中欧中证沪深港黄金产业股票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：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	中欧黄金股指数
基金主代码	021873
基金运作方式	契约型、开放式、发起式
基金合同生效日	2024 年 8 月 21 日
报告期末基金份额总额	221,066,618.39 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。如因标的指数编制方法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。
业绩比较基准	中证沪深港黄金产业股票指数收益率×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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧黄金股指数 A	中欧黄金股指数 C
下属分级基金的交易代码	021873	021874
报告期末下属分级基金的份额总额	81,552,190.50 份	139,514,427.89 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）	
	中欧黄金股指数 A	中欧黄金股指数 C
1.本期已实现收益	-2,014,646.91	-2,962,273.29
2.本期利润	17,806,464.95	9,855,797.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.2272	0.0856
4.期末基金资产净值	126,089,723.70	214,698,433.28
5.期末基金份额净值	1.5461	1.5389

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

中欧黄金股指数 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	17.94%	2.80%	17.06%	2.82%	0.88%	-0.02%
过去六个月	-15.18%	2.75%	-16.75%	2.77%	1.57%	-0.02%
过去一年	-3.68%	2.75%	-5.88%	2.83%	2.20%	-0.08%

自基金合同生效起至今	54.61%	2.27%	56.25%	2.34%	-1.64%	-0.07%

中欧黄金股指数 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	17.87%	2.80%	17.06%	2.82%	0.81%	-0.02%
过去六个月	-15.28%	2.75%	-16.75%	2.77%	1.47%	-0.02%
过去一年	-3.91%	2.75%	-5.88%	2.83%	1.97%	-0.08%
自基金合同生效起至今	53.89%	2.27%	56.25%	2.34%	-2.36%	-0.07%

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	2025-09-11	-	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，中证沪深港黄金产业指数上涨 17.86%，走出深跌后的 V 型修复，7 月上涨 19.33%、8 月上涨 17.07%、9 月下跌 15.63%。三季度，美元信用风险重新成为市场焦点：美国 2026 财年前十一个月财政赤字达 1.97 万亿美元，已超上一财年全年，净利息支出占 GDP 比重升至 3.15%，财政可持续性的定价正通过央行购金这一慢变量持续注入金价。

7 月：金价磨底，黄金股率先反弹，指数大涨 19.33%。7 月 1 日现货黄金跌破 4000 美元关口，二季度累计下跌 14%、创下十三年来最大季度跌幅；此后整个 7 月，金价在 4000 美元一线反复拉锯，4000 美元关口在首次考验中被确认为强支撑。金价尚在磨底，黄金股却先行大涨——这正是久期属性的另一面：二季度黄金股下跌后，股价中隐含的远期金价假设已折价至过度悲观的水平，一旦现货止跌、尾部情景被排除，预期差便以快于金价的速度回补。值得注意的是，7 月实际利率仍上升，黄金股无视利率上行而大涨，定价锚切换的信号已在此时初现。

8 月：美元信用裂痕显性化叠加加息预期阶段性降温，金价单月上涨约 10%，指数再涨 17.07%。月初，美日财政部联合干预日元，"美元信用裂痕"交易就此启动，伦敦金完成筑底；8 月 7 日，美国 7 月非农意外转负（-2.3 万人，预期+8 万人），前两月合计下修 10.3 万人，劳动参与率降至 2021 年 2 月以来新低，9 月加息概率应声回落至 50%下方，实际利率压制松动，金价跳空上行；8 月 12 日公布的 7 月 CPI 同比 3.4%、核心 CPI 2.5%，通胀下行延续。8 月 19 日，在 30 年期美债收益率触及 5.31%、创 2007 年 6 月以来新高的背景下，美国财政部宣布将国债回购单次操作上限由 20 亿美元翻倍至 40 亿美元，财政压力的显性化令美元信用叙事再度升温，金价隔夜大涨 4%、站上 4500 美元。转折发生在月末：8 月 28 日，沃什在杰克逊霍尔年会发表就任后的首秀演讲，被市场视为 2009 年以来最鹰派的一次央行年会讲话，9 月加息概率从 35%跳升至 60%，金价自高

位破位回落。需求端，央行购金全月持续提供底仓支撑：中国央行 8 月增持约 20 吨、创 2023 年 10 月以来单月最大规模，年内累计增持超 80 吨、连续增持达 22 个月。

9 月：加息周期重启，点阵图与沃什表态偏鹰，指数下跌 15.63%。25BP 加息决议全票通过，为 2023 年 7 月以来首次加息，也是沃什上任后首次政策行动。会议配套发布的经济预测摘要展示了参会委员对 2026—2028 年利率路径的预测，点阵图的利率路径比市场预期更鹰派。沃什重申美国经济韧性与通胀压力，认为当前广义金融条件非限制性，表态偏硬，发言后美元走强，黄金回吐议息会议前涨幅。此后紧缩定价继续深化，金价月末回落，4000 美元关口再度经受住考验。

展望后市，美联储不具备 higher for longer 的财政与政治基础。美国当前的宏观环境：高通胀、高利率、高财政赤字、经济结构 K 型分化，总量经济与就业韧性在高利率冲击下脆弱性增加，存在滑向滞胀的风险；10 年期美债利率突破 5%，升至 2007 年以来最高水平，对美股估值、传统利率敏感性行业、财政赤字将形成压制。美国财政支出中刚性支出（社保+医保+利息支出+退伍军人福利等等）已经超过美国财政收入，加息推升美国财政的付息压力，同时，全球军备竞赛的囚徒困境下，美国加大军费开支，美国财政赤字率不太可能回到 3%水平，美国财政的可持续性将会是黄金下一轮反弹的强驱动因素。

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 17.94%，同期业绩比较基准收益率为 17.06%；基金 C 类份额净值增长率为 17.87%，同期业绩比较基准收益率为 17.06%。

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	317,742,683.03	91.67
	其中：股票	317,742,683.03	91.67
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	20,727,760.10	5.98
8	其他资产	8,142,678.53	2.35
9	合计	346,613,121.66	100.00

注：权益投资中通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 91,895,347.00 元，占基金资产净值比例 26.97%。

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	168,161,371.00	49.34
C	制造业	47,005,871.00	13.79
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	10,590,220.00	3.11
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	225,757,462.00	66.25

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	86,483.28	0.03
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	89,874.03	0.03

5.2.3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	77,975,057.00	22.88
消费者非必需品	13,920,290.00	4.08
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
地产业	-	-
合计	91,895,347.00	26.97

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	601899	紫金矿业	1,172,400	34,925,796.00	10.25
1	02899	紫金矿业	426,000	11,791,680.00	3.46
2	600988	赤峰黄金	766,200	30,310,872.00	8.89
2	06693	赤峰黄金	87,000	2,712,660.00	0.80
3	600547	山东黄金	832,100	22,716,330.00	6.67

3	01787	山东黄金	458,250	7,652,775.00	2.25
4	600489	中金黄金	1,339,300	29,330,670.00	8.61
5	000975	山金国际	766,000	17,434,160.00	5.12
6	02099	中国黄金国际	74,800	14,152,160.00	4.15
7	01818	招金矿业	796,000	12,330,040.00	3.62
8	002155	湖南黄金	503,800	11,688,160.00	3.43
9	02259	紫金黄金国际	86,200	10,492,264.00	3.08
10	03939	万国黄金集团	812,500	9,441,250.00	2.77

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	001246	C 力勤资源	719	36,014.71	0.01
2	001365	天海电子	297	10,124.73	0.00
3	601091	沈鼓集团	587	9,438.96	0.00
4	001393	维通利	209	8,094.57	0.00
5	603407	长裕集团	137	7,548.70	0.00

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

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	4,294.40
4	应收利息	-
5	应收申购款	8,138,384.13
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,142,678.53

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	001246	C 力勤资源	36,014.71	0.01	新股流通受限
2	001365	天海电子	10,124.73	0.00	新股流通受限
3	601091	沈鼓集团	9,438.96	0.00	新股流通受限
4	001393	维通利	8,094.57	0.00	新股流通受限
5	603407	长裕集团	7,548.70	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	中欧黄金股指数 A	中欧黄金股指数 C
报告期期初基金份额总额	72,204,634.57	89,545,555.01
报告期期间基金总申购份额	53,471,281.27	259,700,479.99
减:报告期期间基金总赎回份额	44,123,725.34	209,731,607.11
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	81,552,190.50	139,514,427.89

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	中欧黄金股指数 A	中欧黄金股指数 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	12.26	-

份额比例（%）		

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	4.52%	10,000,000.00	4.52%	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	4.52%	10,000,000.00	4.52%	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