中欧中证全指软件开发指数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：上海浦东发展银行股份有限公司

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。

基金托管人上海浦东发展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	中欧中证全指软件开发指数发起
基金主代码	020484
基金运作方式	契约型、开放式、发起式
基金合同生效日	2024 年 3 月 4 日
报告期末基金份额总额	391,383,660.24 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%且不低于基金资产净值的 90%；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。 本基金运作过程中，当标的指数成份股发生明显负面事件面临退市风险，且指数编制机构暂未作出调整的，基金管理人应当按照基金份额持有人利益优先的原则，履行内部决策程序后及时对相关成份股进行调整。

业绩比较基准	中证全指软件开发指数收益率×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	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧中证全指软件开发指数发起 A	中欧中证全指软件开发指数发起 C
下属分级基金的交易代码	020484	020485
报告期末下属分级基金的份额总额	52,307,197.67 份	339,076,462.57 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）	
	中欧中证全指软件开发指数发起 A	中欧中证全指软件开发指数发起 C
1.本期已实现收益	-1,195,900.62	-8,354,890.42
2.本期利润	-2,615,694.74	-16,988,677.40
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0528	-0.0505
4.期末基金资产净值	49,037,231.49	315,863,790.95
5.期末基金份额净值	0.9375	0.9315

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

中欧中证全指软件开发指数发起 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	-4.88%	1.84%	-5.30%	1.85%	0.42%	-0.01%

过去六个月	-16.76%	1.96%	-17.54%	1.97%	0.78%	-0.01%
过去一年	-30.98%	1.94%	-32.23%	1.95%	1.25%	-0.01%
自基金合同生效起至今	-6.25%	2.20%	-5.48%	2.26%	-0.77%	-0.06%

中欧中证全指软件开发指数发起 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	-4.95%	1.84%	-5.30%	1.85%	0.35%	-0.01%
过去六个月	-16.87%	1.96%	-17.54%	1.97%	0.67%	-0.01%
过去一年	-31.16%	1.94%	-32.23%	1.95%	1.07%	-0.01%
自基金合同生效起至今	-6.85%	2.20%	-5.48%	2.26%	-1.37%	-0.06%

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		
宋巍巍	量化投决会委员/基金经理	2024-03-04	-	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

三季度，中证全指软件开发指数下跌 5.63%，跌幅比上半年两个季度明显收窄。分月看，7 月上涨 2.39%，8 月下跌 1.08%，9 月下跌 6.83%。前三季度累计下跌 28.41%，仍是科技板块中偏弱的一端。

这个季度最值得关注的是指数涨跌与成份股涨跌的背离。指数下跌 5.63%，但半数以上的成份股上涨，成份股涨跌幅中位数为+0.23%。拖累指数的是少数高权重方向，板块整体并没有普遍下跌。

7 月，指数在高波动中小幅收涨。7 月 8 日，监管部门发文提示大模型可能存在后门等安全隐患，网络安全板块当日集体大涨，开启了贯穿全季的上行趋势。7 月中旬，AI 硬件链大幅调整，科技板块整体风险偏好下降，指数 7 月 13 日、17 日分别下跌 3.58%、4.32%。7 月 31 日指数单日上涨 6.08%，扭转全月走势。

8 月，指数窄幅震荡。海外头部 SaaS 与网络安全厂商陆续发布二季度财报，AI 收入、合同价值和实际使用量开始在报表中体现，"大模型吞噬软件"的估值压制有所缓解。国内软件公司中报整体收入平稳、利润修复，但二三线厂商的确认与交付压力仍在，没有带来全面重估。8 月 19 日成长板块集体调整，指数当日下跌 4.60%。

9 月是全季跌幅最深的月份，外部利率环境重新成为主导。美联储 9 月议息会议加息 25 个基点，10 年期美债收益率升至 2007 年以来高位，市场对年内继续加息的定价升温。远期现金流占比高的软件资产首当其冲，9 月 7 日至 11 日一周指数跌幅超过 5%。与资本市场活跃度挂钩的金融信息服务方向回撤明显，也拖累了指数表现。

在投资策略方面，本基金作为跟踪中证全指软件开发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。

在投资逻辑层面，有两点值得关注。

其一，"吞不掉的环节"清单需要补上一项：安全。二季度的框架认为，市场只为两种软件付钱：大模型的"食材"（数据、仿真、物理接口）和"食器"（底座、入口、场景 Agent）。三季度说明这份清单不完整。当 Agent 开始直接访问企业数据、调用接口、操作真实业务系统，攻击面成倍扩大，非人类身份的权限管理、认证与审计变成刚需。同时，AI 降低了漏洞挖掘、自动化攻击和网络钓鱼的成本，企业面临的威胁更多、更复杂。网络安全由此从"会被模型替代的人力密集型软件"，变成"模型越强越必须购买的配套"。据卖方产业调研，7 至 8 月金融行业 AI 安全订单量逐月翻倍，含 AI 模块的订单单价从过去价格战时期的不足 50 万元回升至 300 万元以上，行业格局向头部集中。这是三季度软件指数中少有的、在订单量和价格两端同时得到验证的方向。

其二，"食材"逻辑没有被证伪，但二季度的定价明显跑在业绩前面。工业仿真、工业设计、数据要素等方向在二季度被给予"模型啃不动的硬骨头"溢价，部分标的单季涨幅数倍；三季度这部分溢价大幅回吐，跌幅前五的成份股全部来自这些方向。工业 know-how 和物理数据的稀缺性仍然成立，但稀缺性要转化为估值，需要收入和订单承接；在业绩验证之前，叙事溢价在利率上行环境下最先被挤出。同样，被吞噬一侧的反弹多数来自低位估值修复，基本面的长期侵蚀逻辑并没有改变，修复的持续性取决于 AI 能否在这些客户场景中带来新增预算，而不是只压低人天报价。

展望四季度，软件板块的核心变量预计来自四个维度：

其一，AI 商业化进入财报验证窗口。海外头部软件厂商已经在财报中披露 AI 相关收入、合同价值和使用量，证明掌握企业数据与工作流的平台不会被 Agent 绕过，反而可能被更频繁地调用。国内方面，9 月以来大模型相关招投标增速明显加快。即将披露的三季报，将检验 AI 相关收入能否在国内软件公司的报表中形成可验证的数据，这是板块从"预期定价"转向"业绩定价"的前提。

其二，AI 安全从催化走向业绩。Agent 越权等风险事件持续发酵，AI 安全需求有望带动防火墙等传统安全产品放量。四季度通常是网络安全行业的订单与收入确认旺季，AI 安全订单量价齐升的趋势能否在全年业绩中延续，是判断该方向能否从估值修复走向持续重估的关键。

其三，海外利率是估值端最直接的外部约束。美联储已于 9 月加息，10 年期美债收益率处于近二十年高位，市场对 10 月议息会议继续加息的预期仍较强。软件资产远期现金流占比高、对实际利率高度敏感，海外通胀与加息路径的边际变化，将直接影响板块估值中枢。

其四，信创与制造业数字化提供相对独立的支撑。信创的驱动来自明确的采购安排，不依赖

AI 商业化预期；制造业景气度较高，带动 ERP 等制造业相关软件需求增长，头部厂商经营相对稳健。泛政府与特种领域信息化仍受预算节奏影响，二三线厂商的确认与交付压力需要持续跟踪。

软件板块的弱势，更多体现为 AI 产业链利润分配阶段性向上游硬件集中背景下的估值再平衡，而非产业趋势的逆转。AI 商业化的核心逻辑可以归结为"降本即创收"：数字员工、AI Coding 等极致降本路径，将系统性释放增量价值空间，并催生 Agent 外包、AI 安全服务等原生于 AI 生产力范式的新商业模式。

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-4.88%，同期业绩比较基准收益率为-5.30%；基金 C 类份额净值增长率为-4.95%，同期业绩比较基准收益率为-5.30%。

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	346,597,983.61	92.85
	其中：股票	346,597,983.61	92.85
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	18,125,944.11	4.86
	其中：债券	18,125,944.11	4.86
	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	6,841,995.61	1.83
8	其他资产	1,726,108.92	0.46
9	合计	373,292,032.25	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	-	-
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	309,260,867.51	84.75
J	金融业	36,659,809.00	10.05
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	345,920,676.51	94.80

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	48,524.50	0.01
C	制造业	487,289.80	0.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	126,472.94	0.03
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	5,556.48	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	9,463.38	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	677,307.10	0.19

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	002230	科大讯飞	720,800	26,828,176.00	7.35
2	300033	同花顺	112,900	22,248,074.00	6.10
3	688111	金山办公	86,910	19,015,908.00	5.21
4	300454	深信服	97,100	13,343,482.00	3.66
5	601360	三六零	1,312,800	11,749,560.00	3.22
6	002261	拓维信息	472,600	11,210,072.00	3.07
7	600570	恒生电子	568,300	11,025,020.00	3.02
8	300803	指南针	199,000	10,552,970.00	2.89
9	300339	润和软件	298,700	10,096,060.00	2.77
10	300496	中科创达	138,500	7,326,650.00	2.01

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	001248	华润新能源	13,541	126,472.94	0.03
2	301569	联亚药业	8,321	58,247.00	0.02
3	001399	惠科股份	2,316	45,185.16	0.01
4	688797	臻宝科技	178	38,478.26	0.01
5	001257	盛龙股份	1,743	35,679.21	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	18,125,944.11	4.97
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	18,125,944.11	4.97

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	140,000	14,121,197.81	3.87
2	019846	26 国债 14	40,000	4,004,746.30	1.10

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，江苏润和软件股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到河南省财政厅的处罚。

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	62,030.37
2	应收证券清算款	119,382.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,544,696.55
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,726,108.92

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	001248	华润新能源	126,472.94	0.03	新股流通受限
2	301569	联亚药业	58,247.00	0.02	新股未上市
3	001399	惠科股份	45,185.16	0.01	新股流通受限
4	688797	臻宝科技	38,478.26	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	中欧中证全指软件开发指数发起 A	中欧中证全指软件开发指数发起 C
报告期期初基金份额总额	47,509,678.00	328,323,943.74
报告期期间基金总申购份额	18,796,697.23	235,083,379.84
减:报告期期间基金总赎回份额	13,999,177.56	224,330,861.01
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	52,307,197.67	339,076,462.57

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	中欧中证全指软件开发指数发起 A	中欧中证全指软件开发指数发起 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,999.00	-
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	10,000,999.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	19.12	-

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	10,000,999.00	2.56%	10,000,000.00	2.56%	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	10,000,999.00	2.56%	10,000,000.00	2.56%	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 27 日