

中欧中证人工智能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：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	中欧中证人工智能主题指数发起
基金主代码	023461
基金运作方式	契约型、开放式、发起式
基金合同生效日	2025 年 4 月 2 日
报告期末基金份额总额	157,973,162.24 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。
业绩比较基准	中证人工智能主题指数收益率×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。	
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	中欧中证人工智能主题指数发起 A	中欧中证人工智能主题指数发起 C
下属分级基金的交易代码	023461	023462
报告期末下属分级基金的份额总额	107,885,340.09 份	50,087,822.15 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）	
	中欧中证人工智能主题指数发起 A	中欧中证人工智能主题指数发起 C
1. 本期已实现收益	25,993,098.07	11,384,393.53
2. 本期利润	90,660,752.07	34,026,626.25
3. 加权平均基金份额本期利润	0.8144	0.7541
4. 期末基金资产净值	247,543,180.18	114,572,131.41
5. 期末基金份额净值	2.2945	2.2874

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

中欧中证人工智能主题指数发起 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	54.13%	2.58%	51.90%	2.57%	2.23%	0.01%
过去六个月	45.22%	2.30%	42.75%	2.29%	2.47%	0.01%
过去一年	123.94%	2.24%	120.20%	2.25%	3.74%	-0.01%

自基金合同 生效起至今	129.45%	2.18%	123.81%	2.19%	5.64%	-0.01%
----------------	---------	-------	---------	-------	-------	--------

中欧中证人工智能主题指数发起 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	54.03%	2.58%	51.90%	2.57%	2.13%	0.01%
过去六个月	45.04%	2.30%	42.75%	2.29%	2.29%	0.01%
过去一年	123.38%	2.24%	120.20%	2.25%	3.18%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	128.74%	2.18%	123.81%	2.19%	4.93%	-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

中欧中证人工智能主题指数发起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



注：本基金基金合同生效日期为 2025 年 4 月 2 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已经符合基金合同约定。

中欧中证人工智能主题指数发起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



注：本基金基金合同生效日期为 2025 年 4 月 2 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已经符合基金合同约定。

§ 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		
宋巍巍	量化投资决策委员/ 基金经理	2025-04-02	-	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，中证人工智能主题指数大涨约 55%，且季末点位就是季内新高。权重合计超两成的光模块与近四成权重的 AI 芯片公司批量翻倍；而占据了十余只成份股的 AI 应用软件、智能驾驶、机器人等“下游应用”环节则深跌。指数内涨幅榜被“算力硬件”包揽。这轮行情本质上是一场“算力军备竞赛”驱动的产业趋势重估——当全球与国内的 AI 资本开支进入加速期，资金最先、最确定地流向了光模块、AI 芯片、算力基建这些“卖铲子”的硬件环节，而应用侧的商业化兑现尚需时日，在资金的选择中被暂时冷落。

第一阶段（年初至 4 月 7 日）：震荡蓄势。指数在经历了 2025 年末至 2026 年初的一轮上攻后，一季度因战争和通胀的压制下跌。二季度初仍在低位徘徊——一方面是前期涨幅的技术性消化，另一方面是外部地缘风险压制风险偏好。第二阶段（4 月 8 日至 5 月 14 日）：事件点火、算力主升。4 月 8 日，地缘战争缓和的消息是重要催化——指数当日大幅跳涨 7.13%。随后密集兑现的算力基本面：AI 芯片大超预期，叠加光模块上修 2027 年业绩，资金转向“买业绩确定性”。第三阶段（5 月 14 日至 6 月 12 日）：高位缩量、震荡回落。这一阶段的调整是“缩量整理”而非“放量崩塌”——硬件虽然滞涨，但并未大幅回吐涨幅；而与此同时，AI 应用环节则在这一阶段加速走弱，资金从概念炒作向业绩确定性继续迁移。第四阶段（6 月 15 日至 6 月 30 日）：二次主升、再创新高。这一波上涨的核心驱动，是算力产业趋势的进一步强化与新催化的叠加——光通信环节在 AI 服务器需求（尤其高速光互联、CPO 等新技术方向）的推动下再掀涨停潮；AI 芯片、存储接口等环节也纷纷创出新高。资金进一步向确定性最高、业绩弹性大的光模块与 AI 芯片集中。

在投资逻辑层面，本季 AI 行情清晰揭示了当前市场对这一赛道的定价框架：决定涨跌的核心，不再是“AI 概念”标签本身，而是每个环节在算力产业周期中的位置与业绩兑现的确定性。当算力资本开支进入加速期，市场会优先为“直接卖铲子、订单能兑现、业绩有弹性”的硬件环节（光模块、AI 芯片、算力基建）支付高估值，而对“故事动听但兑现遥远”的应用软件保持审慎。本季领涨的光模块、AI 芯片，恰恰是业绩兑现最扎实的环节，而深跌的应用软件则普遍面临“增收难增利”或“仍在亏损”的兑现困境。

展望后市，几个方向值得密切跟踪。其一是算力资本开支的可持续性：海外 AI 大厂的资本开支指引、国产算力的采购放量（互联网巨头国产化采购比例是关键变量）、以及 Agent 推理需求能否如期在 2027 年前后引爆新一轮算力扩张，将直接决定光模块、AI 芯片这些硬件能否延续强势。其二是产业链利润的传导与扩散：若算力基建投入增加、进入“应用兑现”阶段，市场风格可能从“硬件独舞”向“应用扩散”切换，届时被压制的 AI 应用软件、智能驾驶、机器人等环节或存在估值修复空间——但这需要看到应用侧真实的收入与利润拐点，而非仅凭故事。其三是国产自主可控的深化：AI 芯片、算力基建的国产化替代，是穿越周期的长逻辑，产能（先进制程）能否突破瓶颈、国产卡的软件生态能否打通深度推理，是决定国产算力链能走多远的关键变量。需要提示的是，经过 Q2 的暴涨，光模块、AI 芯片等领涨环节的估值已处于历史高位，且 7 月初已出现连续回调的获利兑现信号，短期波动可能加剧。在算力产业趋势被逆转之前，兼具“资本开支直接受益+订单业绩兑现+国产自主可控”三重逻辑的算力硬件，仍是这一板块值得聚焦的战略方向。

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 54.13%，同期业绩比较基准收益率为 51.90%；基金 C 类份额净值增长率为 54.03%，同期业绩比较基准收益率为 51.90%。

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	344,204,048.45	90.49
	其中：股票	344,204,048.45	90.49
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	15,452,042.17	4.06
	其中：债券	15,452,042.17	4.06

	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	15,910,145.71	4.18
8	其他资产	4,820,050.61	1.27
9	合计	380,386,286.94	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	244,400,111.19	67.49
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	98,775,874.90	27.28
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	343,175,986.09	94.77

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	26,012.78	0.01
C	制造业	843,811.82	0.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	154,177.50	0.04

E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	1, 583. 46	0. 00
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	2, 476. 80	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	1, 028, 062. 36	0. 28

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	688256	寒武纪	22, 928	36, 582, 770. 40	10. 10
2	300502	新易盛	55, 400	33, 627, 800. 00	9. 29
3	300308	中际旭创	24, 800	31, 496, 000. 00	8. 70
4	688008	澜起科技	101, 238	31, 373, 656. 20	8. 66
5	688041	海光信息	82, 100	30, 401, 630. 00	8. 40
6	603019	中科曙光	129, 200	13, 854, 116. 00	3. 83
7	688521	芯原股份	37, 150	13, 787, 851. 00	3. 81
8	002415	海康威视	323, 800	11, 073, 960. 00	3. 06
9	002281	光迅科技	42, 700	10, 971, 338. 00	3. 03
10	300857	协创数据	30, 300	10, 298, 970. 00	2. 84

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	301666	大普微	392	181, 625. 36	0. 05
2	001248	N 华润新能源	15, 250	154, 177. 50	0. 04

3	688808	联讯仪器	63	99,812.79	0.03
4	688797	臻宝科技	136	63,739.12	0.02
5	688820	盛合晶微	383	54,190.67	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	15,452,042.17	4.27
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	15,452,042.17	4.27

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	019785	25 国债 13	73,000	7,392,166.00	2.04
2	019827	26 国债 01	60,000	6,038,891.51	1.67
3	019792	25 国债 19	20,000	2,020,984.66	0.56

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中，杭州海康威视数字技术有限公司在报告编制日前一年内曾受到广东省市场监督管理局(广东省知识产权局)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	77,469.94
2	应收证券清算款	49,521.12
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	4,693,059.55
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	4,820,050.61

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

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	301666	大普微	181,625.36	0.05	新股流通受限
2	001248	N 华润新能源	154,177.50	0.04	新股未上市
3	688808	联讯仪器	99,812.79	0.03	新股流通受限
4	688797	臻宝科技	63,739.12	0.02	新股流通受限
5	688820	盛合晶微	54,190.67	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	中欧中证人工智能主题指数发起 A	中欧中证人工智能主题指数发起 C
报告期期初基金份额总额	119,877,827.43	40,807,794.87
报告期期间基金总申购份额	80,616,648.08	65,525,501.68
减：报告期期间基金总赎回份额	92,609,135.42	56,245,474.40
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	107,885,340.09	50,087,822.15

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	中欧中证人工智能主题指数发起 A	中欧中证人工智能主题指数发起 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（%）	9.27	-
--------------------------	------	---

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	6.33%	10,000,000.00	6.33%	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	6.33%	10,000,000.00	6.33%	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