

中欧中证人工智能主题指数发起式证券投资
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	中欧中证人工智能主题指数发起
基金主代码	023461
基金运作方式	契约型、开放式、发起式
基金合同生效日	2025 年 4 月 2 日
报告期末基金份额总额	160,685,622.30 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	<p>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。</p> <p>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。</p>
业绩比较基准	中证人工智能主题指数收益率×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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧中证人工智能主题指数发起 A	中欧中证人工智能主题指数发起 C
下属分级基金的交易代码	023461	023462
报告期末下属分级基金的份额总额	119,877,827.43 份	40,807,794.87 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）	
	中欧中证人工智能主题指数发起 A	中欧中证人工智能主题指数发起 C
1. 本期已实现收益	4,292,245.10	1,505,744.22
2. 本期利润	-13,531,788.09	-4,554,887.33
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1191	-0.1124
4. 期末基金资产净值	178,462,907.70	60,600,838.06
5. 期末基金份额净值	1.4887	1.4850

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

中欧中证人工智能主题指数发起 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	-5.78%	1.88%	-6.02%	1.89%	0.24%	-0.01%
过去六个月	-5.62%	1.95%	-6.70%	1.96%	1.08%	-0.01%
自基金合同	48.87%	2.06%	47.34%	2.07%	1.53%	-0.01%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

中欧中证人工智能主题指数发起 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	-5.84%	1.88%	-6.02%	1.89%	0.18%	-0.01%
过去六个月	-5.74%	1.95%	-6.70%	1.96%	0.96%	-0.01%
自基金合同生效起至今	48.50%	2.06%	47.34%	2.07%	1.16%	-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

中欧中证人工智能主题指数发起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 4 月 2 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。

中欧中证人工智能主题指数发起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 4 月 2 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	量化投决 会委员/ 基金经理	2025-04-02	-	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

一季度中证人工智能主题指数先涨后跌，累计下跌 6.39%。油价暴涨、美联储鹰派转向均属外因，决定指数走势的是两条权重主导的产业主线：光模块是指数的绝对胜负手，国产算力与 IDC 是弹性来源。两条主线在不同月份交替主导且方向经常相反，导致指数走势与多数个股完全脱节。

贯穿全季的核心矛盾：海外 AI 芯片龙头每一次供应链表态与 CSP 资本开支数据，都在重新定价光模块的长期需求天花板。光模块的角色定位（整机封装商还是被 CPO 替代的过渡方案）是最大分歧点，海外相关表态、订单落地、GTC 大会表态，每个事件都在改变市场对这一分歧的判断方向。

1 月指数上涨 8.97%，底层驱动是国产替代需求切换与 IDC 订单验证。海外出口限制升级，国内云厂商加速转向国产算力，国产 ASIC 芯片、内存接口芯片等方向获得产业需求支撑，算力租赁方向获得智算中心相关需求。仅少数标的贡献指数较大涨幅——1 月行情由有真实产业需求支撑的少数方向驱动。1 月底海外四大云厂商资本开支全面超预期，相关数据创历史新高。这是 AI 算力需求最强的底层确认，但市场呈现“资本开支恐慌”——投入规模膨胀引发对自由现金流收窄的担忧，海外相关公司股价调整，带动 A 股 AI 板块和光模块下跌。

光模块 1 月逆势下跌还叠加了产业链其他的传闻：海外要求 800G 降价超 30%，黄仁勋台湾闭门会议传出三条信息——Rubin 架构短距互联全面采用铜缆弃用光模块；CPO 时代英伟达直接绑定上游光芯片厂商、整机厂商角色降级；800G 降价要求超 30%。

二月指数微跌 3.29%，但是光模块多重负面密集共振：海外光器件厂商披露已获海外 CPO 激

光器订单，将 CPO 从概念推向落地，进一步强化了“CPO 替代光模块”的担忧；2 月 3 日国产 GPU 方向调整带动 AI 算力情绪走弱；光模块两大权重方向对指数产生一定拖累。国产算力和 IDC 接棒：国产算力生态发布新款 AI 芯片并宣布年度出货计划，带动国产算力生态合作方向上涨；算力租赁方向获得产业追加需求；国产 ASIC 方向业绩表现较好。这些方向与光模块的拖累大致对冲。

2 月 25 日海外 AI 芯片龙头发布超预期财报但股价反应平淡。财报电话会相关表态成为杀跌触点：光模块供应瓶颈在激光芯片产能而非整机封装，受益主线从整机封装切向上游光芯片；官方确认新一代短距互联弃用光模块，锁死部分增量预期。光模块方向出现调整，产业链价值重心迁移被极致演绎。指数微跌是光模块拖累和国产算力贡献互相抵消的结果。

三月 GTC 大会重建光模块逻辑，美联储降息预期落空触发估值调整，指数下跌 11.16%。宏观系统性冲击触发高估值成长股普跌，AI 板块首当其冲。产业层面多个事件重新定义了光模块逻辑框架。3 月初海外向光器件厂商进行战略投资，用于 InP 晶圆制造与 CPO 光器件产线扩产，核心矛盾从“CPO 会不会商转”切换至“上游光芯片产能谁来填”，国内光芯片方向持续获得关注——海外投资是对光芯片产能战略价值的产业背书。3 月中旬海外光器件厂商获海外下一代光模块订单，一定程度上缓解了“光模块整体被替代”的悲观预期。1.6T 是跨机柜长距互联的核心方案，真实订单证明长距需求不仅存在且在加速扩张。光模块方向成为全板块系统性下跌中的重要对冲力量。

3 月 16 日 GTC 大会海外 AI 芯片龙头明确表态：铜缆、光模块、CPO 各有适用场景，并非绝对替代关系；AI 算力需求上调，能见度从一年拉长至两年。此前市场对“CPO 颠覆光模块”的担忧得到缓解，海外战略投资的目标得到确认：锁定成熟光器件产能保障供应链。

回顾全季，表象是“AI 板块全面下跌”，底层认知是：光模块经历“业绩验证→CPO 颠覆预期→逻辑重建”的完整轮回，这一轮回的指数弹性与其他板块涨跌相互抵消，最终指数反映宏观层面的估值压缩。三条主线依次切换：1 月是国产算力（出口限制驱动需求切换），2 月是国产算力生态（新品发布驱动），3 月是下一代光模块（产业订单与行业大会表态驱动）。没有板块贯穿始终，切换速度以周为单位。有持续产业需求支撑的方向表现相对稳健。

展望全年，底层逻辑是算力供给每提升一个数量级都会催生新的应用需求，自主智能体 AI 将推理需求从线性增长推向指数级扩张，海外四大云厂合计超 7000 亿美元资本开支是最直接的资金背书。光模块是确定性较高的主线：下一代光模块产品量产交付是下半年重要的业绩催化剂，Vera Rubin 服务器下半年推出将驱动光互联需求全面升级，InP 激光芯片的稀缺性已被全球顶级买家定价，国内上游光芯片方向构成产业链中较为稀缺性的环节。国产算力是重要弹性来源：进入互联网大厂是商业化模式从政府采购切换为商业 ROI 的关键节点，先进制程产能瓶颈是放量前提，ASIC 方向 IP 授权的高毛利特征将在业绩中持续兑现。IDC 进入订单兑现期，液冷随 Vera Rubin

部署周期持续催化。四条主线三季度有望共振，届时指数有望走出盈利驱动主升浪。

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-5.78%，同期业绩比较基准收益率为-6.02%；基金 C 类份额净值增长率为-5.84%，同期业绩比较基准收益率为-6.02%。

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	227,027,688.98	92.12
	其中：股票	227,027,688.98	92.12
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	13,242,496.60	5.37
	其中：债券	13,242,496.60	5.37
	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	4,622,468.41	1.88
8	其他资产	1,550,870.13	0.63
9	合计	246,443,524.12	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	144,263,725.32	60.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	993,300.00	0.42
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	80,957,343.88	33.86

	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		-
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	226,214,369.20	94.63

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	79,905.98	0.03
C	制造业	687,782.76	0.29
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	1,845.66	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,986.06	0.01
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	25,799.32	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	813,319.78	0.34

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	300502	新易盛	59,000	26,127,560.00	10.93
2	300308	中际旭创	41,900	23,858,279.00	9.98
3	688256	寒武纪	17,033	16,743,439.00	7.00
4	688008	澜起科技	103,797	13,003,688.16	5.44
5	603019	中科曙光	132,600	10,422,360.00	4.36
6	002415	海康威视	332,200	10,105,524.00	4.23
7	002230	科大讯飞	209,500	9,680,995.00	4.05
8	603501	豪威集团	76,700	7,283,432.00	3.05
9	688521	芯原股份	33,370	6,750,751.00	2.82
10	300442	润泽科技	74,100	5,987,280.00	2.50

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	688795	摩尔线程	148	78,892.88	0.03
2	688783	西安奕材	2,890	59,562.90	0.02
3	688802	沐曦股份	102	58,056.36	0.02
4	001280	中国铀业	752	57,361.60	0.02
5	688765	禾元生物	779	48,812.14	0.02

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	13,242,496.60	5.54
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	13,242,496.60	5.54

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	58,000	5,876,992.22	2.46
2	019785	25 国债 13	53,000	5,350,400.82	2.24
3	019792	25 国债 19	20,000	2,015,103.56	0.84

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中，杭州海康威视数字技术有限公司在报告编制日前一年内曾受到广东省市场监督管理局(广东省知识产权局)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	90,037.78
2	应收证券清算款	1,017,284.03
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	443,548.32
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,550,870.13

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	688795	摩尔线程	78,892.88	0.03	新股流通受限
2	688783	西安奕材	59,562.90	0.02	新股流通受限
3	688802	沐曦股份	58,056.36	0.02	新股流通受限
4	001280	中国铀业	53,648.94	0.02	新股流通受限
5	688765	禾元生物	48,812.14	0.02	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	中欧中证人工智能主题指数发起 A	中欧中证人工智能主题指数发起 C
报告期期初基金份额总额	100,677,110.76	37,434,304.33
报告期期间基金总申购份额	65,603,725.01	35,288,951.31
减:报告期期间基金总赎回份额	46,403,008.34	31,915,460.77
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	119,877,827.43	40,807,794.87

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	中欧中证人工智能主题指数发起 A	中欧中证人工智能主题指数发起 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(%)	8.34	-

注:买入/申购总份额含红利再投、转换入份额,卖出/赎回总份额含转换出份额。

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	6.22%	10,000,000.00	6.22%	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	6.22%	10,000,000.00	6.22%	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 4 月 22 日