

中欧中证全指证券公司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：上海农村商业银行股份有限公司

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。

基金托管人上海农村商业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	中欧中证全指证券公司指数发起
基金主代码	025779
基金运作方式	契约型、开放式、发起式
基金合同生效日	2025 年 10 月 31 日
报告期末基金份额总额	42,974,461.37 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	中证全指证券公司指数收益率×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	上海农村商业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧中证全指证券公司指数发起 A	中欧中证全指证券公司指数发起 C
下属分级基金的交易代码	025779	025780
报告期末下属分级基金的份额总额	16, 448, 383. 23 份	26, 526, 078. 14 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）	
	中欧中证全指证券公司指数发起 A	中欧中证全指证券公司指数发起 C
1. 本期已实现收益	-116, 027. 46	-65, 668. 48
2. 本期利润	1, 142, 276. 30	1, 545, 354. 22
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0821	0. 1178
4. 期末基金资产净值	15, 062, 989. 50	24, 254, 321. 93
5. 期末基金份额净值	0. 9158	0. 9144

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

中欧中证全指证券公司指数发起 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	9. 23%	1. 70%	8. 27%	1. 72%	0. 96%	-0. 02%
过去六个月	-6. 29%	1. 50%	-7. 42%	1. 51%	1. 13%	-0. 01%

自基金合同 生效起至今	-8.42%	1.37%	-11.23%	1.39%	2.81%	-0.02%
----------------	--------	-------	---------	-------	-------	--------

中欧中证全指证券公司指数发起 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	9.17%	1.70%	8.27%	1.72%	0.90%	-0.02%
过去六个月	-6.41%	1.50%	-7.42%	1.51%	1.01%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	-8.56%	1.37%	-11.23%	1.39%	2.67%	-0.02%

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

中欧中证全指证券公司指数发起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



注：本基金基金合同生效日期为 2025 年 10 月 31 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。

中欧中证全指证券公司指数发起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



注：本基金基金合同生效日期为 2025 年 10 月 31 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		
赵子衡	基金经理 /基金经 理助理	2025-10-31	-	4 年	2021-07-16 加入中欧基金管理有限公司，历任研究助理、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。

3、上表中“职务”指在公司的任职情况，其中赵子衡担任本基金的基金经理。

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，证券公司指数在成交量中枢抬升与政策催化的共振下上涨 8.67%。4 月，地缘缓和驱动大盘反弹，指数上涨 4.73%；5 月，中美元首会谈，降准降息利好兑现后回落 4.16%；6 月在估值均值回归与政策集中催化下大涨 8.27%。

4 月：地缘缓和驱动的风险偏好修复，券商随大盘反弹，指数上涨 4.73%。4 月 7 日美伊临时停火协议达成，4 月 8 日 A 股全线大涨，券商指数单日上涨 3.96%；4 月 10 日再度放量上涨 3.58%，板块单日成交额 565 亿元，创一季度以来新高，此后市场进入震荡消化期。4 月 28 日政治局会议提出“稳定和增强资本市场信心”，明确的政策定调推动板块企稳回升。整体看，4 月券商的上涨主要来自地缘风险溢价回吐后的贝塔修复，板块日均成交额 260 亿元，市场关注度仍集中于 AI 主线，券商尚未获得独立定价。

5 月：降准降息利好兑现叠加风格切换，指数下跌 4.16%。5 月 7 日央行降准 0.5 个百分点、下调政策利率 0.1 个百分点，释放长期流动性约 1 万亿元。5 月 12 日，指数创全季阶段高点。随后央行一季度货币政策报告删除“降准降息”表述，短期宽松预期降温；更关键的是市场风格加速向中小盘科技切换，AI 算力与存储主线对资金的虹吸达到极致，券商作为传统大金融板块持续失血。

6 月：在陆家嘴论坛“一揽子”政策落地、主动 ETF 开闸打开资管增量、科创板扩容增厚投行收入、市场交投持续活跃的驱动下，证券公司指数大涨 8.27%。陆家嘴论坛释放“一揽子”资本市场改革信号，明确提出“进一步健全投融资相协调的资本市场功能”，政策从资产端、产品端、

资金端全链条发力：科创板第五套标准将扩大至人工智能领域；主动管理型 ETF 正式获批；商业不动产 REITs 试点落地；研究设立非银流动性支持工具。券商指数单日暴涨 7.41%，板块成交额放大至 906 亿元、次日逼近千亿。

展望后市，券商板块的核心观察变量依然是成交量，市场成交中枢站稳 3 万亿元台阶，板块自身日均成交额从 4 月的 260 亿元逐月抬升至 6 月的 496 亿元，两融日均余额连创历史新高，两融业务对券商单月业绩的贡献度持续刷新纪录。7 月是关键的中报验证窗口，二季度成交、两融、投行、科创板跟投浮盈等多条数据线同步向好，硬科技 IPO 募资需求增长，行业股权融资业务具备中长期支撑，行业整体中期经营数据存在修复预期，中期业绩披露或成为板块估值修复催化。全年维度，市场参与者基础大幅扩张、成交中枢从 1 至 1.5 万亿元时代跃升至 2 至 3 万亿元时代的判断持续获得验证，叠加并购整合深化、监管支持合理扩杠杆与 AI 赋能提升资本使用效率，行业 ROE 中枢上移的中期逻辑未变。

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 9.23%，同期业绩比较基准收益率为 8.27%；基金 C 类份额净值增长率为 9.17%，同期业绩比较基准收益率为 8.27%。

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	37,633,216.00	91.92
	其中：股票	37,633,216.00	91.92
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	1,315,346.54	3.21
	其中：债券	1,315,346.54	3.21
	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	908,562.94	2.22
8	其他资产	1,084,967.20	2.65
9	合计	40,942,092.68	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	—	—
J	金融业	37,633,216.00	95.72
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	37,633,216.00	95.72

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	600030	中信证券	193,200	5,550,636.00	14.12
2	300059	东方财富	250,600	5,107,228.00	12.99
3	601211	国泰海通	223,700	4,071,340.00	10.36
4	601688	华泰证券	115,800	2,387,796.00	6.07

5	600999	招商证券	73,500	1,550,850.00	3.94
6	000776	广发证券	58,500	1,368,900.00	3.48
7	600958	东方证券	103,500	977,040.00	2.49
8	601995	中金公司	23,200	838,680.00	2.13
9	601377	兴业证券	136,800	826,272.00	2.10
10	000166	申万宏源	178,400	784,960.00	2.00

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	1,315,346.54	3.35
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	1,315,346.54	3.35

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	8,000	810,100.38	2.06
2	019792	25 国债 19	5,000	505,246.16	1.29

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中，广发证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到深圳证券交易所的处罚。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。其余前十大持有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	1,084,967.20
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	1,084,967.20

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	中欧中证全指证券公司指数发起 A	中欧中证全指证券公司指数发起 C
报告期期初基金份额总额	12,759,897.95	9,913,825.40
报告期期间基金总申购份额	5,116,180.91	32,813,729.25
减:报告期期间基金总赎回份额	1,427,695.63	16,201,476.51
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	16,448,383.23	26,526,078.14

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	中欧中证全指证券公司指数发起 A	中欧中证全指证券公司指数发起 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（%）	60.80	—

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	23.27%	10,000,000.00	23.27%	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	23.27%	10,000,000.00	23.27%	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	10,000,000.00	0.00	0.00	10,000,000.00	23.27%

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 7 月 21 日