

中欧中证 A50 指数证券投资基金 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：宁波银行股份有限公司

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。

基金托管人宁波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 A50 指数
基金主代码	021889
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 8 月 8 日
报告期末基金份额总额	15,128,155.18 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 A50 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	宁波银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧中证 A50 指数 A	中欧中证 A50 指数 C
下属分级基金的交易代码	021889	021890
报告期末下属分级基金的份额总额	8,998,187.94 份	6,129,967.24 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 A50 指数 A	中欧中证 A50 指数 C
1. 本期已实现收益	936,767.49	652,347.96
2. 本期利润	994,148.29	947,773.29
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1002	0.1275
4. 期末基金资产净值	12,841,894.30	8,707,855.46
5. 期末基金份额净值	1.4272	1.4205

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 A50 指数 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	7.01%	1.17%	6.23%	1.18%	0.78%	-0.01%
过去六个月	3.21%	1.08%	2.43%	1.09%	0.78%	-0.01%

过去一年	18.20%	0.97%	16.74%	0.97%	1.46%	0.00%
自基金合同生效起至今	44.43%	1.16%	37.19%	1.18%	7.24%	-0.02%

中欧中证 A50 指数 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	6.94%	1.17%	6.23%	1.18%	0.71%	-0.01%
过去六个月	3.08%	1.08%	2.43%	1.09%	0.65%	-0.01%
过去一年	17.91%	0.97%	16.74%	0.97%	1.17%	0.00%
自基金合同生效起至今	43.75%	1.15%	37.19%	1.18%	6.56%	-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





§ 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	2025-02-11	—	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 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，A50 指数在地缘缓和与加息预期升温的宏观背景下上涨 6.54%，贯穿本季的核心矛盾是美国实际利率的变化与地缘政治之间的持续博弈。月度走势呈现“先扬后抑”的清晰节奏：4 月地缘政治缓和，油价从 100 美金高位回落，指数强势上涨 7.93%；5 月，中美元首会谈，指数震荡上涨 0.99%；6 月受沃什鹰派首秀与加息预期升温冲击，指数下跌 2.26%。

4 月，中证 A50 指数大幅上涨 7.93%，源于地缘冲击缓和与通胀预期修复。4 月 7 日美伊临时停火协议达成，地缘风险溢价快速回吐，A 股全线大幅上涨。4 月 17 日伊朗宣布停火期间重新开放霍尔木兹海峡，国际油价大幅下挫，布伦特原油价格回落。4 月 28 日，中共中央政治局召开会议，强调深入整治“内卷式”竞争，全面实施“人工智能+”行动，部署新基建“六网”建设，并提出“稳定和增强资本市场信心”，大盘蓝筹受益于政策定调明确，风险偏好显著修复。

5 月，中证 A50 指数上涨 0.99%。5 月 7 日央行降准 0.5 个百分点、下调政策利率 0.1 个百分点，向市场释放长期流动性约 1 万亿元，提振市场信心。随后央行一季度货币政策报告删除“降准降息”表述，短期宽松预期降温，叠加市场风格向中小盘科技切换，大盘蓝筹指数涨幅相对有限。

6 月，中证 A50 指数下跌 2.26%。6 月 17 日 FOMC 维持利率不变，作为沃什上任后的首场议息会议，新声明彻底删除了政策前瞻指引，市场开始计价年底前 2 次加息的可能。6 月下旬科技股集中抛售带动指数走弱，叠加季末调仓压力，大盘权重股承压。月末市场逐步企稳，但中证 A50 作为大盘龙头指数，在成长风格占优的市场环境中弹性相对较弱。

在投资策略方面，本基金作为跟踪中证 A50 指数的被动指数产品，基金管理人运用指数化投资策略，紧密跟踪基准，在严格控制基金的日均跟踪偏离度和年化跟踪误差的前提下，力争获取与业绩基准相似的投资收益。

展望后市，国内经济延续温和复苏态势，PPI 同比持续加速上行，工业企业盈利修复趋势渐明。4 月政治局会议定调供给侧改革深化与产业升级加速，为龙头企业盈利改善提供结构性支撑。海外方面，美联储或将在年末进入加息周期，市场的驱动力将从单纯的流动性宽松转向周期盈利驱动。

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 7.01%，同期业绩比较基准收益率为 6.23%；基金 C 类份额净值增长率为 6.94%，同期业绩比较基准收益率为 6.23%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金已出现连续六十个交易日基金资产净值低于五千万元或者基金份额持有人数量不满二百人的情形，具体时间范围如下：2025 年 07 月 30 日至 2026 年 06 月 30 日。

本基金管理人采取持续运作的解决方案，并按照基金合同要求向中国证监会报告。

自 2025 年 9 月 10 日起，由本基金管理人承担本基金的固定费用。

§ 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	20,365,252.86	94.26
	其中：股票	20,365,252.86	94.26
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	1,146,375.87	5.31
8	其他资产	94,142.77	0.44
9	合计	21,605,771.50	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	188,946.00	0.88

B	采矿业	1,469,174.00	6.82
C	制造业	13,559,421.92	62.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	624,692.00	2.90
E	建筑业	180,110.00	0.84
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	267,270.00	1.24
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	659,406.00	3.06
J	金融业	2,404,968.00	11.16
K	房地产业	66,672.00	0.31
L	租赁和商务服务业	256,181.00	1.19
M	科学研究和技术服务业	585,197.00	2.72
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	76,818.00	0.36
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	20,338,855.92	94.38

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	26,091.66	0.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	305.28	0.00
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	—	—
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	26,396.94	0.12

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	300308	中际旭创	1,700	2,159,000.00	10.02
2	300750	宁德时代	5,100	2,004,351.00	9.30
3	600519	贵州茅台	1,200	1,422,588.00	6.60
4	601318	中国平安	20,600	983,444.00	4.56
5	600036	招商银行	23,900	848,450.00	3.94
6	601899	紫金矿业	31,800	799,452.00	3.71
7	000333	美的集团	9,400	709,982.00	3.29
8	002371	北方华创	800	707,648.00	3.28
9	002475	立讯精密	9,800	689,920.00	3.20
10	688981	中芯国际	4,056	644,173.92	2.99

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	603400	华之杰	483	26,091.66	0.12
2	600930	华电新能	64	305.28	0.00

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，招商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。立讯精密工业股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家市场监督管理总局(国家反垄断局、国家认证认可监督管理委员会、国家标准化管理委员会)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	94,142.77
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	94,142.77

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	中欧中证 A50 指数 A	中欧中证 A50 指数 C
报告期期初基金份额总额	10,481,446.28	10,180,207.66
报告期期间基金总申购份额	980,734.06	1,598,719.29
减：报告期期间基金总赎回份额	2,463,992.40	5,648,959.71
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	8,998,187.94	6,129,967.24

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申购、赎回本基金的情况。

§ 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

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。

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 7 月 21 日