

中欧信息科技混合型发起式证券投资基金 2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：中欧基金管理有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 07 月 15 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 07 月 14 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 04 月 01 日起至 2026 年 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧信息科技混合发起	
基金主代码	023451	
基金运作方式	契约型、开放式、发起式	
基金合同生效日	2025 年 2 月 26 日	
报告期末基金份额总额	5, 548, 445, 854. 92 份	
投资目标	本基金主要投资信息科技主题的上市公司，通过精选股票，在力争控制投资组合风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金主要采用自上而下分析的方法进行大类资产配置，确定股票、债券、现金等资产的投资比例，重点通过跟踪宏观经济数据（包括 GDP 增长率、工业增加值、PPI、CPI、市场利率变化、进出口贸易数据等）和政策环境的变化趋势，来做前瞻性的战略判断。	
业绩比较基准	中证 TMT 产业主题指数收益率*80%+中证港股通 TMT 主题指数（人民币）收益率*10%+银行活期存款利率（税后）*10%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金如投资港股通标的股票，还需承担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	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧信息科技混合发起 A	中欧信息科技混合发起 C

下属分级基金的交易代码	023451	023452
报告期末下属分级基金的份额总额	1, 966, 812, 188. 81 份	3, 581, 633, 666. 11 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 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日）	
	中欧信息科技混合发起 A	中欧信息科技混合发起 C
1. 本期已实现收益	1, 440, 020, 521. 29	2, 063, 976, 925. 46
2. 本期利润	3, 515, 617, 422. 19	5, 315, 470, 883. 52
3. 加权平均基金份额本期利润	1. 9200	1. 9473
4. 期末基金资产净值	8, 013, 738, 227. 22	14, 464, 093, 146. 84
5. 期末基金份额净值	4. 0745	4. 0384

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

中欧信息科技混合发起 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	90. 49%	2. 97%	44. 49%	2. 00%	46. 00%	0. 97%
过去六个月	101. 06%	2. 75%	37. 82%	1. 86%	63. 24%	0. 89%
过去一年	279. 41%	2. 74%	79. 62%	1. 75%	199. 79%	0. 99%
自基金合同生效起至今	307. 45%	2. 50%	66. 98%	1. 71%	240. 47%	0. 79%

中欧信息科技混合发起 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	90.20%	2.97%	44.49%	2.00%	45.71%	0.97%
过去六个月	100.52%	2.75%	37.82%	1.86%	62.70%	0.89%
过去一年	277.24%	2.74%	79.62%	1.75%	197.62%	0.99%
自基金合同生效起至今	303.84%	2.49%	66.98%	1.71%	236.86%	0.78%

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

中欧信息科技混合发起A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金基金合同生效日期为 2025 年 2 月 26 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已经符合基金合同约定。

中欧信息科技混合发起C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金基金合同生效日期为 2025 年 2 月 26 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已经符合基金合同约定。

§ 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		
杜厚良	权益研究部副总监/基金经理/投资经理/权益研究组组长	2025-02-26	-	12 年	历任 Brean Capital LLC 科技研究员，BlackPuma Research 创始合伙人，中泰证券（上海）资产管理有限公司多策略投资部研究员、投资经理、权益投资部总经理助理，德邦证券股份有限公司资产管理部执行总经理，德邦证券资产管理有限公司权益投资部负责人。2022-12-01 加入中欧基金管理有限公司，历任高级研究员。

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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》等相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
杜厚良	公募基金	3	24,922,841,060.92	2025 年 2 月 26 日
	私募资产管理计划	1	681,099,431.32	2025 年 11 月 3 日
	其他组合	—	—	—
	合计	4	25,603,940,492.24	—

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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 8 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

判断产业景气度的核心框架分为需求、供给两大维度。回顾本报告期，科技板块二季度显著上行的核心驱动来自需求端持续兑现。伴随大模型逻辑推理能力持续迭代，代码生成、长思维链等商业化场景逐步跑通，头部模型企业年化收入（ARR）实现快速提升；收入端改善进一步夯实全产业链资本开支长期可持续性，叠加海外头部模型厂商二季度实现单季度盈利，市场对 AI 产业长

期成长空间信心大幅修复，科技板块迎来趋势性行情。

需求端底层逻辑已发生根本性迭代。此前市场对 AI 需求的定价锚点集中于人力成本替代：仅美国白领年度薪酬市场规模便达 6 万亿美元，市场长期围绕岗位替代测算产业天花板。报告期内，AI for Science 迎来爆发式发展，AI 价值从单纯降本增效转向全行业研发效率革新，打开全新市场空间。中小行业企业可依托 AI 研发工具实现技术弯道超车；药物研发、数理基础科研等场景下 AI 具备极强差异化竞争力，产业长期空间显著扩容。

海内外商业化同步加速，收入高增长具备持续性。市场一致预期海外两大头部大模型企业明年 ARR 仍维持 3-5 倍高速增长；海外技术迭代同步带动国内大模型能力快速追赶，海内外模型能力差距由过去 6-12 个月持续收窄，预计明年国内大模型商业化将迎来系统性突破，上游算力、设备资本开支同步抬升，市场一致测算国内头部大模型厂商年化收入有望冲击千亿人民币量级。综合海内外落地节奏，未来两年 AI 产业需求景气具备强支撑，产业链投资具备长期可持续性。

AI 需求可量化为 Token 消耗量，由月活规模、单用户使用频次、应用交互模式三大因子相乘决定。应用形态从基础对话机器人，迭代至独立智能体、多智能体协同交互；用户规模从数百万量级扩张至近十亿月活；单用户交互频次持续提升，多重变量共振下，行业 Token 年化增速可达 30-50 倍。正如国外头部厂商指出，当前算力供给仅能覆盖很小一部分的长期潜在需求，算力供需缺口长期存在。

从供给端视角复盘，本轮 AI 产业景气周期与历史科技泡沫存在本质区别。传统高景气行业在高利润率吸引下，资本、人力快速涌入，最终形成供给过剩、价格下行，行情随之终结；但当前 AI 产业长期受供给约束。算力供给仅依靠产能扩张与摩尔定律迭代，行业整体供给年化增速仅 10 倍左右，显著低于 Token 数十倍级别的需求增速。当前行业整体订单满足率仅 30%-40%，需求显著大于供给，是板块景气能够持续的核心底层支撑。

报告期内，本基金聚焦信息科技主线，紧紧把握 AI 产业长期贝塔，同时深挖细分赛道阿尔法机会，组合超额收益主要来源于两类高景气细分赛道：

第一，供需严重错配的环节。细分领域需求量级与 AI 整体产业增速匹配，但短期产能扩张受限，产品量价齐升，业绩弹性充足；

第二，结构占比持续提升的赛道。伴随技术迭代，该环节在全球 AI 资本开支中权重持续上行，长期成长确定性更强。

同时我们判断，未来 2-3 年国内 AI 资本开支增长斜率显著高于海外，国产算力产业链具备额外成长弹性，是组合核心布局方向。基于上述供需框架，报告期内本基金核心配置三大主线：国产算力产业链、海外算力龙头、供需偏紧的涨价细分赛道。

我们并未对行业增长给予极端乐观假设，组合持仓标的高增长预期完全来自产业链真实在手订单。供应链企业现有订单储备将自然带动未来 2-3 年业绩快速上行，中长期业绩增长具备较为扎实的基本面支撑。报告期内，我们维持高仓位运作，均衡布局海内外算力上下游，适度规避无订单、纯概念炒作标的，通过细分赛道分散平滑板块高波动，把握本轮 AI 供需错配景气周期。

展望后市，中长期看，Token 需求指数级增长、算力供给扩张受限的核心矛盾短期内不会缓解，AI 产业链高景气周期具备持续性。海内外大模型商业化落地持续深化，AI for Science、智能体、代码开发等新场景持续拓宽产业空间，算力、存储、光互联、AI 设备等上游产业链业绩有望持续兑现。

后续组合将延续现有投资框架：

1. 坚守 AI 产业长期贝塔，持续重点配置国产算力、海外算力两大核心主线；
2. 持续挖掘两类阿尔法赛道：供给短缺带来涨价弹性的环节、AI 资本开支占比持续提升的细分领域；
3. 持续加码国内产业链，把握本土 AI 资本开支更快增长的红利；
4. 动态跟踪海内外模型商业化落地节奏、上游企业订单与价格数据，动态调整细分仓位，优先配置订单充足、业绩可验证、估值匹配增速的龙头企业。

衷心感谢各位基金持有人长久以来的信任与陪伴。基于对 AI 产业供需格局、产业链基本面的持续跟踪，我们对本基金持仓组合中长期成长空间保持充足信心。基金经理团队将持续勤勉尽责，紧密跟踪产业技术迭代与订单业绩变化，动态优化组合结构，力争在控制波动的前提下，长期为持有人创造稳健可持续的投资回报。

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 90.49%，同期业绩比较基准收益率为 44.49%；基金 C 类份额净值增长率为 90.20%，同期业绩比较基准收益率为 44.49%。

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	21,142,361,778.83	92.82
	其中：股票	21,142,361,778.83	92.82

2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	31,721,417.15	0.14
	其中：债券	31,721,417.15	0.14
	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	1,338,311,166.00	5.88
8	其他资产	266,437,471.56	1.17
9	合计	22,778,831,833.54	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 3,344,179,085.55 元，占基金资产净值比例 14.88%。

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	42,019.42	0.00
C	制造业	15,352,220,025.49	68.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	850,291.44	0.00
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	1,583.46	0.00
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,445,066,296.67	10.88
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	2,476.80	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	17,798,182,693.28	79.18

5.2.2 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	-	-
消费者非必需品	-	-
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	3,344,179,085.55	14.88
电信服务	-	-
公用事业	-	-
地产业	-	-
合计	3,344,179,085.55	14.88

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	603256	宏和科技	8,114,700	2,153,073,351.00	9.58
2	688256	寒武纪	1,342,529	2,142,072,145.95	9.53
3	300308	中际旭创	1,561,980	1,983,714,600.00	8.83
4	300502	新易盛	2,961,626	1,797,706,982.00	8.00
5	688012	中微公司	3,767,504	1,765,075,624.00	7.85
6	01888	建滔积层板	19,420,500	1,672,430,003.52	7.44
7	601138	工业富联	21,690,631	1,564,979,026.65	6.96
8	00148	建滔集团	14,322,000	1,466,602,088.49	6.52
9	688498	源杰科技	626,429	1,181,445,094.00	5.26
10	300408	三环集团	4,679,550	781,016,895.00	3.47

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	-	-
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）	31,721,417.15	0.14
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	31,721,417.15	0.14
----	----	---------------	------

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	111025	圣泉转债	317,210	31,721,417.15	0.14

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

本基金参与股指期货交易将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本。

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

国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。基金管理人将按照相关法律法规的规定，根据风险管理的原则，以套期保值为目的，并结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。

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规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	266,437,471.56
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	266,437,471.56

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

本基金本报告期末前十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	中欧信息科技混合发起 A	中欧信息科技混合发起 C
报告期期初基金份额总额	1,849,222,305.74	2,410,053,446.41
报告期期间基金总申购份额	673,814,699.65	2,260,995,117.80

减:报告期期间基金总赎回份额	556,224,816.58	1,089,414,898.10
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	1,966,812,188.81	3,581,633,666.11

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	中欧信息科技混合发起 A	中欧信息科技混合发起 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份额比例（%）	0.51	-

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申购、赎回本基金的情况。

§ 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	0.18%	10,000,000.00	0.18%	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	0.18%	10,000,000.00	0.18%	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

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
机构	1	2026 年 04 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日	1,227,575,840.43	441,081,999.92	279,296,071.00	1,389,361,769.35	25.04%
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。

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 07 月 15 日