中欧中证 A50 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：宁波银行股份有限公司

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。

基金托管人宁波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 A50 指数
基金主代码	021889
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 8 月 8 日
报告期末基金份额总额	17,947,061.89 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%，投资港股通标的股票的比例不超过本基金股票资产的 10%； 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	中证 A50 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。 本基金如果投资港股通标的股票，还可能面临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	宁波银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧中证 A50 指数 A	中欧中证 A50 指数 C
下属分级基金的交易代码	021889	021890
报告期末下属分级基金的份额总额	12,878,233.22 份	5,068,828.67 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 A50 指数 A	中欧中证 A50 指数 C
1.本期已实现收益	442,062.18	221,162.20
2.本期利润	-1,338,859.13	-688,590.00
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1067	-0.1260
4.期末基金资产净值	16,684,727.57	6,532,293.83
5.期末基金份额净值	1.2956	1.2887

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 A50 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	-9.16%	0.96%	-8.68%	1.02%	-0.48%	-0.06%
过去六个月	-2.79%	1.07%	-2.99%	1.11%	0.20%	-0.04%

过去一年	-7.45%	1.00%	-7.83%	1.02%	0.38%	-0.02%
自基金合同生效起至今	31.20%	1.13%	25.29%	1.16%	5.91%	-0.03%

中欧中证 A50 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	-9.21%	0.96%	-8.68%	1.02%	-0.53%	-0.06%
过去六个月	-2.91%	1.07%	-2.99%	1.11%	0.08%	-0.04%
过去一年	-7.69%	1.00%	-7.83%	1.02%	0.14%	-0.02%
自基金合同生效起至今	30.51%	1.13%	25.29%	1.16%	5.22%	-0.03%

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		
赵子衡	基金经理/基金经理助理	2025-02-11	-	5 年	2021-07-16 加入中欧基金管理有限公司，历任研究助理、研究员。

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。

3、上表中“职务”指在公司的任职情况，其中赵子衡担任本基金的基金经理。

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，A50 指数在美联储重启加息周期的宏观背景下下跌 9.13%，贯穿本季的核心矛盾是美联储重启加息的外部紧缩压力与国内政策预期之间的持续博弈。7 月市场深度调整、小盘成长重挫，A50 指数凭借防御属性仅下跌 1.89%，显著跑赢市场；8 月海外加息预期反复、市场缩量整固，指数下跌 1.21%；9 月美联储三年来首次加息落地，指数下跌 6.25%。

7 月，中证 A50 指数下跌 1.89%，大幅跑赢沪深 300（-7.86%）、中证 1000（-19.69%）与创业板指（-23.00%），防御属性彰显。月内 A 股经历一轮系统性调整，前期涨幅较大的科技成长方向遭遇集中抛售，市场风险偏好快速收缩，资金转向银行、保险、食品饮料等低估值防御性蓝筹，大盘龙头显著抗跌。7 月市场波动阶段，长线资金入市配置，对市场形成支撑。海外方面，7 月末 FOMC 会议维持利率不变，但已有三位地方联储主席投票主张加息 25 个基点，鹰派信号开始累积。7 月 30 日，中共中央政治局召开会议，决定 10 月召开二十届五中全会，会议要求宏观政策"发力提效"，加大逆周期调节力度，部署"六张网"建设、深入实施"人工智能+"行动，并提出深化资本市场投融资综合改革、提升资本市场韧性和信心。

8 月，中证 A50 指数下跌 1.21%。月初公布的美国 7 月 CPI 同比 3.4%、核心 CPI 同比 2.5%，通胀温和回落令 9 月加息概率一度降至四成以下，市场获得喘息。但月中公布的 7 月 FOMC 会议纪要显示支持加息的委员数量增加，叠加美伊谈判僵局下霍尔木兹海峡通航风险再起、国际油价单周涨幅超 7%，以及美国财政融资压力高企，长端美债收益率维持高位，加息预期反复摇摆。国内方面，7 月 PPI 同比上涨 3.5%、较 6 月 4.1%的高点有所回落，A 股整体转入缩量整固，大盘蓝筹指数表现相对平淡。

9 月，中证 A50 指数下跌 6.25%。8 月美国通胀数据超预期，9 月加息概率飙升至 90%以上。9

月 17 日，FOMC 以 12 票全票一致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，也是沃什就任主席后的首次利率行动；点阵图显示多数委员预计年内仍将再加息一次，"高利率更久"的定价被重新拉长。10 年期美债收益率突破 5%，中美利差走阔，叠加季末与长假前避险情绪，指数加速下探。9 月下旬，中美关系迎来重要进展：19 日至 23 日中美经贸团队在美举行第八轮经贸磋商，就双边关税作出安排；23 日至 25 日国家主席习近平对美国进行国事访问，两国元首在华盛顿会晤并达成"八点共识"。月末，央行三季度例会强调加大逆周期调节力度，并自 9 月 28 日起将每日逆回购操作上限提升至 1 万亿元呵护跨节流动性，市场逐步企稳，但月内海外紧缩冲击仍主导定价。

在投资策略方面，本基金作为跟踪中证 A50 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。

展望后市，国内经济延续温和复苏态势，PPI 同比维持在 3.5%-4%左右的较高水平，工业企业盈利修复的趋势未变。7 月政治局会议提出及时谋划出台增量政策、加大逆周期调节力度，二十届五中全会审议"十五五"规划建议，政策预期的逐步兑现与产业升级主线有望为指数成份板块盈利修复提供结构性支撑；中美元首会晤达成"八点共识"，外部环境的阶段性改善有助于修复风险偏好。海外方面，美联储已正式进入加息周期，点阵图指向年内或再加息一次，外部流动性环境趋紧将继续压制高估值成长板块，而经历三季度充分调整后，中证 A50 指数对应的大盘核心资产的估值性价比与安全边际显著提升，市场驱动力有望从流动性宽松转向盈利与价值驱动。

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-9.16%，同期业绩比较基准收益率为-8.68%；基金 C 类份额净值增长率为-9.21%，同期业绩比较基准收益率为-8.68%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金已出现连续六十个交易日基金资产净值低于五千万元或者基金份额持有人数量不满二百人的情形，具体时间范围如下：2025 年 07 月 30 日 至 2026 年 09 月 30 日。

本基金管理人采取持续运作的解决方案，并按照基金合同要求向中国证监会报告。

自 2025 年 9 月 10 日起，由本基金管理人承担本基金的固定费用。

§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	21,944,604.32	94.23
	其中：股票	21,944,604.32	94.23
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	401,647.01	1.72
	其中：债券	401,647.01	1.72
	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	875,565.23	3.76
8	其他资产	66,043.81	0.28
9	合计	23,287,860.37	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	275,925.00	1.19
B	采矿业	2,110,531.00	9.09
C	制造业	12,895,650.00	55.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	807,682.00	3.48
E	建筑业	213,094.00	0.92
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	332,248.00	1.43
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	775,810.00	3.34
J	金融业	3,071,931.00	13.23
K	房地产业	98,667.00	0.42
L	租赁和商务服务业	303,852.00	1.31
M	科学研究和技术服务业	937,104.00	4.04
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	88,578.00	0.38
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	21,911,072.00	94.38

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	33,284.00	0.14
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	248.32	0.00
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	33,532.32	0.14

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	600519	贵州茅台	1,400	1,762,068.00	7.59
2	300750	宁德时代	6,000	1,746,660.00	7.52
3	300308	中际旭创	2,000	1,616,880.00	6.96
4	601318	中国平安	24,300	1,294,947.00	5.58
5	600036	招商银行	28,200	1,163,532.00	5.01
6	601899	紫金矿业	37,700	1,123,083.00	4.84
7	603259	药明康德	5,600	937,104.00	4.04
8	000333	美的集团	11,000	881,100.00	3.80
9	600900	长江电力	28,300	807,682.00	3.48
10	002475	立讯精密	11,800	583,274.00	2.51

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	603400	华之杰	628	33,284.00	0.14
2	600930	华电新能	64	248.32	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	401,647.01	1.73
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	401,647.01	1.73

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	019835	26国债09	4,000	401,647.01	1.73

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中，招商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。立讯精密工业股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家市场监督管理总局(国家反垄断局、国家认证认可监督管理委员会、国家标准化管理委员会)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	66,043.81
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	66,043.81

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

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

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 A50 指数 A	中欧中证 A50 指数 C
报告期期初基金份额总额	8,998,187.94	6,129,967.24
报告期期间基金总申购份额	8,550,050.17	1,413,409.44
减:报告期期间基金总赎回份额	4,670,004.89	2,474,548.01
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	12,878,233.22	5,068,828.67

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
个人	1	2026 年 08 月 07 日至 2026 年 09 月 30 日	0.00	3,683,861.46	0.00	3,683,861.46	20.53%
产品特有风险							
本基金本报告期存在单一投资者持有基金份额比例超过 20%的情况，在市场情况突变的情况下，可能出现集中甚至巨额赎回从而引发基金的流动性风险，本基金管理人将对申购赎回进行审慎的应对，并在基金运作中对流动性进行严格的管理，降低流动性风险，保护中小投资者利益。							

注：申购份额含红利再投、转换入份额，赎回份额含转换出份额。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人于 2026 年 8 月 10 日起至 2026 年 9 月 1 日止，以通讯方式二次召开了本基金基金份额持有人大会，会议审议《关于持续运作中欧中证 A50 指数证券投资基金的议案》。

根据 2026 年 9 月 2 日的计票结果，本人直接出具表决意见或授权他人代表出具表决意见的基金份额持有人，其所持有的基金份额未达到权益登记日本基金总份额的三分之一以上，本次二次会议未满足法定召开条件。

相关详情请查阅本基金管理人于 2026 年 9 月 3 日发布的《中欧基金管理有限公司关于中欧中证 A50 指数证券投资基金二次召开基金份额持有人大会会议情况的公告》。

§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