

中欧中证全指软件开发指数发起式证券投资
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：上海浦东发展银行股份有限公司

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。

基金托管人上海浦东发展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 04 月 01 日起至 2026 年 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧中证全指软件开发指数发起
基金主代码	020484
基金运作方式	契约型、开放式、发起式
基金合同生效日	2024 年 3 月 4 日
报告期末基金份额总额	375,833,621.74 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。如因标的指数编制规则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。 本基金运作过程中，当标的指数成份股发生明显负面事件面临退市风险，且指数编制机构暂未作出调整的，基金管理人应当按照基金份额持有人利益优先的原则，履行内部决策程序后及时对相关成份股进行调整。

业绩比较基准	中证全指软件开发指数收益率×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。	
基金管理人	中欧基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧中证全指软件开发指数发起 A	中欧中证全指软件开发指数发起 C
下属分级基金的交易代码	020484	020485
报告期末下属分级基金的份额总额	47, 509, 678. 00 份	328, 323, 943. 74 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）	
	中欧中证全指软件开发指数发起 A	中欧中证全指软件开发指数发起 C
1. 本期已实现收益	-2, 453, 981. 36	-17, 538, 444. 14
2. 本期利润	-7, 086, 051. 16	-52, 522, 621. 66
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 1464	-0. 1547
4. 期末基金资产净值	46, 826, 357. 64	321, 751, 184. 30
5. 期末基金份额净值	0. 9856	0. 9800

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

中欧中证全指软件开发指数发起 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	-12. 48%	2. 10%	-12. 93%	2. 10%	0. 45%	0. 00%

过去六个月	-22.52%	2.20%	-22.96%	2.22%	0.44%	-0.02%
过去一年	-17.84%	1.90%	-19.05%	1.91%	1.21%	-0.01%
自基金合同生效起至今	-1.44%	2.24%	-0.19%	2.31%	-1.25%	-0.07%

中欧中证全指软件开发指数发起 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	-12.54%	2.10%	-12.93%	2.10%	0.39%	0.00%
过去六个月	-22.61%	2.20%	-22.96%	2.22%	0.35%	-0.02%
过去一年	-18.04%	1.90%	-19.05%	1.91%	1.01%	-0.01%
自基金合同生效起至今	-2.00%	2.24%	-0.19%	2.31%	-1.81%	-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

中欧中证全指软件开发指数发起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



中欧中证全指软件开发指数发起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



§ 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	2024-03-04	—	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，中证全指软件开发指数下跌约 13.6%，季末点位距 5 月中旬季内高点仍有显著回撤。这个季度，市场第一次认真地按“大模型吞噬一切”给软件业定价。吞噬是双向的——大模型向上吞噬全社会的资本开支（国内 Token 调用量两年增长超千倍，算力军备竞赛把利润锁在芯片与光模块等“卖铲子”环节，而这些环节均不在软件指数里）；同时向下吞噬传统软件自身的存在价值（代码生成让“写软件”的边际成本趋零，Agent 让“用软件”的交互入口被模型接管）。软件指数的成份结构——金融 IT、信创集成、医疗/政务 IT、项目制应用软件——恰好整体站在了被吞噬的一侧；权重前十中多数下跌，仅少量标的收红。

全季跌幅居前的批量集中在金融 IT、信创集成与政务信息化、网络安全、医疗信息化、能源行业软件等方向。这批公司的共性极其清晰：护城河建立在“代码资产+实施人力+客户关系”三件套上，而这三件恰是大模型商品化速度最快的东西。金融 IT 的核心交付物是定制化系统开发，当大模型把开发效率提升数倍，甲方（银行、券商）的第一反应不是加预算、而是砍人天报价；信创集成与政务 IT 依赖 G 端预算，AI 时代政府的钱优先流向算力中心而非应用软件；网络安全、医疗 IT 同理——旧订单模式增收难增利的老问题之上，又叠加了“你的工作大模型也能干”的估值折价。一季报的普遍平淡（收入停滞、利润承压）为这个叙事提供了证据，市场随即用 30% 级别的下跌幅完成定价。在“模型能力每季度跳一级”的背景下，任何以“人写代码”为壁垒的商业模式，其终值都要被重新打折。

本季度指数经历了四个阶段：

第一阶段（4 月 1 日 - 4 月 7 日）低位徘徊：季初指数缩量下跌，地缘战争与通胀压制风险偏好，软件缺乏独立线索。第二阶段（4 月 8 日 - 5 月 11 日）贝塔式误判：4 月 8 日地缘缓和，指

数单日大幅上涨，与 AI 相关指数同幅共振，此后一个月继续上行，5 月 11 日触及季内收盘高点。这一阶段市场的隐含定价是“软件是 AI 的受益者”——AI 涨、软件跟涨。但后续报表表现平淡。第三阶段（5 月 12 日 - 6 月 11 日）确认被吞、单边下跌：这是全季最关键的一个月，软件与算力硬件彻底劈叉——AI 指数高位整理，软件指数直落。定价框架在此完成切换：从“AI 的受益者”切换为“AI 的食物”。一季报证伪应用侧兑现能力后，资金不再把软件当作“AI 行情的补涨品种”，而是当作“被 AI 压缩终值的旧资产”系统性撤出，各传统子板块无差别出现深跌。第四阶段（6 月 12 日 - 季末）低位剧震、幸存者定价开始：指数宽幅震荡，6 月 29 日刷出季内收盘新低，但季末两个交易日反弹，与光模块、AI 芯片在 7 月初的获利回吐在时间上精确互补。值得注意的是，这次反弹的领头者不是超跌的金融 IT，而是物理 AI、工业仿真、Agent 这些“骑手”方向。

复盘季度，大模型吞不掉、反而必须付钱购买的东西，被给予了暴力重估：喂养模型的稀缺数据与物理世界接口，季度涨幅主力来自工业仿真（CAE）方向、具身智能视觉方向，工业设计软件与智能制造软件同属此类，工业 know-how 和物理数据是模型啃不动的硬骨头。

在“大模型吞噬一切”的框架下，传统的“硬件涨完轮到软件”的板块轮动思维需要作废。市场正为两种软件付钱——大模型的“食材”（数据、仿真、物理接口）和大模型的“食器”（底座、入口、场景 Agent）；夹在中间的“菜品”（传统应用软件）正在被端下桌。软件指数的贝塔已经被结构性地打断了，因为指数内大部分成份的长期价值正在被模型侵蚀，超跌本身不构成买入理由。真正有效的问题只有一个：关注在模型能力持续跳级的世界里，什么样的软件资产是“吞不掉的”环节。而风险同样清晰：若中报再度证伪应用侧兑现，被吞噬侧（金融 IT、集成、项目制软件）会重演 5 月的逻辑杀。目前软件开发指数在较低的关注下，如果 AI 应用侧出现催化，或者金融指数开启反弹，会出现较好的弹性。

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-12.48%，同期业绩比较基准收益率为-12.93%；基金 C 类份额净值增长率为-12.54%，同期业绩比较基准收益率为-12.93%。

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	351,323,409.86	91.57

	其中：股票	351,323,409.86	91.57
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	23,176,111.27	6.04
	其中：债券	23,176,111.27	6.04
	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	5,107,163.68	1.33
8	其他资产	4,066,361.76	1.06
9	合计	383,673,046.57	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	—	—
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	308,872,578.76	83.80
J	金融业	41,638,587.00	11.30
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	350,511,165.76	95.10

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	46,621.72	0.01
C	制造业	553,341.16	0.15
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	195,557.73	0.05
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	7,472.75	0.00
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	9,250.74	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	812,244.10	0.22

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	002230	科大讯飞	687,300	28,069,332.00	7.62
2	300033	同花顺	107,700	25,955,700.00	7.04
3	688111	金山办公	82,868	17,655,027.40	4.79
4	002261	拓维信息	450,700	12,624,107.00	3.43
5	300803	指南针	130,900	11,999,603.00	3.26
6	600570	恒生电子	541,900	11,482,861.00	3.12
7	300339	润和软件	284,900	10,971,499.00	2.98
8	601360	三六零	1,251,800	10,878,142.00	2.95
9	300454	深信服	92,600	8,908,120.00	2.42
10	300496	中科创达	132,100	8,162,459.00	2.21

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	001248	N 华润新能源	19,343	195,557.73	0.05
2	688797	臻宝科技	178	83,423.26	0.02
3	301682	宏明电子	466	74,587.96	0.02
4	001399	C 惠科股份	2,316	64,222.68	0.02
5	688712	北芯生命	1,500	53,880.00	0.01

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	23,176,111.27	6.29
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	23,176,111.27	6.29

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	019785	25 国债 13	168,000	17,012,108.06	4.62
2	019792	25 国债 19	61,000	6,164,003.21	1.67

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，适度参与国债期货投资。

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	128,948.27
2	应收证券清算款	74,737.88
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	3,862,675.61
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	4,066,361.76

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	001248	N 华润新能源	195,557.73	0.05	新股未上市
2	688797	臻宝科技	83,423.26	0.02	新股流通受限
3	301682	宏明电子	74,587.96	0.02	新股流通受限
4	001399	C 惠科股份	64,222.68	0.02	新股流通受限
5	688712	北芯生命	53,880.00	0.01	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	中欧中证全指软件开发指数发起 A	中欧中证全指软件开发指数发起 C
报告期期初基金份额总额	48,806,599.67	315,371,198.84
报告期期间基金总申购份额	22,894,183.59	292,821,716.57
减：报告期期间基金总赎回份额	24,191,105.26	279,868,971.67
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	47,509,678.00	328,323,943.74

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	中欧中证全指软件开发指数发起 A	中欧中证全指软件开发指数发起 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,999.00	-
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	10,000,999.00	-

报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	21.05	-
--------------------------	-------	---

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	10,000,999.00	2.66%	10,000,000.00	2.66%	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	10,000,999.00	2.66%	10,000,000.00	2.66%	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 7 月 21 日