中欧上证科创板人工智能指数证券投资基金
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	中欧上证科创板人工智能指数
基金主代码	026789
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 5 月 20 日
报告期末基金份额总额	1,486,786,439.79 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	上证科创板人工智能指数收益率×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，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	中欧上证科创板人工智能指数 A	中欧上证科创板人工智能指数 C
下属分级基金的交易代码	026789	026790
报告期末下属分级基金的份额总额	397,409,185.19 份	1,089,377,254.60 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）	
	中欧上证科创板人工智能指数 A	中欧上证科创板人工智能指数 C
1.本期已实现收益	-414,244.47	-1,544,612.29
2.本期利润	-111,883,489.26	-308,917,131.17
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2812	-0.2826
4.期末基金资产净值	301,812,617.75	826,717,067.30
5.期末基金份额净值	0.7595	0.7589

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

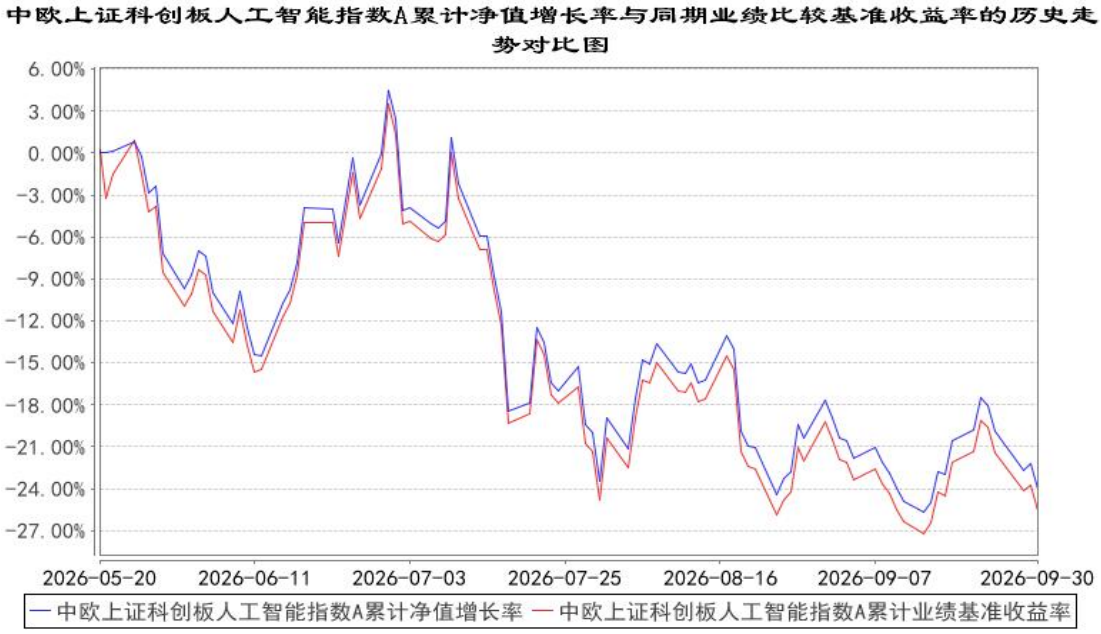
中欧上证科创板人工智能指数 A

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	-27.33%	2.95%	-28.04%	2.94%	0.71%	0.01%
自基金合同生效起至今	-24.05%	2.85%	-25.55%	2.90%	1.50%	-0.05%

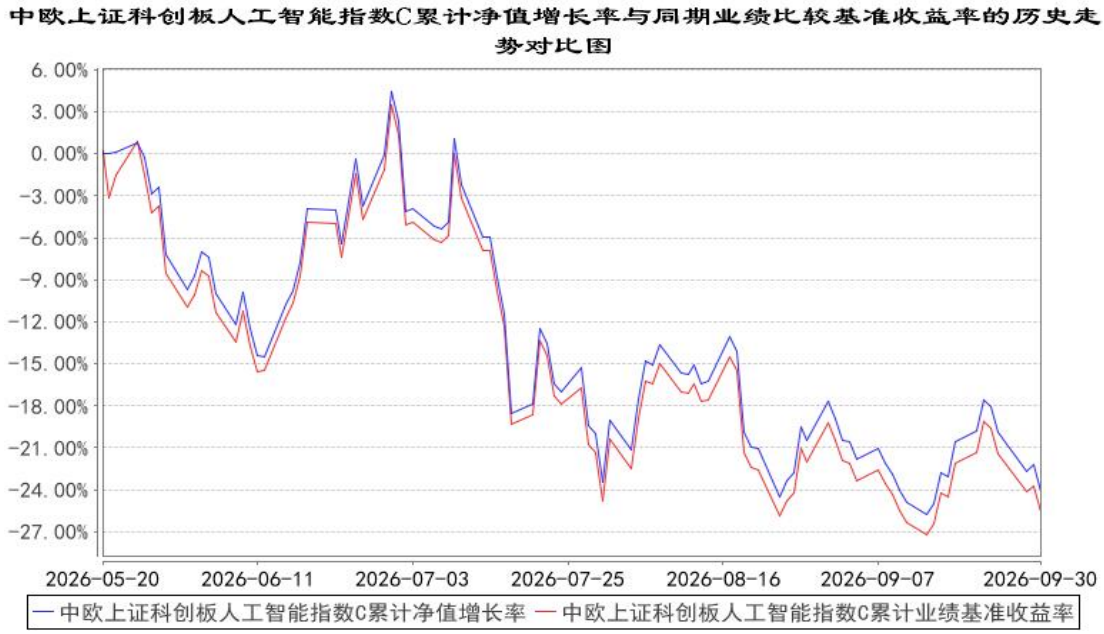
中欧上证科创板人工智能指数 C

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	-27.37%	2.95%	-28.04%	2.94%	0.67%	0.01%
自基金合同生效起至今	-24.11%	2.85%	-25.55%	2.90%	1.44%	-0.05%

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 20 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 20 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	2026-05-20	-	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，上证科创板人工智能指数下跌 29.39%，几乎回吐了二季度 42.92%的涨幅，年初至今指数累计下跌约 5.37%。分月看，7 月大跌 24.18%，8 月小幅回升 1.47%，9 月再跌 8.23%。作为聚焦科创板人工智能产业链的主题指数，本指数成份高度集中于算力硬件环节，季末芯片设计板块权重约 65%。

三季度，决定指数涨跌的核心是"估值久期×全球风险偏好"，而不是业绩本身，"绩增价跌"贯穿了整个季度。这是一场在业绩持续兑现背景下进行的估值消化。季内中报陆续披露，AI 训练芯片环节核心成份股上半年营收同比约+108%、归母净利润同比约+123%；内存接口芯片环节归母净利润同比约+72%；国产 GPU 新锐环节归母净利润同比增长超过 4 倍。但同期芯片设计板块按期末权重加权下跌约 32%，12 只成份股全部下跌。

7 月，指数单月下跌 24.18%，是本季度最主要的亏损来源。季初海外半导体板块在创下单季最佳表现后急速回落，跨市场传导至 A 股。7 月 1 日、2 日指数两日合计下跌 8.66%，其中 7 月 2 日单日下跌 6.67%。7 月 9 日，国产 GPU 订单排期延至明年的消息带来单日反弹 6.58%，但之后跌势加剧：海外存储芯片龙头连续重挫，韩国市场剧烈波动，海外对部分内存接口芯片厂商境外机构的调查引发产业链连锁抛售，国内大型存储企业 IPO 发行分流增量资金。7 月 17 日指数单日下跌 8.46%，自 7 月 9 日起 6 个交易日累计下跌 20.3%。月末，海外市场再度担忧 AI 产业的"循环融资"模式人为抬高需求与估值，7 月 28 日、30 日指数分别下跌 5.12%、4.57%。7 月 31 日，美国通胀数据低于预期，北美科技巨头财报显示 AI 云业务回报超预期，费城半导体指数单日大涨，指数随

之报复性反弹 6.18%。

8 月，指数先修复后回落，单月仅上涨 1.47%。月初，海外光互联新产品进入量产，存储产能持续紧张，叠加半导体企业中报预告预喜率超八成，指数自 7 月 30 日低点至 8 月 17 日反弹 14.47%。8 月 19 日，全球长端利率急升，海外头部 AI 模型公司收入低于预期，引发对算力资本开支能否持续的质疑；隔夜费城半导体指数大跌约 5%，指数单日下跌 7.33%，8 月 24 日再跌 4.56%。月末中报集中披露，存储链业绩大超预期，国产大模型首份中期业绩与 ARR 指引落地，基本面支撑重新显现，8 月 27 日、31 日指数分别上涨 4.48%、3.72%。

9 月，指数先探底、再反弹、节前再回落，单月下跌 8.23%。月初，市场对美联储 9 月加息的预期概率大幅提升，海外又酝酿针对进口半导体的关税政策，指数于 9 月 14 日探至季内低点，较二季度末最大回撤约 31%。随后美联储加息靴子落地，市场视为利空出尽；国产算力头部生态厂商发布新一代超节点并前移芯片路线图；8 月集成电路出口同比大增约 130%。三重利好推动指数自 9 月 14 日至 22 日反弹 11.70%。季末国庆长假前资金避险，指数自 9 月 22 日至 30 日再回落 8.39%。

在投资策略方面，本基金作为跟踪上证科创板人工智能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，需要关注指数的以下两个特征。

其一，"环节位置×业绩兑现"之外，还要叠加"估值久期×拥挤度"：二季度领涨的芯片设计环节在三季度业绩继续高增，却加权下跌约 32%；软件开发与智能终端的 AI 收入尚未明显进入报表，反而相对抗跌。这说明业绩兑现决定中长期方向，估值所处位置和资金拥挤程度决定短期回撤的深度。业绩越确定、涨幅越大的环节，在全球利率上行和风险偏好收缩时越容易成为资金兑现的对象。其二，纯度是双刃剑的特征得到完整验证：二季度上涨 42.92%，三季度下跌 29.39%，季内最大回撤约 31%，多个交易日单日波动超过 6%。这只指数适合作为看多国产算力设计环节的进攻性工具，但需匹配相应的波动承受能力，建议以分批布局等方式平滑入场节奏。

从周期定位看，科创板人工智能指数同时挂钩两条产业周期：其一，全球 AI 算力周期。三季度这一周期的核心观测变量发生了变化：市场关注的重点从海外云厂商"资本开支有多大"，转向"资本开支能否被下游收入消化"和"融资结构是否可持续"。大模型公司的商业化收入增速、海外算力链的融资模式，以及在美联储重新加息背景下长端利率的走向，已成为与订单同等重要的定价变量。其二，国内 AI 产业化周期。国产算力的产业逻辑在三季度继续得到强化：国产 AI 加速卡市场份额持续提升，国产算力头部生态厂商的芯片与超节点路线图整体前移，"算力网"被纳入国家级基础设施建设体系。产业侧的景气与二级市场的估值消化形成了明显错位。

展望后市，几条主线值得密切跟踪。其一是三季报能否弥合"绩增价跌"的错位：10 月下旬起三季报密集披露，国产算力芯片能否延续中报的高增长、合同负债与存货等前瞻指标能否验证四季度及明年的订单能见度，将决定近六成半权重的芯片设计板块能否完成从"估值驱动"到"盈利驱动"的切换。经过三季度的调整，芯片设计环节的估值分位已回落至相对历史低位，但绝对估值仍不低，后续上行更依赖盈利增长兑现，难以再靠估值扩张。其二是海外宏观与 AI 投资回报的双重验证：美联储加息后的政策路径、全球长端利率的走势，以及海外头部模型公司收入能否支撑算力投入，是指数短期波动的主要外部来源，三季度多次单日大跌均直接对应隔夜海外半导体板块的剧烈波动。其三是科创板供给扩容与指数内部再平衡：大型半导体企业陆续登陆科创板，中期将丰富板块的 AI 与半导体生态，强化指数作为"国产 AI 主阵地"的定位，但短期新股发行节奏对存量流动性的分流需要动态评估。软件开发板块在三季度体现出一定防御属性，若 AI 应用在下半年出现被报表确认的收入拐点，指数内部存在进一步再平衡的空间。总体看，兼具"资本开支直接受益+自主可控长逻辑"的芯片设计龙头，仍是这只指数最核心的价值锚，但短期仍需经历估值与筹码的进一步消化，波动可能延续。

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-27.33%，同期业绩比较基准收益率为-28.04%；基金 C 类份额净值增长率为-27.37%，同期业绩比较基准收益率为-28.04%。

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	1,070,277,594.71	93.94
	其中：股票	1,070,277,594.71	93.94
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	60,519,419.18	5.31
	其中：债券	60,519,419.18	5.31
	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	5,495,790.67	0.48
8	其他资产	2,994,919.92	0.26
9	合计	1,139,287,724.48	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	517,831,044.71	45.89
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	544,602,466.56	48.26
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	1,062,433,511.27	94.14

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	3,390.75	0.00
C	制造业	7,818,938.43	0.69
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	21,754.26	0.00

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	7,844,083.44	0.70

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	688008	澜起科技	566,498	114,608,210.38	10.16
2	688041	海光信息	461,738	104,722,178.40	9.28
3	688256	寒武纪	102,587	103,511,308.87	9.17
4	688521	芯原股份	594,372	102,041,784.96	9.04
5	688111	金山办公	412,643	90,286,288.40	8.00
6	688099	晶晨股份	753,981	72,985,360.80	6.47
7	688169	石头科技	369,426	43,873,031.76	3.89
8	688385	复旦微电	672,539	37,783,241.02	3.35
9	688123	聚辰股份	226,433	36,156,821.44	3.20
10	688047	龙芯中科	357,103	35,031,804.30	3.10

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	688825	长鑫科技	197,687	7,640,602.55	0.68
2	688836	宇树科技	251	79,873.22	0.01
3	688835	高凯技术	128	32,134.40	0.00
4	688826	频准激光	54	27,138.78	0.00
5	688801	燧原科技	66	21,754.26	0.00

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	60,519,419.18	5.36
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	60,519,419.18	5.36

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	600,000	60,519,419.18	5.36

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，澜起科技股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到其他公司的处罚。

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,994,919.92
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,994,919.92

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	688825	长鑫科技	7,640,602.55	0.68	新股流通受限
2	688836	宇树科技	79,873.22	0.01	新股流通受限
3	688835	高凯技术	32,134.40	0.00	新股流通受限
4	688826	频准激光	27,138.78	0.00	新股流通受限
5	688801	燧原科技	21,754.26	0.00	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	中欧上证科创板人工智能指数 A	中欧上证科创板人工智能指数 C
报告期期初基金份额总额	418,375,925.57	1,137,812,787.36
报告期期间基金总申购份额	81,004,344.86	374,235,959.02
减:报告期期间基金总赎回份额	101,971,085.24	422,671,491.78
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	397,409,185.19	1,089,377,254.60

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