中欧港股数字经济混合型发起式证券投资基金（QDII）
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：中国工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。

基金托管人中国工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	中欧港股数字经济混合发起（QDII）
基金主代码	015884
基金运作方式	契约型、开放式、发起式
基金合同生效日	2022 年 10 月 28 日
报告期末基金份额总额	121,357,056.68 份
投资目标	本基金主要通过投资港股数字经济主题的股票，在严格控制投资组合风险的前提下，力争获得基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金为混合型基金，以股票投资为主，本基金业绩比较基准中股票资产部分以恒生科技指数为基准指数，对看好的部分行业适当增加投资，对看淡的行业适当减少投资，力求获得超越业绩比较基准的投资回报。该“锁定基准，适当灵活”的强调纪律的投资风格有利于充分发挥本基金管理人的专业优势和团队优势；同时对行业投资比例增减的适度控制又可以减小本基金对市场基准的偏离，从而在适度风险基础上为投资人实现优厚的回报。 本基金所定义的港股数字经济主题是指在香港市场上市的且主营业务符合数字经济主题的公司所发行的证券。关于数字经济的

	定义，本基金参照国务院 2021 年发布的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》中的表述，即通过充分发挥海量数据和丰富应用场景优势，促进数字技术与实体经济深度融合，赋能传统产业转型升级并催生新产业新业态新模式的经济行为。	
业绩比较基准	恒生科技指数收益率×80%＋银行活期存款利率(税后)×20%	
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。 本基金将投资于港股通标的股票，除了需要承担与内地证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临港股通机制下市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。 此外，本基金主要投资于境外市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，还面临汇率风险以及境外市场的投资风险。	
基金管理人	中欧基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧港股数字经济混合发起(QDII)A	中欧港股数字经济混合发起(QDII)C
下属分级基金的交易代码	015884	015885
报告期末下属分级基金的份额总额	55,824,899.76 份	65,532,156.92 份
境外投资顾问	英文名称：无	
	中文名称：无	
境外资产托管人	英文名称：The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	
	中文名称：香港上海汇丰银行有限公司	

§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）

	中欧港股数字经济混合发起(QDII)A	中欧港股数字经济混合发起(QDII)C
1.本期已实现收益	-15,011,801.25	-16,859,922.04
2.本期利润	-46,441,280.96	-51,604,257.97
3.加权平均基金份额本期利润	-0.8259	-0.8013
4.期末基金资产净值	76,909,098.78	87,210,851.21
5.期末基金份额净值	1.3777	1.3308

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

中欧港股数字经济混合发起(QDII)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	-37.05%	3.47%	-3.79%	1.24%	-33.26%	2.23%
过去六个月	-21.73%	3.26%	-6.57%	1.38%	-15.16%	1.88%
过去一年	-25.20%	2.76%	-28.01%	1.36%	2.81%	1.40%
过去三年	27.52%	2.17%	12.92%	1.63%	14.60%	0.54%
自基金合同生效起至今	37.77%	2.08%	37.84%	1.73%	-0.07%	0.35%

中欧港股数字经济混合发起(QDII)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	-37.17%	3.47%	-3.79%	1.24%	-33.38%	2.23%
过去六个月	-22.05%	3.26%	-6.57%	1.38%	-15.48%	1.88%
过去一年	-25.80%	2.75%	-28.01%	1.36%	2.21%	1.39%

过去三年	24.22%	2.17%	12.92%	1.63%	11.30%	0.54%
自基金合同生效起至今	33.08%	2.08%	37.84%	1.73%	-4.76%	0.35%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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		
张聪	基金经理/基金经理助理	2024-09-23	-	5 年	历任友联互通信息技术有限公司高级软件工程师，IDG 资本投资顾问（北京）有限公司分析师，北京联和运通投资有限公司高级分析师，华兴资本新经济基金数据研究副总裁/数据团队负责人，高瓴资本 PE 大消费组副总裁，西部证券研究发展中心另类数据总监。2023-08-21 加入中欧基金管理有限公司。

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，其中张聪担任本基金的基金经理。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金未聘请境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2026 年 3 季度回顾

1、市场趋势：恒生科技指数在 3 季度出现上涨后回调，走势与 AI 基建产业链趋势正好相反。恒生科技指数内 AI 应用端公司较多，短期需要一定投入进行 AI 算力建设和模型研发。AI 算力链作为上游提前兑现盈利。AI 产业链出现大幅回调，主要因素来自交易筹码过度集中、市场短期预期过高、纯财务角度大模型的收入有所放缓且没有找到接替 Coding 的其他高速增长场景。但 AI 技术和应用仍持续进行。AI 技术本身在 3 季度仍然保持高速发展，包括 RSI，computer use，Agent 等能力均有明显进步。在应用角度，虽未找到下一个 Coding 场景，但 AI 在影视、制药、数学、半导体设计等领域均产生颠覆性创新和应用。

2、我们的思考框架如下：

1）产业格局：AI 生态层级分为算力层、模型层、应用层等三层。截至 2026 年 3 季度,三层结构依然成立，但混合竞争较 2 季度再次开始加剧，表现为模型竞争开始出现梯度和更新频率大幅提升；在垂直应用上竞争也开始加剧，coding 是各家必争之地，另外在世界模型、多模态、AI4S（AI for Science），法律、金融、通用 Agent 等垂直领域的竞争也开始增加。模型和垂直领域应用的竞争又推进算力层竞争。部分垂直应用领域竞争中，大型互联网公司生态优势开始体现。随着应用的突破逐渐增多，未来 2 个季度我们认为 AI 竞争将全面展开，从基建，算力，基础模型，细分模型，垂直应用等多环节开始竞争。

2）投资节奏：回溯最近两轮 IT 技术革命，互联网和移动互联网，我们发现技术创新的投资节奏一般分布为 4 个阶段，第一阶段概念驱动、第二阶段业务数据驱动、第三阶段市场格局驱动、第四阶段跨界驱动。

3）AI 产业发展所处阶段：不同环节所处阶段开始分化。算力层和模型层的公司进入第三阶段，行业细分垂直公司则处于第二阶段偏多，如自动驾驶、具身智能、AI 制药、AI 在养殖行业的应用等。

4）三季度布局：进一步加强了在 AI 产业链中涨价环节的布局，如算力层的光纤、晶圆代工、ccl 材料公司、电容公司、AI 稀有金属公司、液冷和机器人零配件生产设备的机床公司；token 量上涨的大模型公司等。

2026 年 4 季度展望

我们依然看好 AI 产业，随着从基建、算力、基础模型、细分模型、垂直应用等多个环节开始大规模竞争，供应链格局重新变得复杂，AI 垂直应用带来的行业波动也将更为剧烈。产业机会除

算力基建的关键瓶颈环节外，AI 垂直应用或将是新的爆发点。布局关注方向如下：

1）市场格局延续算力层、模型层、应用层等三层，但每层会分海外和国内两条线。不同线上阶段和侧重点有所不同。

2）海外关注光模块、光纤、PCB 上下游、电容电感材料、AIDC 配套的电源等。海外的算力层、模型层、应用层等三层完成跑通，在其中挖掘关键瓶颈环节。

3）国内投资线上算力芯片、大模型、行业垂直应用等是关注重点。国内处于算力层、模型层、应用层等三层跑通前，挖掘产业链上边际变化最大的环节。

4）AI 行业垂直应用：AI4S，多模态、AI 企业应用、AI 影视、AI 养殖等应用领域在模型能力突破下，有望迎来利好。

本报告期内，基金 A 类份额净值增长率为-37.05%，同期业绩比较基准收益率为-3.79%；基金 C 类份额净值增长率为-37.17%，同期业绩比较基准收益率为-3.79%。

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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	146,721,261.19	82.90
	其中：普通股	146,721,261.19	82.90
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,715,234.88	2.10
	其中：债券	3,715,234.88	2.10
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	19,431,150.36	10.98

8	其他资产	7,114,557.44	4.02
9	合计	176,982,203.87	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 57,608,796.27 元，占基金资产净值比例 35.10%。

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
中国香港	122,060,197.42	74.37
美国	17,618,033.77	10.73
中国大陆	7,043,030.00	4.29
合计	146,721,261.19	89.40

注：1.股票的国家（地区）类别根据其所在证券交易所确定。

2.本基金本报告期末未持有存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例(%)
基础材料	4,893,423.21	2.98
消费者非必需品	-	-
消费者常用品	5,044,067.34	3.07
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	19,931,685.29	12.14
工业	12,302,524.90	7.50
信息技术	104,549,560.45	63.70
电信服务	-	-
公用事业	-	-
地产业	-	-
合计	146,721,261.19	89.40

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 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股票及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)

1	Trigiant Group Limited	俊知集团有限公司	1300 HK	香港联合交易所	中国香港	5,950,000	14,607,733.14	8.90
2	Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock Limited Company	长飞光纤光缆股份有限公司	06869 HG	港股通联合市场	中国	95,000	13,708,538.19	8.35
3	Minimax Group INC.	MINIMAX GROUP INC.	00100 HG	港股通联合市场	中国	26,340	5,657,217.86	3.45
3	Minimax Group INC.	MINIMAX GROUP INC.	100 HK	香港联合交易所	中国香港	20,200	4,338,489.02	2.64
4	Z.AI Co., Ltd.	北京智谱华章科技股份有限公司	02513 HG	港股通联合市场	中国	14,400	7,923,559.97	4.83
4	Z.AI Co., Ltd.	北京智谱华章科技股份有限公司	2513 HK	香港联合交易所	中国香港	2,400	1,320,593.33	0.80
5	Kingboard Laminates Holdings	建滔积层板控股有限	01888 HG	港股通	中国	211,500	8,812,719.99	5.37

	Limited	公司		联合市场				
6	Micron Technology Inc	美光科技公司	MU US	美国证券交易所	美国	1,063	7,625,560.57	4.65
7	Sandisk Corp	闪迪公司	SNDK US	美国证券交易所	美国	642	7,523,169.88	4.58
8	Ligent Technologies, Inc.	纳真科技公司	9856 HK	香港联合交易所	中国香港	259,000	7,483,654.05	4.56
9	Asia Tele-Net And Technology Corporation Ltd.	亚洲联网科技有限公司	679 HK	香港联合交易所	中国香港	1,780,000	6,982,903.33	4.25
10	Semiconductor Manufacturing International Corporation	中芯国际集成电路制造有限公司	00981 HG	港股通联合市场	中国	106,000	5,518,696.34	3.36

注：此处所用证券代码的类别是当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
-	3,715,234.88	2.26

注：本债券投资组合主要采用标准普尔、穆迪、惠誉提供的债券信用评级信息，债券投资以全价列示。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	019835	26 国债 09	37,000	3,715,234.88	2.26

注：1.债券代码为 ISIN 码或当地市场代码。

2.数量列示债券面值，外币按照期末估值汇率折算为人民币，四舍五入保留整数。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	52,828.50
2	应收证券清算款	5,322,368.04
3	应收股利	113,554.86
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,625,806.04
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	7,114,557.44

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.6 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	中欧港股数字经济混合发起(QDII)A	中欧港股数字经济混合发起(QDII)C
报告期期初基金份额总额	57,684,974.92	65,543,821.57
报告期期间基金总申购份额	15,862,251.04	39,052,774.53
减:报告期期间基金总赎回份额	17,722,326.20	39,064,439.18
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	55,824,899.76	65,532,156.92

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

本基金成立已满三年，本报告期内无发起式资金持有份额情况。

§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