

中欧国证新能源车电池指数证券投资基金 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 7 月 21 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 07 月 20 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 05 月 28 日起至 2026 年 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧国证新能源车电池指数
基金主代码	027340
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 5 月 28 日
报告期末基金份额总额	312,028,064.27 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	国证新能源车电池指数收益率*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，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。	
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	中欧国证新能源车电池指数 A	中欧国证新能源车电池指数 C
下属分级基金的交易代码	027340	027341
报告期末下属分级基金的份额总额	151,602,070.71 份	160,425,993.56 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 5 月 28 日-2026 年 6 月 30 日）	
	中欧国证新能源车电池指数 A	中欧国证新能源车电池指数 C
1. 本期已实现收益	-1,709,107.55	-1,981,430.17
2. 本期利润	-6,887,114.88	-8,512,015.41
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0427	-0.0455
4. 期末基金资产净值	145,264,616.58	153,690,389.24
5. 期末基金份额净值	0.9582	0.9580

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. 本基金合同于 2026 年 05 月 28 日生效，合同生效当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

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

中欧国证新能源车电池指数 A

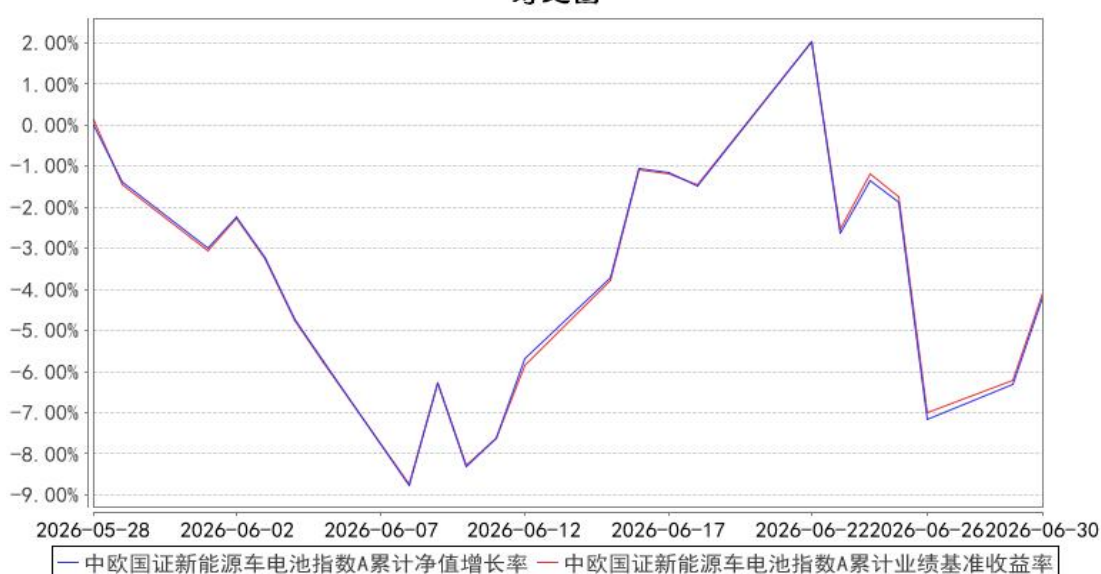
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
自基金合同生效起至今	-4.18%	2.32%	-4.08%	2.31%	-0.10%	0.01%

中欧国证新能源车电池指数 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
自基金合同生效起至今	-4.20%	2.32%	-4.08%	2.31%	-0.12%	0.01%

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

中欧国证新能源车电池指数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 2026 年 5 月 28 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。

中欧国证新能源车电池指数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 2026 年 5 月 28 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	量化投资决策委员/基金经理	2026-05-28	-	9 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。

4.2 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

二季度，新能电池指数上涨了约 1%，指数先在地缘冲突缓和的刺激下大涨 17% 冲上 5 月 6 日的季内高峰，后下跌 18%，在末段修复，指数依然收涨：二季度新能电池板块的定价权从“看整机出货、看装机量”的传统总量需求逻辑，切换到了“看上游资源涨价、看细分环节紧缺、看产业链利润再分配”的结构逻辑。这轮行情关键在于碳酸锂价格在高位剧烈博弈，以及由此引发的产业链利润，正从中游电池、下游整车，向上游锂矿、六氟、铜箔、隔膜等紧缺环节的系统性回流。

这轮行情的核心在于储能的需求和碳酸锂的价格。二季度恰好覆盖了 2025 年以来碳酸锂“四段行情”中最跌宕的第四段——“先需求驱动、后需求驱动低于预期”的上升三角形。季度伊始（3 月底），碳酸锂已从年初 7 万一路阶梯上行至 17 万元/吨；4 月中旬电池整机一季报大超预期（储能出货同比+98%），叠加 5 月初 102GWh 的排产刺激，资金大举做多，5 月 12 日碳酸锂期货垂直突破 20 万压力位、创下 20.88 万元/吨的历史新高。但随后预期迅速证伪：5 月排产下修至 93.5GWh（环比增速从 10.9% 骤降至 1.6%）、广期所仓单从 2.1 万吨暴增至 5.6 万吨（创历史新高、相当于全国半个月产量）、津巴布韦出口禁令松动，三重利空叠加，碳酸锂快速回落至 16—17 万元/吨的高位震荡区间。这条“冲高—证伪—回落”的价格轨迹，正是本季新能电池板块所有结构分化的总源头：碳酸锂全季均价维持在接近历史高位的 16—17 万区间，意味着上游资源环节盈利大幅增加，而这份高企的原料成本，最终要由中游电池和下游整车来消化。

这一利润再分配的主线解释了指数内部的分化：为什么电池整机环节反而领跌。作为占指数逾两成权重的电池整机（含整车）板块，二季度加权下跌约 6%。这并非需求出了问题，恰恰相反，

储能与动力需求二季度依然强劲，而是高企的碳酸锂价格严重侵蚀了中游电池与下游整车的盈利空间：当碳酸锂在 16—20 万高位震荡时，电池成本刚性抬升，而下游整车又深陷价格战、难以顺畅向消费者转嫁，中游电池被上下游两头挤压，利润率承压；市场用脚投票，把资金从“增收难增利”的整机环节撤出。这是一个典型的“周期股逻辑压倒成长股逻辑”的过程——当行业进入原料涨价周期，利润会沿产业链向最紧缺的上游资源端集中，中游制造和下游品牌反而成为利润的“输送带”而非“蓄水池”。

指数内涨幅榜被“上游资源+紧缺材料”环节包揽。铜价二季度随有色板块整体上行，叠加高端锂电铜箔（尤其 HVLP 高频高速铜箔切入 AI 服务器需求）的技术溢价，让这一细分环节走出了完全独立于电池总量的凌厉行情。隔膜/玻纤紧随其后，反映玻纤涨价与隔膜环节的供需边际改善形成共振。六氟磷酸锂环节，六氟作为电解液核心紧缺环节，在需求回暖与供给约束下率先涨价，价格弹性显著。电解液/氟化工同样受益于六氟涨价与含氟电子材料的双重逻辑。钨钴/正极、锂矿/正极的相关标的，则直接受益于锂、钴、钨等上游金属价格的高位运行。这些环节的共同特征，是它们要么直接是涨价的原料（锂、钴、钨、铜），要么是供给存在硬约束、能够顺畅传导成本甚至主动挺价的紧缺材料（六氟、隔膜）——它们站在了产业链利润再分配的受益端。

锂矿环节整体加权下跌约 18%，同步走弱。这看似与“锂价高位”矛盾，实则揭示了资金对锂价可持续性的分歧：锂价虽在高位，但 5 月的“冲高证伪”给市场敲响警钟——仓单暴增、排产下修、出口禁令松动，让部分资金开始质疑 20 万高点的坚实程度，纯锂矿标的因此在 5 月后大幅回撤，其季度跌幅恰恰对应了碳酸锂从 20.88 万高点回落至 16—17 万的过程。

在投资逻辑层面，二季度的新能电池行情清晰地揭示了当前市场对这一板块的重新定价框架：决定涨跌的核心，不再是“新能电池”这一赛道标签本身，而是每个环节在产业链利润再分配中的位置。当碳酸锂价格高企、原料涨价时，利润会沿产业链向最紧缺的上游资源与紧缺材料端集中——铜箔、隔膜、六氟、锂矿加工、钨钴多金属这些“卡脖子”或“涨价直接受益”的环节，获得了戴维斯双击式的估值重估；而中游电池、下游整车这些“被两头挤压、增收难增利”的环节，则在利润承压中被资金抛弃。这一“上游强、中下游弱”的分化，本质上是周期定价逻辑在成长赛道中的阶段性回归——当成长赛道遭遇原料涨价周期，短期内周期属性会压倒成长属性，市场会优先为“谁在涨价、谁能挺价、谁能传导成本”定价，而非简单为“谁的出货量大”定价。

展望后市，新能源电车将继续由动力电池和储能的需求推动，2026 年-2027 年碳酸锂供给增量减少，将有望推动碳酸锂价格上行。另外需要关注：一是碳酸锂价格的上涨节奏：据产业跟踪，2026 年 1—4 月全球储能电池出货同比增 118%、中国储能出货同比增 135%，储能已连续三个季度超过动力成为第一增长引擎。若下半年新能源车购置税抢装（政策年底到期）与海外储能装机旺

季（7—9 月欧美交付高峰）如期兑现，产业链有望进入主动去库、锂价重新挑战高点。其二是产业链利润的再平衡：若锂价高位震荡而非再度暴涨，中游电池的成本压力或随规模效应与技术降本部分缓解，届时利润天平可能从“极度向上游倾斜”回摆，电池整机环节存在估值修复空间。其三是具备独立成长逻辑的环节：铜箔（AI 高频高速铜箔）、热管理（机器人/汽车热管理）等已部分脱离锂电总量逻辑、嫁接 AI 与机器人新叙事的环节，其成长性能否兑现，将决定它们能否维持高估值。需要提示的是，经过二季度的剧烈分化，铜箔、隔膜等领涨环节估值已处高位，且 5 月的“冲高证伪”表明市场对锂价高点的分歧仍大，短期波动可能加剧。在产业链利润再分配的格局被逆转之前，兼具“涨价弹性+紧缺壁垒+真实需求”的上游资源与紧缺材料，仍是这一板块最值得聚焦的战略方向。

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-4.18%，同期业绩比较基准收益率为-4.08%；基金 C 类份额净值增长率为-4.20%，同期业绩比较基准收益率为-4.08%。

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	284,569,780.72	92.72
	其中：股票	284,569,780.72	92.72
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	17,512,785.37	5.71
	其中：债券	17,512,785.37	5.71
	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	3,115,702.52	1.02
8	其他资产	1,721,527.06	0.56
9	合计	306,919,795.67	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	282,736,291.72	94.57
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	1,833,489.00	0.61
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	284,569,780.72	95.19

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

本基金本报告期末未持有积极投资的境内股票。

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	300750	宁德时代	102,500	40,283,525.00	13.47
2	002594	比亚迪	441,700	35,203,490.00	11.78
3	002050	三花智控	381,900	16,738,677.00	5.60
4	300014	亿纬锂能	256,200	16,660,686.00	5.57
5	600549	厦门钨业	181,300	15,446,760.00	5.17
6	603799	华友钴业	275,300	13,285,978.00	4.44

7	002460	赣锋锂业	199,400	13,040,760.00	4.36
8	002709	天赐材料	246,000	12,651,780.00	4.23
9	002080	中材科技	122,500	11,025,000.00	3.69
10	002407	多氟多	189,900	9,538,677.00	3.19

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

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

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	17,512,785.37	5.86
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	17,512,785.37	5.86

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	174,000	17,512,785.37	5.86

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	1,721,527.06
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	1,721,527.06

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

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

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	中欧国证新能源车电池指数 A	中欧国证新能源车电池指数 C
基金合同生效日(2026 年 5 月 28 日)基金份额总额	167,832,691.33	213,160,766.68
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	5,833,218.30	18,018,346.00
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	22,063,838.92	70,753,119.12
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	—	—
报告期期末基金份额总额	151,602,070.71	160,425,993.56

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申购、赎回本基金的情况。

§ 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 7 月 21 日