中欧国证新能源车电池指数证券投资基金
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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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 2026 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧国证新能源车电池指数
基金主代码	027340
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 5 月 28 日
报告期末基金份额总额	294,394,938.89 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	国证新能源车电池指数收益率*95%+活期存款基准利率*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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧国证新能源车电池指数 A	中欧国证新能源车电池指数 C
下属分级基金的交易代码	027340	027341
报告期末下属分级基金的份额总额	143,131,265.65 份	151,263,673.24 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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）	
	中欧国证新能源车电池指数 A	中欧国证新能源车电池指数 C
1.本期已实现收益	-765,924.80	-870,514.85
2.本期利润	-30,766,749.12	-32,609,777.40
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2083	-0.2107
4.期末基金资产净值	107,457,701.73	113,484,215.10
5.期末基金份额净值	0.7508	0.7502

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

中欧国证新能源车电池指数 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	-21.64%	1.67%	-22.11%	1.67%	0.47%	0.00%
自基金合同生效起至今	-24.92%	1.85%	-25.29%	1.85%	0.37%	0.00%

中欧国证新能源车电池指数 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	-21.69%	1.67%	-22.11%	1.67%	0.42%	0.00%
自基金合同生效起至今	-24.98%	1.85%	-25.29%	1.85%	0.31%	0.00%

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



注：本基金基金合同生效日期为 2026 年 5 月 28 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应当符合基金合同约定。



注：本基金基金合同生效日期为 2026 年 5 月 28 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应当符合基金合同约定。

§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	量化投决会委员/基金经理	2026-05-28	-	10 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

新能电池指数三季度下跌 23.2%，季末收于 12388.82 点。季内最高点出现在第一个交易日 7 月 1 日（16131.83 点），最低点出现在 9 月 28 日（12173.99 点），整个季度基本是单边向下。

7 月下跌 14.4%。二季度碳酸锂冲上 20 万元/吨之后，市场开始担心高价已经压制了需求。7 月初江西大型锂矿传出复产消息，原来“供给难以恢复”的判断受到冲击。7 月中旬相关部门公告：自 2026 年 9 月 1 日起，对锂原电池、锂离子蓄电池按 2%征收消费税，自 2027 年 9 月 1 日起提高到 4%。市场随即下调远期需求预期。同期，前期拥挤的科技成长资金集中去杠杆，板块出现踩踏，7 月 8 日、7 月 13 日指数单日分别下跌 4.6%和 3.9%。

8 月下跌 0.8%。三季度电池排产逐月环比走高，现货跟着修复，碳酸锂反弹到 16 万元/吨附近。上游和材料环节反弹明显，但权重最大的整机环节回调，指数整体基本持平。

9 月下跌 9.5%。三项利空同时出现：一是有第三方机构调整碳酸锂库存统计口径，显性库存增加约 10 万吨，补库预期落空；二是有权威媒体报道，有关部门或将对国内新建动力及储能电池项目“踩刹车”；三是部分储能电池企业下修排产预期。锂价在 9 月从 16 万元/吨一线跌到 12.5 万元/吨，指数跟着创下季内新低。

回看全季，二季度市场交易的是“上游涨价、紧缺环节议价”，三季度这条逻辑被证伪，资金转而交易需求预期下修。二季度领涨的环节，三季度跌得最深。

这轮行情的核心仍然是储能需求和碳酸锂价格，只是方向相反。季初，碳酸锂期货主力合约仍在 16 万元/吨以上。7 月 22 日电池级碳酸锂现货报 14.2 万元/吨，比 5 月高点约 20.9 万元/吨

下跌约 32%；期货主力合约盘中最低 13.72 万元/吨，跌幅大于现货，说明远期预期悲观得更快。8 月，旺季排产对现货形成支撑，现货最高价在 8 月下旬和 9 月初两度回到 16 万元/吨。进入 9 月，库存口径调整、政策预期和排产下修叠加，锂价快速下行，9 月 30 日电池级碳酸锂最高价约 12.5 万元/吨，国庆后仍在 12.4 万元/吨附近。这条“急跌—反弹—再跌”的轨迹解释了本季的分化：二季度市场认为锂价越高、上游越赚钱；三季度产业调研显示，高锂价反过来压住了国内储能需求。据产业调研口径，2026 年上半年储能招标规模接近翻倍，但实际装机同比几乎没有增长，中标项目落地率从 2025 年的约 80%降到 50%—60%。储能是对经济性很敏感的产品，原料过贵，下游就推迟采购甚至违约，锂价因此有了一个由需求决定的上限。市场据此重算碳酸锂供需平衡表，资源和材料环节的估值随之重估。

在投资策略方面，本基金作为跟踪新能电池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。

从周期定位看，新能电池指数的核心矛盾仍是锂电产业链供需再平衡的进度，但焦点已从“供给能否出清”转到“需求能否兑现”。可拆成以下几条可跟踪的观测线索：

核心矛盾是储能真实需求，以及它和锂价之间的负反馈。三季度证明，国内储能需求对锂价高度敏感，招标数据并不等于装机。决定本指数中期走势的最关键变量，是储能项目从招标、中标到并网的转化效率能否修复，上半年积累的电芯库存能否在四季度到明年上半年消化掉。如果锂价回到下游能接受的区间、项目落地率回升，需求会以“延后释放”的形式回来；如果库存消化缓慢、国内项目审批继续偏紧，板块仍会受压。此项需要用月度装机、并网数据和季度排产持续验证。

次要矛盾是 2027 年的供给增量和政策退坡。二季度“2026—2027 年供给增量减少”的判断需要修正。据外资机构测算，2027 年全球锂供给同比增量约 32%（约 52.7 万吨 LCE），增速在多年中处于高位。需求端，电池消费税将在 2027 年 9 月起提高到 4%，购置税减免、以旧换新等政策也可能退出，2026 年存在需求前置。市场已开始提前交易 2027 年的需求放缓，这是三季度跌幅远大于基本面边际变化的主要原因。

外部约束与噪声也需要关注。海外实际利率维持高位，仍是中高估值成长板块的外部估值扰动项；成长板块资金的拥挤度和杠杆水平，会放大短期涨跌；海外对中国电池和材料的关税、本地化要求，以及出口退税政策调整，会影响出海节奏。这些属于外因，不改变供需再平衡这条主线。

展望后市，经过三季度的大幅回撤，板块估值和情绪已经充分反映了对 2027 年的悲观预期，

后续需要关注三点：

1.锂价能否在成本区间企稳。国内锂云母提锂的完全成本大致在 12 万—15 万元/吨，当前锂价已接近部分中小产能的盈亏线，继续下跌可能触发高成本产能主动减产，对价格形成支撑。如果锂价在 12 万—15 万元/吨区间企稳，下游储能的经济性会明显改善。

2.四季度的需求兑现。历史上国内约一半的年度储能装机集中在四季度，叠加出口退税政策调整带来的抢出口，四季度存在“强现实”的验证窗口；但行业调研普遍认为，11、12 月排产进一步上调的空间有限，需要警惕旺季过后的去库压力。

3.产业链利润重新分配。锂价回落意味着利润从上游资源向中游电池整机和下游回流，成本压力缓解、具备规模和技术优势的电池整机环节，盈利稳定性相对更好。

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-21.64%，同期业绩比较基准收益率为-22.11%；基金 C 类份额净值增长率为-21.69%，同期业绩比较基准收益率为-22.11%。

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	209,703,196.46	93.79
	其中：股票	209,703,196.46	93.79
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	11,498,689.64	5.14
	其中：债券	11,498,689.64	5.14
	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	1,852,704.56	0.83
8	其他资产	540,993.47	0.24
9	合计	223,595,584.13	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	207,587,368.21	93.96
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	-	-
J	金融业	1,947,330.00	0.88
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	209,534,698.21	94.84

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	168,498.25	0.08
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	-	-
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	168,498.25	0.08

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	002594	比亚迪	423,400	35,273,454.00	15.97
2	300750	宁德时代	98,300	28,616,113.00	12.95
3	002050	三花智控	364,600	13,019,866.00	5.89
4	300014	亿纬锂能	243,400	12,123,754.00	5.49
5	603799	华友钴业	262,800	9,198,000.00	4.16
6	002460	赣锋锂业	190,300	8,264,729.00	3.74
7	600549	厦门钨业	172,200	7,595,742.00	3.44
8	002709	天赐材料	234,900	7,328,880.00	3.32
9	300450	先导智能	186,600	6,519,804.00	2.95
10	002080	中材科技	117,500	6,362,625.00	2.88

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	301569	联亚药业	6,724	47,068.00	0.02
2	001246	C 力勤资源	427	21,388.43	0.01
3	301716	C 鸿富诚	47	19,012.44	0.01
4	301717	超纯应材	57	13,286.13	0.01
5	301689	电科思仪	232	12,741.44	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	11,498,689.64	5.20
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	11,498,689.64	5.20

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	114,000	11,498,689.64	5.20

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	540,993.47
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	540,993.47

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	301569	联亚药业	47,068.00	0.02	新股未上市
2	001246	C 力勤资源	21,388.43	0.01	新股流通受限
3	301716	C 鸿富诚	19,012.44	0.01	新股流通受限
4	301717	超纯应材	13,286.13	0.01	新股流通受限
5	301689	电科思仪	12,741.44	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	中欧国证新能源车电池指数 A	中欧国证新能源车电池指数 C
报告期期初基金份额总额	151,602,070.71	160,425,993.56
报告期期间基金总申购份额	10,343,868.63	34,526,977.48
减:报告期期间基金总赎回份额	18,814,673.69	43,689,297.80
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	143,131,265.65	151,263,673.24

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交易本基金的情况。

§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 10 月 27 日