交银施罗德中证海外中国互联网指数型证券投资基金(LOF)
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：交银施罗德基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 27 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 26 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 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银中证海外中国互联网指数(LOF)
场内简称	中概互联网 LOF
基金主代码	164906
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2015 年 5 月 27 日
报告期末基金份额总额	6,537,799,478.94 份
投资目标	本基金紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度与跟踪误差最小化。本基金力争控制本基金日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.5%，年跟踪误差不超过 5%。
投资策略	本基金为指数型基金，原则上采用完全复制标的指数的方法跟踪标的指数，即按照中证海外中国互联网指数中的成份股组成及其权重构建股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。
业绩比较基准	中证海外中国互联网指数收益率×95%＋银行活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金是一只股票型基金，其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金，属于承担较高风险、预期

	收益较高的证券投资基金品种。同时本基金为指数型基金，具有与标的指数相似的风险收益特征。	
基金管理人	交银施罗德基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	交银中证海外中国互联网指数(LOF)A	交银中证海外中国互联网指数(LOF)C
下属分级基金的交易代码	164906	013945
报告期末下属分级基金的份额总额	5,964,018,250.99 份	573,781,227.95 份
境外资产托管人	英文名称：JPMorgan Chase Bank，National Association	
	中文名称：摩根大通银行	

§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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）	
	交银中证海外中国互联网指数(LOF)A	交银中证海外中国互联网指数(LOF)C
1.本期已实现收益	-284,489,979.84	-27,373,991.61
2.本期利润	-788,445.48	-307,205.71
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0001	-0.0005
4.期末基金资产净值	5,236,175,095.55	501,859,495.89
5.期末基金份额净值	0.8780	0.8747

注：1、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，计入费用后的实际收益水平要低于所列数字；

2、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。

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

交银中证海外中国互联网指数(LOF)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	0.02%	1.44%	0.04%	1.48%	-0.02%	-0.04%
过去六个月	-13.10%	1.51%	-13.79%	1.55%	0.69%	-0.04%
过去一年	-39.76%	1.46%	-40.09%	1.50%	0.33%	-0.04%
过去三年	-6.17%	1.74%	-7.05%	1.76%	0.88%	-0.02%
过去五年	-30.59%	2.25%	-33.23%	2.28%	2.64%	-0.03%
过去七年	-24.64%	2.19%	-30.09%	2.22%	5.45%	-0.03%
过去十年	-16.06%	2.01%	-20.55%	2.02%	4.49%	-0.01%
自基金合同生效起至今	-12.20%	1.96%	-16.34%	1.98%	4.14%	-0.02%

交银中证海外中国互联网指数(LOF)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	-0.01%	1.43%	0.04%	1.48%	-0.05%	-0.05%
过去六个月	-13.15%	1.51%	-13.79%	1.55%	0.64%	-0.04%
过去一年	-39.82%	1.46%	-40.09%	1.50%	0.27%	-0.04%
过去三年	-6.86%	1.74%	-7.05%	1.76%	0.19%	-0.02%
自基金合同生效起至今	-7.15%	1.74%	-8.15%	1.75%	1.00%	-0.01%

注：1、本基金的业绩比较基准为中证海外中国互联网指数收益率×95%＋银行活期存款利率（税后）×5%，每日进行再平衡过程。其中中证海外中国互联网指数采用人民币中间价，自 2024 年第四季度报告起追溯调整过往业绩比较基准收益率。

2、交银中证海外中国互联网指数(LOF)C 上述“自基金合同生效起至今”实际为“自基金份额类别首次确认起至今”，下同。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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





注：1、本基金建仓期为自基金合同生效日起的 6 个月。截至建仓期结束，本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

2、本基金自 2023 年 6 月 12 日起，开始销售 C 类份额，投资者提交的申购申请于 2023 年 6 月 13 日被确认并将有效份额登记在册。

§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		

邵文婷	基金经理、多资产研究部副总监	2021 年 4 月 30 日	-	10 年	硕士。2016 年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任量化投资部研究员/投资经理。
蔡铮	基金经理、量化投资副总监	2025 年 2 月 27 日	-	17 年	硕士。历任瑞士银行香港分行分析员。2009 年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任投资研究部数量分析师、基金经理助理、量化投资部助理总经理/副总经理、多元资产管理副总监。

注：基金经理（或基金经理小组）期后变动（如有）敬请关注基金管理人发布的相关公告。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

在报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定及基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责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，不存在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

本公司制定了严格的投资控制制度和公平交易监控制度来保证旗下基金运作的公平，旗下所管理的所有资产组合，包括证券投资基金和私募资产管理计划均严格遵循制度进行公平交易。

公司建立资源共享的投资研究信息平台，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。公司在交易执行环节实行集中交易制度，建立公平的交易分配制度。对于交易所公开竞价交易，遵循“价格优先、时间优先”的原则，全部通过交易系统进行比例分配；对于非集中竞价交易、以公司名义进行的场外交易，遵循公平交易分配原则对交易结果进行分配。

公司中央交易室和风险管理部进行日常投资交易行为监控，风险管理部负责对各账户公平交易进行事后分析，于每季度和每年度分别对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异以及不同时间窗口同向交易的交易价差进行分析，通过分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

报告期内本公司严格执行公平交易制度，公平对待旗下各投资组合，未发现任何违反公平交易的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内，本公司管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量没有超过该证券当日总成交量 5%的情形，

本基金与本公司管理的其他投资组合在不同时间窗下（如日内、3 日内、5 日内）同向交易的交易价差未出现异常。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2026 年三季度，美国经济延续“增长稳健、通胀黏性”的基本格局，但地缘政治风险再度升级，美联储政策路径发生根本性转折。三季度美国就业市场呈现“前弱后强”，7 月新增非农就业初值录得-2.3 万人，引发市场对就业失速的担忧，但随后大幅上修至+2.1 万人；8 月新增非农就业 16.2 万人，大超市场预期。叠加杰克逊霍尔会议上沃什鹰派表态，加息预期进一步升温。通胀方面，三季度美国通胀继续受能源推升，其中 8 月核心通胀环比超预期上行，通胀粘性加剧。美联储在 7 月“按兵不动但内部分歧加大”后，于 9 月以全票赞成将联邦基金利率目标区间上调 25 个基点至 3.75%-4.00%，为 2023 年 7 月以来首次加息，短期政策不确定性有所落地。但点阵图鹰派程度超预期，市场关注点从“是否加息”转向“高利率维持多久”。三季度美债利率持续大幅上行，10 年期美债收益率从 7 月初的 4.48%一路攀升至 9 月末的 5.29%，累计上行约 81 个基点，创 2007 年以来新高。国内方面，三季度经济延续“总量承压、结构分化”格局。7 月政治局会议对上半年经济定调为“动能向新、结构向优”，同时明确要求“高度重视经济运行中的困难挑战”，重提“加大逆周期调节力度”；9 月国务院常务会议提出“推出一批务实管用的增量政策”，并明确“研究出台稳定房地产市场”的政策措施，次日三部门联合发布居民购房贷款贴息政策，释放了稳地产信号。资金层面，三季度南向资金流入势头有所加快，期间累计净流入 1156 亿人民币，内资仍是港股重要的增量资金来源。

回顾三季度市场行情，A 股、港股同步出现“科技成长集体回调、红利价值逆势走强”格局，期间科创 50、创业板 50 均跌超 30%，恒生科技亦跌 5%；而中证红利、港股通高股息指数则均上涨超 9%。具体来看，7 月初 A 股科技赛道交易拥挤度达到历史极值，前期涨幅巨大的电子、通信等板块遭遇集中抛售，单月跌幅超 30%；港股 7 月资金面有所改善，部分资金由韩国高拥挤度科技资产转向估值相对较低的港股互联网及中国科技公司，期间港股整体稳步上行，恒生指数、恒生科技单月分别上涨 13%、8%。8 月随着英伟达财报超预期，A 股科技板块一度出现阶段性修复，但美联储加息预期升温与中东局势升级的外部扰动持续压制风险偏好；外部流动性预期恶化亦压制港股市场。9 月美联储加息落地、美债收益率一度攀升至 5.29%，全球高估值成长资产普遍承压，A 股、港股科技板块均加速回调。作为跟踪中证海外中国互联网指数的指数基金，本基金在三季度总体呈现先震荡上行、后下行态势。

展望 2026 年四季度，市场核心矛盾将继续围绕美联储货币政策路径——9 月点阵图所释放的年内再加息一次、2027 年不降息是否会兑现，将是后续全球资产定价的核心变量，市场需在“基本面韧性”与“流动性再收紧”之间重新寻找平衡。从宏观政策看，国内政策预计将逐步从“方向性部署”进入“落地兑现期”，四季度将是存量政策提速落地+增量政策协同发力的窗口期。美股方面，美国经济与企业盈利仍具韧性、三季度财报有望延续强劲，对市场形成支撑；但“更高更久”的利率路径下，任何超预期通胀、就业或油价数据都更容易触发利率重定价，对科技板块估值形成制约，短期将持续扰动市场。长期来看，AI 仍是全球科技产业最重要的长期投资主线，市场定价将更加重视订单、收入、利润与现金流的实际兑现，科技板块内部的分化可能进一步加大。港股方面，当前恒生指数估值处于历史中低水平，具备一定吸引力，南向资金和企业回购亦为市场提供一定支撑，但海外利率高位和主动外资不足仍是短期制约因素。后续将重点关注三方面：一是美联储后续利率路径及长端美债收益率变化；二是 AI 资本开支能否持续转化为企业收入、利润和自由现金流；三是港股市场盈利修复、南向资金流入及红利资产分红可持续性。对于互联网板块，短期在美联储偏鹰派加息以及资金配置意愿仍处低位等影响下，市场情绪修复尚需时间。长期来看，AI 商业化正在由能力验证逐步进入付费模式和单位经济模型验证阶段。B 端方面，企业 AI 收费模式正由传统 SaaS 单一席位订阅，逐步向“基础席位费+Credits/Token 用量”的混合模式演进，企业 AI 作为生产力工具的商业模式进一步清晰。C 端方面，Meta Muse 的爆红标志着 C 端 AI Agent 已从概念验证进入规模化落地阶段，为国内互联网大厂提供了清晰的商业化参照——腾讯 WorkBuddy 月活已突破 2000 万并实现付费转化，阿里千问 Agent、字节豆包工作等产品密集推进，C 端 AI 变现破局点正在形成。估值层面，港股互联网龙头相较海外科技资产仍具一定估值吸引力，但后续估值修复将越来越依赖 AI 投入向收入、利润和现金流兑现。总体而言，从中长期来看，我们对中概互联网板块维持谨慎乐观的看法。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金（各类）份额净值及业绩表现请见“3.1 主要财务指标” 及“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”部分披露。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内无需预警说明。

§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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	5,301,275,700.87	91.53
	其中：普通股	4,107,911,592.75	70.93
	优先股	-	-
	存托凭证	1,193,364,108.12	20.60
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	475,791,486.96	8.22
8	其他资产	14,658,888.51	0.25
9	合计	5,791,726,076.34	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
中国香港	4,107,911,592.75	71.59
美国	1,193,364,108.12	20.80
合计	5,301,275,700.87	92.39

注：1、国家（地区）类别根据其所在的证券交易所确定；

2、ADR、GDR 按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

5.3.1 报告期末指数投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例(%)
通讯	2,640,407,099.96	46.02
非必需消费品	1,376,571,984.76	23.99
必需消费品	207,678,690.48	3.62
金融	50,616,365.97	0.88
工业	155,281,173.69	2.71
房地产	246,193,558.38	4.29

科技	624,526,827.63	10.88
合计	5,301,275,700.87	92.39

注：本报告采用彭博 BICS 一级分类标准编制。

5.3.2 报告期末积极投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

无。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例(%)
1	Tencent Holdings Ltd	腾讯控股	700 HK	香港联合交易所	中国香港	1,495,200	553,128,924.81	9.64
2	Alibaba Group Holding Ltd	阿里巴巴	9988 HK	香港联合交易所	中国香港	5,018,556	459,182,988.71	8.00
3	PDD Holdings Inc	拼多多	PDD US	美国证券交易所	美国	815,723	428,200,487.67	7.46
4	MEITUAN-CLASS B	美团	3690 HK	香港联合交易所	中国香港	6,026,890	370,904,610.47	6.46
5	NETEASE INC	网易股份有限公司	9999 HK	香港联合交易所	中国香港	2,122,465	350,870,318.64	6.11
6	LENOVO GROUP LTD	联想集团有限公司	992 HK	香港联合交易所	中国香港	10,732,000	318,165,296.95	5.54
7	KE Holdings Inc	贝壳控股有限公司	2423 HK	香港联合交易所	中国香港	6,431,200	246,193,558.38	4.29
8	JD.com Inc	京东集团	9618 HK	香港联合交易所	中国香港	2,300,912	205,984,304.11	3.59
9	Trip.com Group Ltd	携程集团	9961 HK	香港联合交易所	中国香港	703,333	186,055,897.35	3.24

10	Baidu Inc	百度	9888 HK	香港联合交易所	中国香港	2,326,220	171,312,039.03	2.99

5.4.2 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及存托凭证投资明细

无。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

无。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

无。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

无。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

无。

5.9 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基金投资明细

无。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体出现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、处罚的情形披露如下：

2025 年 12 月 31 日,央行重庆市分行公示渝银罚决字[2025]35 号行政处罚决定书，给予美团旗下重庆美团三快小额贷款有限公司 56.7 万元人民币的罚款行政处罚。

2026 年 01 月 15 日,市场监管总局对携程集团有限公司立案调查。

2026 年 07 月 27 日,市场监管总局公示国市监处罚[2026]29 号行政处罚决定书,给予携程集团有限公司罚没共计 51.79 亿元人民币的行政处罚。

2026 年 4 月 17 日，市场监管总局依法对上海寻梦信息技术有限公司（拼多多）、北京三快科技有限公司（美团）、北京京东叁佰陆拾度电子商务有限公司（京东）、上海拉扎斯信息科技有限公司（原饿了么，现淘宝闪购）、北京抖音科技有限公司（抖音）、浙江淘宝网络有限公司（淘宝）、浙江天猫网络有限公司（天猫）等 7 家电商平台“幽灵外卖”系列案，依据《中华人民共和国食品安全法》第一百三十一条、《中华人民共和国电子商务法》第八十三条的规定作出行政处罚决定，并处以罚没款共计 35.97 亿元。

基金遵循指数化投资理念，绝大部分资产采用完全复制法跟踪指数，以完全按照标的指数成份股组成及其权重构建基金股票投资组合为原则，进行被动式指数化投资。本基金对上述主体发行证券的投资遵守本基金管理人基金投资管理相关制度及被动式指数化投资策略。

除上述主体外，本基金投资的前十名证券的其他发行主体本期没有出现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。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同约定的备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	6,467,206.95
4	应收利息	-
5	应收申购款	8,191,681.56
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	14,658,888.51

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.10.5 报告期末股票中存在流通受限情况的说明

5.10.5.1 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

无。

5.10.5.2 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

无。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	交银中证海外中国互联网指数(LOF)A	交银中证海外中国互联网指数(LOF)C
报告期期初基金份额总额	5,813,619,162.81	550,204,515.59
报告期期间基金总申购份额	372,434,434.29	127,690,654.22
减:报告期期间基金总赎回份额	222,035,346.11	104,113,941.86
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	5,964,018,250.99	573,781,227.95

注：1、如果本报告期间发生转换入、份额类别调整、红利再投业务，则总申购份额中包含该业务；

2、如果本报告期间发生转换出、份额类别调整业务，则总赎回份额中包含该业务。

§7 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末持有交银中证海外中国互联网指数(LOF)A 类份额 19,392,599.49 份，占本基金期末基金总份额的 0.30%；交银中证海外中国互联网指数(LOF)C 类份额 0.00 份，占本基金期末基金总份额的 0.00%。

§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

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金跟踪的标的指数中证海外中国互联网指数于 2026 年 8 月 26 日修订指数编制方案，本基金据此更新了招募说明书中关于标的指数编制方案的内容，并调整了本基金投资组合等相关安排，欲知详情请查阅本基金管理人发布的相关公告及法律文件。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会准予交银施罗德中证海外中国互联网指数型证券投资基金(LOF)募集注册的文

件；

2、《交银施罗德中证海外中国互联网指数型证券投资基金(LOF)基金合同》；

3、《交银施罗德中证海外中国互联网指数型证券投资基金(LOF)招募说明书》；

4、《交银施罗德中证海外中国互联网指数型证券投资基金(LOF)托管协议》；

5、基金管理人业务资格批件、营业执照；

6、基金托管人业务资格批件、营业执照；

7、关于申请募集注册交银施罗德中证海外中国互联网指数型证券投资基金(LOF)的法律意见书；

8、报告期内交银施罗德中证海外中国互联网指数型证券投资基金(LOF)在规定报刊上各项公告的原稿。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可在办公时间内至基金管理人的办公场所免费查阅备查文件，或者登录基金管理人的网站(www.fund001.com)查阅。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人交银施罗德基金管理有限公司。本公司客户服务中心电话：400-700-5000（免长途话费），021-61055000，电子邮件：services@jysld.com。