

中欧国证消费电子主题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：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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	23, 507, 029. 42 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	13,673,761.89 份	9,833,267.53 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	1,207,270.69	669,179.55
2. 本期利润	12,467,292.59	6,700,575.53
3. 加权平均基金份额本期利润	0.9969	0.9911
4. 期末基金资产净值	31,277,294.72	22,423,437.60
5. 期末基金份额净值	2.2874	2.2804

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	76.31%	2.59%	76.00%	2.61%	0.31%	-0.02%
过去六个月	67.50%	2.31%	67.73%	2.32%	-0.23%	-0.01%
过去一年	122.68%	2.09%	124.26%	2.10%	-1.58%	-0.01%
自基金合同生效起至今	128.74%	2.00%	130.83%	2.01%	-2.09%	-0.01%

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	76.22%	2.59%	76.00%	2.61%	0.22%	-0.02%
过去六个月	67.34%	2.31%	67.73%	2.32%	-0.39%	-0.01%
过去一年	122.24%	2.09%	124.26%	2.10%	-2.02%	-0.01%
自基金合同生效起至今	128.04%	2.00%	130.83%	2.01%	-2.79%	-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



中欧国证消费电子主题指数发起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	2024-12-10	—	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合规守信情况的说明

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

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，国证消费电子指数大涨约 81%，且 6 月 30 日收盘即为季内新高。消费电子年初最大的担心在于手机端因为内存价格上涨而造成出货量下降，但是因为消费电子指数中核心股票和 AI 直接相关，所以带动了指数上涨。本季度指数内部分化较为明显，当全球与国内 AI 资本开支进入加速期，消费电子指数中的存储芯片与高多层 PCB 被资金按“谁直接给 AI 服务器供货、谁在涨价周期里有价格弹性”重新定价。本轮行情的发动机几乎全部来自算力产业链的上游硬件：存储链、PCB、面板、被动元件、封测等细分板块成份股涨幅较大；汽车电子、智能驾驶等细分板块则跌幅较大。

本季消费电子指数的定价框架可以概括为“算力资本开支敞口×涨价周期弹性”。消费电子指数中存储、被动元件、面板本就是强周期品种，当“AI 需求增量”与“原厂减产后的供给收缩”在 Q2 同时兑现，涨价周期的价格弹性放大了产业趋势的估值弹性。周期反转叠加成长叙事，是弹性最大的组合。

第一阶段（4 月 1 日—4 月 7 日）：低位盘整、蓄势待发。指数在一季度受地缘冲突阴云与通胀压制回调后，季初仅微涨约 1%，在低位窄幅徘徊。4 月 1 日存储涨价周期的第一声哨响恰好落在本季首日，但风险偏好尚未修复，市场按兵不动。

第二阶段（4 月 8 日—5 月 28 日）：事件点火、涨价主升。4 月 8 日地缘缓和消息落地，指数单日暴涨 6.15%（与 AI 相关指数上涨共振），随后进入长达七周的主升浪，区间累计上涨超 51%。这一阶段的基本面利好持续发酵：其一，存储涨价全面超预期——原厂减产叠加买方抢跑备货，存储链等沿“涨价+国产替代”双逻辑持续拉升；其二，AI 服务器 PCB 订单兑现，PCB 板块成份股被市场按“HDI+AI 服务器 PCB 放量”重新定价，脱离估值框架；其三，一季报密集验证，电子板块业绩高增方向（存储、PCB、封测）获得资金持续流入。5 月 22 日指数再度单日大涨 6.34%，至 5

月 28 日较季初累计涨幅约 53%。

第三阶段（5 月 29 日—6 月 12 日）：高位缩量、震荡消化。指数自阶段高点回撤约 8%，其间出现 5 月 29 日-4.1%、6 月 8 日-4.6%、6 月 10 日-4.0% 的单日急跌，但每次杀跌后迅速有承接（6 月 9 日反弹+5.2%），领涨的存储与 PCB 虽然滞涨，但并未回吐主升浪成果。资金在指数内部进一步向算力确定性集中。

第四阶段（6 月 15 日—6 月 30 日）：二次主升、季末冲高。半个月指数再涨约 28.7%，6 月 15 日单日+6.76%、6 月 25 日+5.16%、6 月 30 日收官日仍涨+3.85%，季末点位即季内最高点。这一波的核心驱动是存储涨价逻辑的二次强化与扩散：6 月“利基存储超级周期”叙事全面发酵，存储 6 月下旬连续创新高；同时涨价逻辑向被动元件、面板上游、封测等细分板块扩散。

展望后市，存储涨价周期的持续性是本指数的第一变量。停产带来的利基存储缺口、AI 服务器对企业级存储的拉动、国内云厂资本开支能否延续，直接决定存储这条最大权重链的业绩兑现节奏。其二，仍需关注 AI PCB 与创新周期的共振。其三，汽车电子/智能驾驶当前几乎处于指数内的估值洼地，但修复需要看到真实的定点放量与盈利拐点，而非仅凭“车路云”叙事，需持续关注订单业绩落地的节奏。

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 76.31%，同期业绩比较基准收益率为 76.00%；基金 C 类份额净值增长率为 76.22%，同期业绩比较基准收益率为 76.00%。

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	51,014,615.18	93.10
	其中：股票	51,014,615.18	93.10
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	1,008,700.44	1.84
	其中：债券	1,008,700.44	1.84
	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	—	—

	产		
7	银行存款和结算备付金合计	1,843,828.78	3.36
8	其他资产	931,056.21	1.70
9	合计	54,798,200.61	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	50,200,200.65	93.48
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	814,414.53	1.52
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	51,014,615.18	95.00

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	603986	兆易创新	8,500	6,927,500.00	12.90
2	002384	东山精密	16,600	4,355,010.00	8.11
3	002475	立讯精密	60,200	4,238,080.00	7.89
4	000725	京东方 A	417,100	3,620,428.00	6.74
5	300408	三环集团	16,300	2,720,470.00	5.07
6	300476	胜宏科技	7,800	2,702,154.00	5.03
7	688525	佰维存储	5,077	2,511,744.21	4.68
8	600584	长电科技	18,900	1,957,095.00	3.64
9	000100	TCL 科技	245,000	1,425,900.00	2.66
10	300857	协创数据	4,100	1,393,590.00	2.60

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	1,008,700.44	1.88
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	1,008,700.44	1.88

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	5,000	503,240.96	0.94
2	019792	25 国债 19	4,000	404,196.93	0.75
3	019785	25 国债 13	1,000	101,262.55	0.19

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，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	931,056.21
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	931,056.21

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
报告期期初基金份额总额	12,333,170.97	6,485,889.07
报告期期间基金总申购份额	3,716,745.85	13,281,095.18
减:报告期期间基金总赎回份额	2,376,154.93	9,933,716.72
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	13,673,761.89	9,833,267.53

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数发起 A	中欧国证消费电子主题指数发起 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（%）	73.13	—

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	42.54%	10,000,000.00	42.54%	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	42.54%	10,000,000.00	42.54%	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	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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比

类别		或者超过 20%的时间 区间					
机构	1	2026 年 04 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日	10,000,000.00	0.00	0.00	10,000,000.00	42.54%
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
2026 年 7 月 21 日