中欧半导体产业股票型发起式证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：中欧基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 20 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 19 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 2026 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧半导体产业股票发起	
基金主代码	019759	
基金运作方式	契约型、开放式、发起式	
基金合同生效日	2023 年 11 月 21 日	
报告期末基金份额总额	192,385,144.72 份	
投资目标	通过精选半导体产业相关股票，在控制投资组合风险的前提下，力争获得超越业绩比较基准的超额收益。	
投资策略	根据本基金的投资目标、投资理念和投资范围，采用战术型资产配置策略。即不断评估各类资产的风险收益状况，以调整投资组合中的大类资产配置，从变化的市场条件中获利，并强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。	
业绩比较基准	中证全指半导体产品与设备指数收益率*80%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*5%+银行活期存款利率（税后）*15%	
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。本基金如投资港股通标的股票，还需承担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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧半导体产业股票发起 A	中欧半导体产业股票发起 C
下属分级基金的交易代码	019759	019764

报告期末下属分级基金的份额总额	53,167,487.84 份	139,217,656.88 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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）	
	中欧半导体产业股票发起 A	中欧半导体产业股票发起 C
1.本期已实现收益	-6,935,019.87	-28,439,481.04
2.本期利润	-57,401,988.49	-169,179,803.56
3.加权平均基金份额本期利润	-1.1108	-1.1556
4.期末基金资产净值	117,021,495.19	302,141,030.62
5.期末基金份额净值	2.2010	2.1703

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

中欧半导体产业股票发起 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	-32.63%	4.11%	-29.47%	3.11%	-3.16%	1.00%
过去六个月	36.67%	3.86%	28.76%	2.94%	7.91%	0.92%
过去一年	30.93%	3.39%	18.10%	2.47%	12.83%	0.92%
自基金合同生效起至今	120.10%	2.72%	100.42%	2.17%	19.68%	0.55%

中欧半导体产业股票发起 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	-32.71%	4.11%	-29.47%	3.11%	-3.24%	1.00%
过去六个月	36.33%	3.86%	28.76%	2.94%	7.57%	0.92%
过去一年	30.28%	3.39%	18.10%	2.47%	12.18%	0.92%
自基金合同生效起至今	117.03%	2.72%	100.42%	2.17%	16.61%	0.55%

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		
李帅	基金经理	2025-09-01	-	17 年	历任嘉实基金管理有限公司国内和海外市场多行业研究员、周期和制造组组长、基金经理助理、基金经理，中信产业基金制造业高级研究员。2020-10-28 加入中欧基金管理有限公司。

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 6 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

三季度市场整体呈现回落态势，与二季度形成鲜明对比，二季度积累的市场涨幅在三季度几乎全部回吐，三季度市场出现的大幅回落超出预期，事后看，推测是几个原因导致：1、宏观上，油价居高不下，美国十年期国债收益率持续向上，美联储加息；2、市场端：基金二季报显示通信电子基金持仓比例绝对值和相对值都创历史新高，韩国股市高位下跌；3、行业基本面：市场对 AI 的分歧有所加大，包括能不能找到下一个应用，ARR 还能不能保持加速度，IRR 能否达到合理水平。

我们认为可能还是宏观因素影响更大一些。美债收益率飙升有两个原因，一是油价上行，二是美国经济数据走强。三季度油价基本维持在高位，我们倾向于认为这轮美债收益率上行的驱动是因为后者，即增长驱动而非避险；若 AI 拉动经济增长，可能推升实际收益率走高。市场原因上，目前除了通信和电子，其他行业暂时没有看到强有力的复苏迹象。行业基本面上，分歧一直有，只是在上涨过程中，市场会放大正面的信息和观点，下跌过程中，市场会放大负面的信息和观点。

展望四季度，我们倾向于认为，以通信和电子为代表的科技可能迎来阶段性修复或反弹，主要考虑因素包括：美联储加息落地，机构的通信电子持仓比例有所回落，韩国和美国科技指数出现企稳迹象，后续海外 AI 巨头存在上市预期；同时，国内上市公司能有不错三季报业绩的可能仍主要集中在 AI 相关的科技领域，部分公司随着股价的回落以及业绩增长可见度提升相比之前更加有了性价比。中期来看，市场或已经选择再平衡，虽然非 AI 板块的基本面支撑相对有限，但由于非 AI 板块跌的空间足够、时间足够，市场需要再平衡，我们倾向于认为这种再平衡可能会发生在四季度科技反弹后，届时市场可能会视反弹高度和那时的预期收益空间对比进行一定的再平衡。

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-32.63%，同期业绩比较基准收益率为-29.47%；基金 C 类份额净值增长率为-32.71%，同期业绩比较基准收益率为-29.47%。

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	377,394,852.76	89.39
	其中：股票	377,394,852.76	89.39

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	41,578,428.27	9.85
8	其他资产	3,225,938.74	0.76
9	合计	422,199,219.77	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	30,063.16	0.01
C	制造业	377,206,475.81	89.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	103,375.12	0.02
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	54,938.67	0.01
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	377,394,852.76	90.04

5.2.2 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	688072	拓荆科技	60,098	38,462,720.00	9.18
2	688361	中科飞测	110,000	38,399,900.00	9.16
3	688082	盛美上海	130,000	38,256,400.00	9.13
4	688012	中微公司	120,000	38,226,000.00	9.12
5	688785	恒运昌	110,000	38,112,800.00	9.09
6	688835	高凯技术	110,124	37,482,830.20	8.94
7	688409	富创精密	220,000	37,422,000.00	8.93
8	688120	华海清科	160,000	36,388,800.00	8.68
9	688037	芯源微	110,000	35,999,700.00	8.59
10	688596	正帆科技	600,000	34,758,000.00	8.29

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

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本。

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

国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。基金管理人将按照相关法律法规的规定，根据风险管理的原则，以套期保值为目的，并结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控。

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约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	282,941.79
2	应收证券清算款	1,185,218.40
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,757,778.55
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,225,938.74

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净	流通受限情

			（元）	值比例（%）	况说明
1	688835	高凯技术	31,130.20	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	中欧半导体产业股票发起 A	中欧半导体产业股票发起 C
报告期期初基金份额总额	46,464,360.00	106,807,153.21
报告期期间基金总申购份额	31,388,171.09	193,916,920.44
减:报告期期间基金总赎回份额	24,685,043.25	161,506,416.77
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	53,167,487.84	139,217,656.88

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	中欧半导体产业股票发起 A	中欧半导体产业股票发起 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（%）	18.81	-

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交易本基金的情况。

§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	5.20%	10,000,000.00	5.20%	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	5.20%	10,000,000.00	5.20%	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 10 月 20 日