

中欧上证科创板综合指数证券投资基金 2026 年第 1 季度报告

2026 年 3 月 31 日

基金管理人：中欧基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 4 月 22 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 04 月 21 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 01 月 01 日起至 2026 年 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧上证科创板综合指数
基金主代码	023905
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 9 月 9 日
报告期末基金份额总额	404,733,307.64 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%，投资港股通标的股票的比例不超过本基金股票资产的 10%；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	上证科创板综合指数收益率×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，具有与标的指数相似的风险收益特征。 本基金如果投资港股通标的股票，还可能面临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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧上证科创板综合指数 A	中欧上证科创板综合指数 C
下属分级基金的交易代码	023905	023906
报告期末下属分级基金的份额总额	255,460,553.24 份	149,272,754.40 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 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日）	
	中欧上证科创板综合指数 A	中欧上证科创板综合指数 C
1. 本期已实现收益	20,941,288.49	9,725,338.33
2. 本期利润	29,691,593.09	4,416,060.54
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0903	0.0263
4. 期末基金资产净值	246,094,988.94	143,600,221.82
5. 期末基金份额净值	0.9633	0.9620

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

中欧上证科创板综合指数 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
过去三个月	-1.08%	1.92%	-0.99%	1.92%	-0.09%	0.00%
过去六个月	-5.44%	1.74%	-5.36%	1.73%	-0.08%	0.01%

自基金合同生效起至今	-3.67%	1.63%	3.95%	1.72%	-7.62%	-0.09%
------------	--------	-------	-------	-------	--------	--------

中欧上证科创板综合指数 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
过去三个月	-1.14%	1.92%	-0.99%	1.92%	-0.15%	0.00%
过去六个月	-5.56%	1.74%	-5.36%	1.73%	-0.20%	0.01%
自基金合同生效起至今	-3.80%	1.64%	3.95%	1.72%	-7.75%	-0.08%

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

中欧上证科创板综合指数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 2025 年 9 月 9 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。

中欧上证科创板综合指数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 2025 年 9 月 9 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		
宋巍巍	量化投资决策委员/ 基金经理	2025-09-09	-	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遵规守信情况的说明

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 1 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

一季度，科创综指累计下跌约 1.11%，走出“1 月大涨（+11.97%）→2 月小幅上涨（+0.94%）→3 月大幅回调（-12.5%）”的倒 V 型曲线。宏观层面美联储鹰派转向、油价暴涨属外因，但 3 月跌幅超越宽基指数的深层原因在于产业内因叠加——半导体行业海外调整、光伏出口退税取消、软件板块业绩证伪，不能全归咎于宏观。

一月指数大涨 11.97%，半导体与创新药双轮驱动。全球存储超级周期确立：海外存储厂商宣布一季度 DRAM 及 NAND 价格大幅上涨，科创板存储模组、存储芯片设计等方向显著上涨。美国升级出口限制催生国产 AI 芯片 IP 需求增长，芯片设计服务及测试设备等方向跟涨。创新药方向，国内创新药企与跨国药企达成授权合作，验证“卖权益换收益”模式，推升板块估值。光模块方向以半导体设备为主，存储芯片良率突破带动设备方向的需求提升，形成“良率提升→设备订单增加→国产化加速”的正向循环。AI 资本开支超预期为光互联需求提供底层确认，但市场呈短暂“资本开支恐慌”。1 月中旬融资保证金上调、ETF 资金流出致指数阶段回调，月末外部事件压制风险偏好，但存储周期确立、国产算力需求、BD 模式验证等产业逻辑未改，整月仍强势收涨。

2 月科创综指微涨 0.94%，内部结构切换：半导体承压，创新药走出独立行情。2026 年 Q1 中国创新药 BD 交易总额最终达 602 亿美元，交易 49 笔，中国成为全球交易第一大国，该趋势在 2 月已开始积累。双抗 ADC 三期临床成功、激光器技术突破等事件驱动创新药逆势上涨，其定价由临床数据和 BD 交易驱动，不依赖宏观流动性。半导体呈现估值修正，存储板块获利了结，但光芯片开始接棒——海外 AI 芯片龙头财报明确光模块供应瓶颈在激光芯片产能，价值重心向上游切换。

2 月国内 M1 升至 4.9%，社融增量 7.22 万亿元创同期新高，企业中长期贷款占比首次超过政府债券，确认经济转向内生扩张，B2B 科创标的需求被重新定价。创新药的独立性是科创综指区别于纯半导体指数的关键特征。

3 月科创综指下跌 12.5%，但创新药和光芯片逆势走强。宏观层面，美联储鹰派推升实际利率，高估值成长股杀估值幅度最大。产业内因有三：半导体设备方向受存储大厂 IPO 技术性中止冲击，深度绑定其扩产的设备方向被压制，晶圆代工同步调整；光伏出口退税取消形成负向冲击；多家 AI 软件公司业绩快报显示 AI 收入占比仍低，估值透支被出清。逆势方向上，光芯片表现突出，OFC 展会披露磷化铟芯片需求预期较高，海外 AI 产业链扩产计划明确，国内光芯片方向获资金集中流入，其逻辑依赖供应链战略需求而非利率环境。创新药方向同样独立，ADC 领域 Q1 净利润预增 429%兑现 BD 收益，国家药监局披露 Q1 对外授权超 600 亿美元，由临床数据和商业交易驱动。碳纤维领域宣布高性能产品量产，属完全脱离宏观的产业内因催化。科创综指高弹性、大分化特征充分验证：各赛道定价逻辑本质不同，对宏观敏感度各异，任何环境下均存在显著内部分化。

2026 年展望建立在三条有望三季度共振的产业主线上。半导体确定性最高，Gartner 预测全年存储价格较 2025 年上涨 130%，DRAM 缺口至 2027 年 Q1，HBM 缺口至 2028 年。存储大厂资本市场进程是最大增量事件，上市后资本开支将拉动设备需求，业绩能见度从预期转为可见。一季度 IPO 中止为技术性流程，SEMICON China 已确认扩产规划不变，重启后有望迎来估值修复。国产 AI 芯片进入互联网大厂是最大国内催化，先进制程良率为放量前提。创新药提供独立于宏观的支撑，Q1 BD 交易已达 602 亿美元，技术代差优势和政策定位提供长期底座，观测变量为季度交易节奏和临床数据验证。光芯片是下半年弹性来源，GTC 终结 CPO 争议，AI 芯片龙头投资确认磷化铟战略价值，国内厂商估值重构尚未完成。下半年光互联向 1.6T、3.2T 迭代，需求 CAGR 预计 85%。全年节奏：二季度盈利验证与超跌修复；三季度半导体中报、存储大厂资本开支、光芯片量产三线共振；四季度关注存储涨价斜率放缓和制程瓶颈。核心风险是宏观实际利率维持高位持续压制估值中枢。

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-1.08%，同期业绩比较基准收益率为-0.99%；基金 C 类份额净值增长率为-1.14%，同期业绩比较基准收益率为-0.99%。

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	368,521,101.53	94.41
	其中：股票	368,521,101.53	94.41
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	20,749,914.58	5.32
	其中：债券	20,749,914.58	5.32
	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	923,631.79	0.24
8	其他资产	138,820.57	0.04
9	合计	390,333,468.47	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	300,361,511.49	77.08
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	60,110,791.27	15.43
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	6,149,092.31	1.58
N	水利、环境和公共设施管理业	1,350,596.30	0.35
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	367,971,991.37	94.43

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	-	-
C	制造业	512,664.48	0.13
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	-	-
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	36,445.68	0.01
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	549,110.16	0.14

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	688041	海光信息	84,484	17,763,605.84	4.56
2	688256	寒武纪	15,853	15,583,499.00	4.00
3	688795	摩尔线程	18,333	10,210,932.06	2.62
4	688802	沐曦股份	15,551	9,346,571.98	2.40
5	688012	中微公司	23,297	7,137,734.86	1.83
6	688981	中芯国际	74,562	7,012,556.10	1.80
7	688008	澜起科技	41,988	5,260,256.64	1.35
8	688506	百利天恒	15,515	4,313,170.00	1.11
9	688111	金山办公	17,327	4,046,894.12	1.04

10	688521	芯原股份	19,768	3,999,066.40	1.03
----	--------	------	--------	--------------	------

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	688759	必贝特	2,789	97,085.09	0.02
2	688818	电科蓝天	1,659	69,727.77	0.02
3	688809	强一股份	250	68,995.00	0.02
4	688790	昂瑞微	516	63,633.12	0.02
5	688712	北芯生命	1,500	44,415.00	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	20,749,914.58	5.32
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	20,749,914.58	5.32

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	019773	25 国债 08	146,000	14,793,808.00	3.80
2	019785	25 国债 13	59,000	5,956,106.58	1.53

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持有股指期货。

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	138,820.57
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	138,820.57

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

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	688795	摩尔线程	354,484.90	0.09	新股流通受限
2	688802	沐曦股份	262,391.98	0.07	新股流通受限

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	688759	必贝特	97,085.09	0.02	新股流通受限
2	688818	电科蓝天	69,727.77	0.02	新股流通受限
3	688809	强一股份	68,995.00	0.02	新股流通受限
4	688790	昂瑞微	63,633.12	0.02	新股流通受限
5	688712	北芯生命	44,415.00	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	中欧上证科创板综合指数 A	中欧上证科创板综合指数 C
报告期期初基金份额总额	602,628,288.72	224,787,672.73
报告期期间基金总申购份额	13,830,532.68	39,580,707.58
减：报告期期间基金总赎回份额	360,998,268.16	115,095,625.91
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	255,460,553.24	149,272,754.40

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 4 月 22 日