价能否延续，DRAM 与 NAND 价格若持续上行，将验证周期反转的成色，也决定存储设计、模组与成熟制程代工的业绩兑现；其二是国产算力的商业闭环能否打通，国产大模型对国产卡的规模化适配、以及 Agent 推理需求的放量，是 2027 年算力需求爆发的关键催化；其三是国产龙头的产能爬坡与上市后表现，将成为国产存储与设备材料自主可控进程的直接观察窗口。需要警惕的是，经过二季度翻倍式的大涨，芯片板块估值已处于高位，涨幅最大的存储与设备环节短期获利盘兑现与情绪波动可能加剧，行情或从“贝塔普涨”转向“阿尔法分化”，盈利确定性强、产能与客户结构扎实的龙头有望在震荡中胜出。在产业趋势未被证伪之前，芯片仍是国产科技自主最重要的战略主线，但需以“重视盈利确定性、警惕追高”的思路理性参与——尤其在经历了本轮以上游制造环节为主导的估值重估之后，后续更应关注景气能否从“估值扩张”顺利切换到“业绩兑现”。

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 102.39%，同期业绩比较基准收益率为 101.42%；基金 C 类份额净值增长率为 102.25%，同期业绩比较基准收益率为 101.42%。

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	1,189,839,101.22	84.59
	其中：股票	1,189,839,101.22	84.59
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	62,511,110.64	4.44
	其中：债券	62,511,110.64	4.44
	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	99,287,483.05	7.06
8	其他资产	55,014,585.02	3.91
9	合计	1,406,652,279.93	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	1,026,031,930.65	81.78
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	161,365,275.91	12.86
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	1,187,397,206.56	94.64

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

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	42,019.42	0.00
C	制造业	1,834,123.75	0.15
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	415,925.31	0.03
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	20,655.48	0.00
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	121,351.86	0.01
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	7,818.84	0.00
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	2,441,894.66	0.19

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	603986	兆易创新	133,900	107,613,620.00	8.58
2	688256	寒武纪	62,969	100,470,187.95	8.01
3	002371	北方华创	86,800	76,779,808.00	6.12
4	688008	澜起科技	229,786	71,210,681.40	5.68
5	688012	中微公司	150,255	70,394,467.50	5.61
6	688041	海光信息	186,344	69,003,183.20	5.50
7	688981	中芯国际	408,336	64,851,923.52	5.17
8	688525	佰维存储	75,610	37,406,535.30	2.98
9	301308	江波龙	50,900	35,823,420.00	2.86

10	688521	芯原股份	84,333	31,299,349.62	2.49
----	--------	------	--------	---------------	------

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

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	001248	N 华润新能源	41,098	415,500.78	0.03
2	301666	大普微	863	399,853.79	0.03
3	688808	联讯仪器	137	217,053.21	0.02
4	001399	C 惠科股份	4,424	122,677.52	0.01
5	688449	联芸科技	1,406	121,351.86	0.01

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	62,511,110.64	4.98
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	62,511,110.64	4.98

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	019827	26 国债 01	267,000	26,873,067.21	2.14
2	019835	26 国债 09	265,000	26,543,612.47	2.12
3	019792	25 国债 19	90,000	9,094,430.96	0.72

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，以套期保值为主要目的。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，适度参与国债期货投资。

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	127,585.57
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	54,886,999.45
6	其他应收款	—
7	其他	—

8	合计	55,014,585.02
---	----	---------------

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

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	603986	兆易创新	13,155,120.00	1.05	大宗交易流通受限

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

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	001248	N 华润新能源	415,500.78	0.03	新股未上市
2	301666	大普微	399,853.79	0.03	新股流通受限
3	688808	联讯仪器	217,053.21	0.02	新股流通受限
4	001399	C 惠科股份	122,677.52	0.01	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	中欧中证芯片产业指数发起 A	中欧中证芯片产业指数发起 C
报告期期初基金份额总额	61,562,145.97	180,174,121.22
报告期期间基金总申购份额	114,682,899.14	236,950,457.64
减：报告期期间基金总赎回份额	76,245,503.92	227,549,148.91
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	99,999,541.19	189,575,429.95

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	中欧中证芯片产业指数发起 A	中欧中证芯片产业指数发起 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（%）	10.00	—

注：申购份额包括红利再投、转换入份额、因份额拆分而增加的份额；赎回份额包括转换出份额、因份额合并而减少的份额。

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	3.45%	10,000,000.00	3.45%	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	3.45%	10,000,000.00	3.45%	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

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。

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

2026 年 7 月 21 日