

中欧北证 50 成份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：招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。

基金托管人招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	中欧北证 50 成份指数发起
基金主代码	021298
基金运作方式	契约型、开放式、发起式
基金合同生效日	2024 年 5 月 10 日
报告期末基金份额总额	389,935,159.03 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	北证 50 成份指数收益率×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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧北证 50 成份指数发起 A	中欧北证 50 成份指数发起 C
下属分级基金的交易代码	021298	021299
报告期末下属分级基金的份额总额	111,475,151.52 份	278,460,007.51 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）	
	中欧北证 50 成份指数发起 A	中欧北证 50 成份指数发起 C
1. 本期已实现收益	505,519.45	1,064,954.09
2. 本期利润	2,480,071.90	4,866,989.74
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0220	0.0174
4. 期末基金资产净值	194,314,357.98	482,796,689.06
5. 期末基金份额净值	1.7431	1.7338

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

中欧北证 50 成份指数发起 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	1.37%	1.92%	0.28%	1.94%	1.09%	-0.02%
过去六个月	-11.40%	1.86%	-12.42%	1.87%	1.02%	-0.01%
过去一年	-12.16%	1.73%	-12.73%	1.74%	0.57%	-0.01%
自基金合同生效起至今	74.31%	2.77%	51.13%	2.82%	23.18%	-0.05%

中欧北证 50 成份指数发起 C

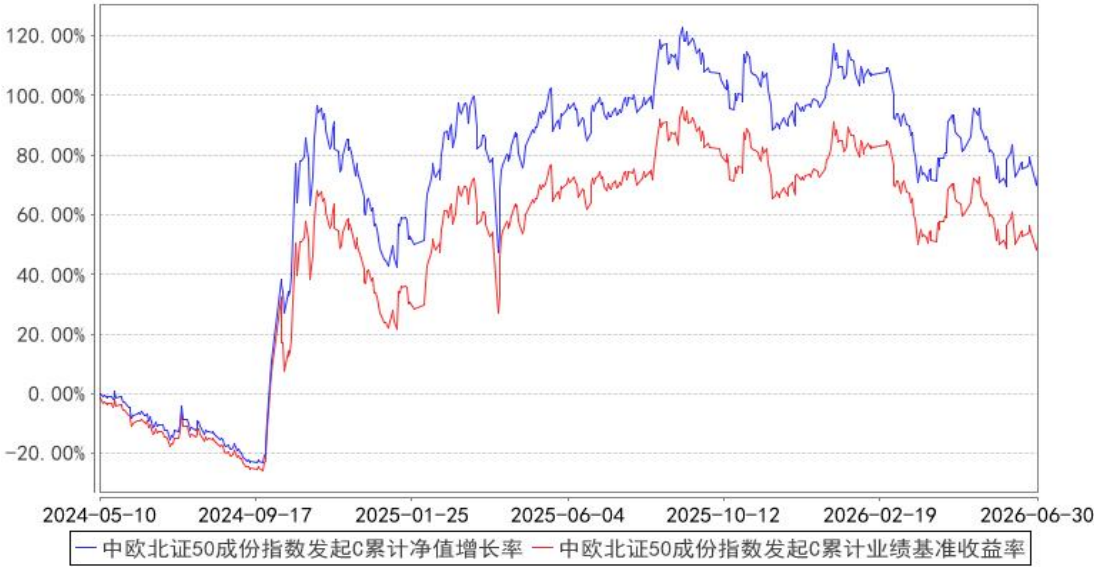
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.31%	1.92%	0.28%	1.94%	1.03%	-0.02%
过去六个月	-11.51%	1.86%	-12.42%	1.87%	0.91%	-0.01%
过去一年	-12.38%	1.73%	-12.73%	1.74%	0.35%	-0.01%
自基金合同生效起至今	73.38%	2.77%	51.13%	2.82%	22.25%	-0.05%

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

中欧北证50成份指数发起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图



中欧北证50成份指数发起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	2024-05-10	—	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，北证 50 指数微涨 0.23%，其中 4 月上涨 6.55%、5 月下跌 6.47%、6 月上涨 0.57%。这个季度表面上“收平”，实则内部剧烈震荡——指数从 4 月末的 1330 点一路冲高至 5 月 13 日的季度高点 1438.46 点，季内最大涨幅接近 14%，随后又一路回落至 6 月 29 日的季度低点 1225 点，自高点回撤近 15%，最终在 6 月 30 日的收官反弹中定格于 1251 点。整个季度的行情，可以概括为“地缘风险出清、政策与流动性宽松落地、海外鹰派冲击、存量博弈踩踏”这样四段行情，而贯穿始终的第一驱动，始终是流动性；政策是流动性的源头催化，行业与题材则是放大结构分化的次要变量。

四月的上涨，源于政策与流动性的正向共振。月初的 4 月 8 日，全市场迎来共振，在市场情绪的至暗时刻，政策支撑为北交所小盘成长风格提供了反弹起点，中小盘弹性最大，北证 50 单日上涨 4.56%。真正点燃行情的是 4 月中下旬北证 50 指数基金的密集扩容——十余家公募将旗下产品的份额上限由 5 亿份大幅提升至 15 亿份，并恢复大额申购。这一举措直接打破了此前场外指数基金的规模天花板，为北交所引入了规则化、持续化的被动资金流入渠道，是本学期最重要的增量流动性事件。与此同时，北交所交易规则改革征求意见于 4 月 17 日截止，制度落地预期升温，专精特新方向获得资金集中定价，指数单日上涨 4.77%。制度改革预期与基金扩容的增量资金相互叠加，共同托起了四月的强势。不过行情也并非一路坦途，月末 2025 年报与 2026 一季报集中披露收尾，部分公司业绩兑现不及预期形成压制。全月北证 50 上涨 6.55%。

进入五月，指数在冲顶之后迅速回调。五一之后，小盘成长风格回归，四月基金扩容带来的增量资金仍在持续进场，当周日均成交额升至 240.6 亿元，较前一周的 169.5 亿元明显放大。资金推动之下，5 月 6 日至 8 日节后三连阳，其中两日跳空高开，将指数逼空至 5 月 13 日的季度高

点 1438.46 点。5 月 14 日美国通胀数据超预期，引发全市场冲高回落，北证 50 单日下跌 3.73%，跌幅居各宽基之首。此后流动性预期开始收紧，叠加小盘股减持担忧升温，资金逐步撤离，北交所标的流动性深度有限的天然短板进一步放大了跌幅，指数先于主板走弱。全月北证 50 下跌 6.47%。

六月是一段在存量博弈中反复拉锯、最终勉强收平的行情。6 月 5 日，在沪深主要指数普跌的背景下，北证 50 逆势大涨 5.59%，创下季内单日最大涨幅，盘中一度涨超 7%——当日商业航天、人形机器人、6G 及玻璃基板等小盘题材集体爆发，专精特新方向获得资金独立定价，呈现出存量资金在主线调整时向小盘博弈方向轮动的典型跷跷板特征。但这种缺乏增量的博弈难以持续，随着前期被爆炒的次新股与题材股踩踏式补跌，6 月 10 日、11 日连续重挫，成交额明显萎缩，流动性持续失血。到了半年末，资金面扰动叠加主板科技主线对资金的虹吸效应，6 月 29 日北证 50 在市场普涨中逆势下跌 3.27%，创 1225 点的季度低点，直到 6 月 30 日收官日才反弹 2.10% 收尾。全月北证 50 微涨 0.57%，几近收平。

回望整个二季度，北证 50 的运行逻辑，本质上是一场以流动性为主线、政策为催化、行业为放大器的三重变量博弈。流动性是这个市场的生命线：基金扩容打开的增量渠道推升了四五月的上涨，而北交所固有的流动性深度不足，又使其在资金收紧期跌幅居各宽基之首、在题材退潮时踩踏格外剧烈——指数的每一次冲顶与探底，都能在流动性的来去之间找到直接对应。政策则是流动性的源头催化，四月的共振、基金份额上限的提升、交易规则改革的征求意见，直接创造了增量流动性并提升了定价效率；北交所自身的制度突破，仍是这个市场行情的核心矛盾，也是未来最值得跟踪的方向。

展望三季度，观测的重心仍应落在流动性与政策之上。政策端，北证 50ETF、盘后交易、市值配售改革、两融扩张等增量资金渠道政策的落地进度，是最值得跟踪的催化剂；流动性端，定开基金赎回压力已经阶段性出清，场外指数基金份额限制打开的节奏，将决定增量资金的持续性，同时需要警惕主板科技主线对北交所资金的虹吸；行业端，则要关注财报期的业绩兑现度，以及专精特新、AI 应用、商业航天等主线的资金定价能力。“政策创造流动性、流动性推升价格、行业决定结构”这条传导链条，仍将是三季度复盘绕不开的主逻辑。

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 1.37%，同期业绩比较基准收益率为 0.28%；基金 C 类份额净值增长率为 1.31%，同期业绩比较基准收益率为 0.28%。

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	644,708,835.98	88.81
	其中：股票	644,708,835.98	88.81
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	37,488,450.19	5.16
	其中：债券	37,488,450.19	5.16
	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	6,122,312.17	0.84
8	其他资产	37,645,309.54	5.19
9	合计	725,964,907.88	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	10,392,370.77	1.53
C	制造业	554,789,360.40	81.93
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	8,607,639.54	1.27
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	63,193,458.77	9.33
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	7,724,387.70	1.14
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	644,707,217.18	95.21

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	—	—
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	1,618.80	0.00
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	1,618.80	0.00

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	920438	戈碧迦	419,054	66,570,918.44	9.83
2	920185	贝特瑞	1,639,339	40,786,754.32	6.02
3	920982	锦波生物	220,968	27,839,758.32	4.11
4	920077	吉林碳谷	1,410,642	25,024,789.08	3.70
5	920808	曙光数创	288,051	24,685,970.70	3.65
6	920599	同力股份	1,332,300	21,942,981.00	3.24

7	920809	安达科技	2,300,458	20,543,089.94	3.03
8	920116	星图测控	322,164	20,518,625.16	3.03
9	920368	连城数控	676,328	19,755,540.88	2.92
10	920394	民士达	280,824	19,362,814.80	2.86

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	920592	华信永道	71	1,618.80	0.00

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	37,488,450.19	5.54
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	37,488,450.19	5.54

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	019827	26 国债 01	254,000	25,564,640.71	3.78
2	019792	25 国债 19	118,000	11,923,809.48	1.76

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	304,021.68
2	应收证券清算款	23,480,000.00
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	13,861,287.86
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	37,645,309.54

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

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

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	中欧北证 50 成份指数发起 A	中欧北证 50 成份指数发起 C
报告期期初基金份额总额	111,557,558.36	254,584,655.08
报告期期间基金总申购份额	40,029,138.93	262,002,073.01
减：报告期期间基金总赎回份额	40,111,545.77	238,126,720.58
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	111,475,151.52	278,460,007.51

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	中欧北证 50 成份指数发起 A	中欧北证 50 成份指数发起 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（%）	8.97	-

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	2.56%	10,000,000.00	2.56%	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	2.56%	10,000,000.00	2.56%	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