

中欧上证科创板人工智能指数证券投资基金
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 20 日起至 2026 年 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧上证科创板人工智能指数
基金主代码	026789
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 5 月 20 日
报告期末基金份额总额	1, 556, 188, 712. 93 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	上证科创板人工智能指数收益率×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，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	中欧上证科创板人工智能指数 A	中欧上证科创板人工智能指数 C
下属分级基金的交易代码	026789	026790
报告期末下属分级基金的份额总额	418,375,925.57 份	1,137,812,787.36 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 20 日-2026 年 6 月 30 日）	
	中欧上证科创板人工智能指数 A	中欧上证科创板人工智能指数 C
1. 本期已实现收益	-19,659,122.91	-57,000,500.31
2. 本期利润	16,483,382.20	31,441,300.75
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0382	0.0249
4. 期末基金资产净值	437,253,290.58	1,188,876,214.02
5. 期末基金份额净值	1.0451	1.0449

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 20 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

中欧上证科创板人工智能指数 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	4.51%	2.64%	3.47%	2.80%	1.04%	-0.16%

中欧上证科创板人工智能指数 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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
自基金合同 生效起至今	4.49%	2.64%	3.47%	2.80%	1.02%	-0.16%

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

中欧上证科创板人工智能指数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 20 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。

中欧上证科创板人工智能指数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 20 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	2026-05-20	-	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，上证科创板人工智能指数大涨 42.92%。本季度决定指数涨跌的核心是“成份股所处 AI 产业链环节位置×业绩兑现”，这是一场“算力军备竞赛”驱动的产业重估，资金买的是“卖铲子”的确定性，应用侧的商业化兑现仍有待兑现。

作为仅 30 只成份股、纯科创板的高集中度 AI 指数投资工具，指数近六成权重压在 AI 芯片设计环节——第一、第二大权重股合计占比近 30%，加上 IP 授权、SoC、FPGA 等设计公司，“算力硬件”决定了指数的季度收益：芯片板块加权上涨约 73%，其中内存接口芯片龙头季内上涨 147%；而合计约两成权重的办公软件、AI 算法、网络安全、空间信息等“应用侧”成份普遍下跌，跌幅最深的空间信息服务商季内下跌 32%。

第一阶段（4 月初至 4 月 7 日），指数仍受一季度末美伊冲突推升的避险情绪压制，在低位窄幅徘徊，前期涨幅的技术性消化与地缘风险形成双重压力。

第二阶段（4 月 8 日至 5 月中旬），4 月 8 日，地缘缓和的消息成为点火催化，指数单日大幅跳涨 6.97%，正式启动主升。随后的定价核心迅速切换到业绩：4 月末一季报密集披露，国产 AI 芯片公司交出高增长答卷，4 月 30 日一季报收官当日指数再涨 6.10%，4 月全月上涨 21.45%、单边上行。进入 5 月，海外存储链大涨的映射与国产算力叙事的强化延续升势，5 月 6 日节后首日上涨 4.82%、5 月 19 日再涨 4.29%，指数于 5 月下旬冲至阶段高点。这一阶段“买业绩确定性”的特征极为鲜明，领涨的正是一季报兑现度最高的内存接口芯片与 AI 训练芯片环节。

第三阶段（5 月下旬至 6 月 11 日）指数高位震荡回落。5 月 21 日海外 AI 芯片财报公布后，

市场对其在华份额的担忧发酵，指数单日下跌 3.57%；5 月 29 日叠加 MSCI 季度调仓生效，单日重挫 5.23%。进入 6 月，海外扰动接踵而至：6 月 1 日、5 日、8 日三连调（分别下跌 2.78%、2.93%、2.60%，第三次直接对应前夜费城半导体指数大跌约 10%），6 月 11 日探至月内低点，自 5 月 25 日高点最大回撤 17.2%。高集中度在此刻显露代价——同期中证人工智能指数回撤仅 10%，本指数近六成的芯片设计权重把海外算力链的波动成倍放大。但与 2025 年数轮调整不同，这一阶段是缩量消化而非放量崩塌：芯片权重股并未大幅回吐涨幅，真正加速走弱的是应用侧，资金从概念向业绩确定性的迁移在回调中继续完成。

第四阶段（6 月 15 日至季末）指数二次主升、再创新高。6 月 15 日美伊停战备忘录落地，指数单日上涨 4.65%重启升势；6 月 17-18 日，陆家嘴论坛宣布科创板第五套上市标准扩展至人工智能领域，两日累计上涨约 7%。这一制度红利直接作用于本指数所在板块的融资与估值逻辑，本指数是相关主题指数中受益最直接的一个。6 月 24-25 日连续上涨超 3%，6 月 26 日随海外消费电子提价引发的市场调整单日回落 3.47%后，6 月 29 日、30 日再涨 3.94%、4.85%，以全季最高点 3012 点收盘。本轮二次主升中，资金进一步向业绩弹性最大的芯片设计集中，机器视觉方向同样表现亮眼，但该方向合计权重不足一成，更多是弹性点缀而非指数涨跌幅主力。

在投资逻辑层面，本季行情对这只指数的启示有二。其一，需要持续关注环节位置×业绩兑现：加权上涨 73%的芯片设计与全数下跌的软件开发、多数下跌的 IT 服务同处一个指数，收益差来自各自在算力产业周期中的位置，前者直接承接资本开支与国产替代订单，后者的 AI 收入尚未走进报表。其二，纯度是双刃剑：近六成芯片设计权重让指数在主升段跑出锐利的进攻性，也让它在海外算力链波动时回撤显著更深。这只指数适合作为看多国产算力设计环节的进攻性工具，但需匹配相应的波动承受能力。

展望后市，几个方向值得密切跟踪。其一是国产算力芯片的订单与出货验证：作为指数的绝对定价核心，国产大模型对国产卡的规模化适配、互联网公司国产化采购比例的提升、以及中报能否延续一季报的高增长，将直接决定近六成权重的芯片设计板块能否消化当前估值。其二是科创板第五套标准扩展的双面影响：制度已于 6 月落地，中期将扩充板块的 AI 公司生态、强化指数的“国产 AI 主阵地”定位，但短期新股发行节奏对存量流动性的分流需动态评估。其三是应用侧的拐点信号：办公软件、AI 算法、安全等约两成权重成份已连续跑输一个季度，若下半年 AI 应用出现真实的收入与利润拐点，指数内部存在再平衡空间，但在拐点被报表确认之前，硬件独舞的格局有望延续，同时短期波动可能进一步加剧。在国产算力产业趋势被证伪之前，兼具“资本开支直接受益+一季报已兑现+自主可控长逻辑”的芯片设计板块，仍是指数最核心的价值锚。

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 4.51%，同期业绩比较基准收益率为 3.47%；基金 C 类份额净值增长率为 4.49%，同期业绩比较基准收益率为 3.47%。

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	1,550,233,302.57	92.34
	其中：股票	1,550,233,302.57	92.34
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	90,703,684.93	5.40
	其中：债券	90,703,684.93	5.40
	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	31,804,457.82	1.89
8	其他资产	6,174,028.38	0.37
9	合计	1,678,915,473.70	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	761,869,030.85	46.85
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	788,364,271.72	48.48
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	1, 550, 233, 302. 57	95. 33

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	688521	芯原股份	593, 547	220, 289, 033. 58	13. 55
2	688041	海光信息	486, 819	180, 269, 075. 70	11. 09
3	688008	澜起科技	563, 647	174, 674, 205. 30	10. 74
4	688256	寒武纪	101, 118	161, 338, 824. 90	9. 92
5	688111	金山办公	432, 348	92, 111, 741. 40	5. 66
6	688099	晶晨股份	789, 976	81, 288, 530. 40	5. 00
7	688047	龙芯中科	374, 193	57, 876, 431. 31	3. 56
8	688123	聚辰股份	237, 212	50, 431, 271. 20	3. 10
9	688385	复旦微电	704, 678	50, 236, 494. 62	3. 09
10	688322	奥比中光	374, 301	48, 864, 995. 55	3. 00

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	90, 703, 684. 93	5. 58
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	90,703,684.93	5.58

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	600,000	60,388,915.07	3.71
2	019792	25 国债 19	300,000	30,314,769.86	1.86

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持有国债期货。

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	5,861,521.22
6	其他应收款	312,507.16
7	其他	—
8	合计	6,174,028.38

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	中欧上证科创板人工智能 指数 A	中欧上证科创板人工智能 指数 C
基金合同生效日(2026 年 5 月 20 日)基金 份额总额	435,880,400.88	1,325,163,546.78
基金合同生效日起至报告期期末基金总 申购份额	66,837,403.23	286,570,317.22
减:基金合同生效日起至报告期期末基 金总赎回份额	84,341,878.54	473,921,076.64
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	418,375,925.57	1,137,812,787.36

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