

交银施罗德中证海外中国互联网指数型证
券投资基金(LOF)
2026年第1季度报告

2026年3月31日

基金管理人：交银施罗德基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2026年4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。

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

§ 2 基金产品概况

基金简称	交银中证海外中国互联网指数 (LOF)
场内简称	中概互联网 LOF
基金主代码	164906
基金运作方式	上市契约型开放式 (LOF)
基金合同生效日	2015 年 5 月 27 日
报告期末基金份额总额	6,271,318,630.91 份
投资目标	本基金紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度与跟踪误差最小化。 本基金力争控制本基金日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.5%，年跟踪误差不超过 5%。
投资策略	本基金为指数型基金，原则上采用完全复制标的指数的方法跟踪标的指数，即按照中证海外中国互联网指数中的成份股组成及其权重构建股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。
业绩比较基准	中证海外中国互联网指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金是一只股票型基金，其预期风险与预期收益高于混合型基

	金、债券型基金和货币市场基金，属于承担较高风险、预期收益较高的证券投资基金品种。同时本基金为指数型基金，具有与标的指数相似的风险收益特征。	
基金管理人	交银施罗德基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	交银中证海外中国互联网指数 (LOF) A	交银中证海外中国互联网指数 (LOF) C
下属分级基金的交易代码	164906	013945
报告期末下属分级基金的份额总额	5,674,512,560.27 份	596,806,070.64 份
境外资产托管人	英文名称: JPMorgan Chase Bank, National Association	
	中文名称: 摩根大通银行	

§ 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)	
	交银中证海外中国互联网指数 (LOF) A	交银中证海外中国互联网指数 (LOF) C
1. 本期已实现收益	-16,364,344.42	-1,147,918.84
2. 本期利润	-1,306,841,753.70	-93,590,637.14
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2368	-0.2515
4. 期末基金资产净值	5,733,600,741.34	601,039,879.83
5. 期末基金份额净值	1.0104	1.0071

注：1、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，计入费用后的实际收益水平要低于所列数字；

2、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。

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

交银中证海外中国互联网指数 (LOF) 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	-19.04%	1.52%	-19.03%	1.57%	-0.01%	-0.05%
过去六个月	-30.68%	1.40%	-30.51%	1.43%	-0.17%	-0.03%
过去一年	-17.84%	1.67%	-17.66%	1.70%	-0.18%	-0.03%
过去三年	-0.06%	1.77%	-0.33%	1.80%	0.27%	-0.03%
过去五年	-48.94%	2.31%	-50.87%	2.41%	1.93%	-0.10%
自基金合同生效起至今	1.04%	1.98%	-0.86%	2.05%	1.90%	-0.07%

交银中证海外中国互联网指数 (LOF) C

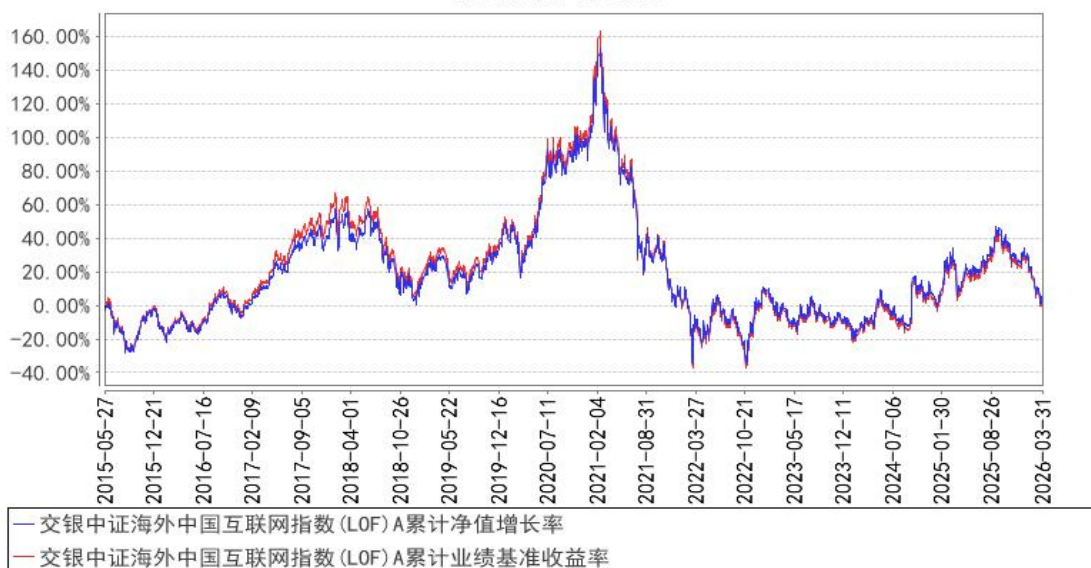
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-19.06%	1.52%	-19.03%	1.57%	-0.03%	-0.05%
过去六个月	-30.71%	1.40%	-30.51%	1.43%	-0.20%	-0.03%
过去一年	-17.91%	1.67%	-17.66%	1.70%	-0.25%	-0.03%
自基金合同生效起至今	6.90%	1.78%	7.59%	1.81%	-0.69%	-0.03%

注：1、本基金的业绩比较基准为中证海外中国互联网指数收益率 \times 95%+银行活期存款利率（税后） \times 5%，每日进行再平衡过程。其中中证海外中国互联网指数采用人民币中间价，自 2024 年第四季度报告起追溯调整过往业绩比较基准收益率。

2、交银中证海外中国互联网指数 (LOF) C 上述“自基金合同生效起至今”实际为“自基金份额类别首次确认起至今”，下同。

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

交银中证海外中国互联网指数 (LOF) 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



交银中证海外中国互联网指数 (LOF) 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：1、本基金建仓期为自基金合同生效日起的 6 个月。截至建仓期结束，本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

2、本基金自 2023 年 6 月 12 日起，开始销售 C 类份额，投资者提交的申购申请于 2023 年 6 月 13 日被确认并将有效份额登记在册。

§ 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		

邵文婷	交银上证 180 公司治理 ETF 及其联接、交银深证 300 价值 ETF 及其联接、交银中证海外中国互联网指数 (LOF)、交银中证环境治理指数 (LOF)、交银创业板 50 指数、交银国证新能源指数 (LOF)、交银中证红利低波动 100 指数、交银中证 A500 指数、交银上证科创板 100 指数、交银中证 A50 指数、交银恒生股通创新药精选指数、交银中证港股通央企红利指数、交银中证智选沪深港科技 50ETF、交	2021 年 4 月 30 日	-	10 年	硕士。2016 年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任量化投资部研究员/投资经理。
-----	---	-----------------	---	------	---

	银中证 A500 指数增强发起的基金经理，公司多资产研究部副总监				
蔡铮	交银上证 180 公司治理 ETF 及其联接、交银中证海外中国互联网指数 (LOF)、交银创业板 50 指数、交银中证红利低波动 100 指数、交银中证智选沪深港科技 50ETF 的基金经理、交银环球精选混合 (QDII)，公司量化投资副总监	2025 年 2 月 27 日	-	17 年	硕士。历任瑞士银行香港分行分析员。2009 年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任投资研究部数量分析师、基金经理助理、量化投资部助理总经理/副总经理、多元资产管理副总监。

注：基金经理（或基金经理小组）期后变动（如有）敬请关注基金管理人发布的相关公告。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

在报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，基金整体运作符合有关法律法规和基金合同的规定，为基金持有人谋求最大利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本公司制定了严格的投资控制制度和公平交易监控制度来保证旗下基金运作的公平，旗下所管理的所有资产组合，包括证券投资基金和私募资产管理计划均严格遵循制度进行公平交易。

公司建立资源共享的投资研究信息平台，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。公司在交易执行环节实行集中交易制度，建立公平的交易分配制度。对于交易所公开竞价交易，遵循“价格优先、时间优先”的原则，全部通过交易系统进行比例分配；对于非集中竞价交易、以公司名义进行的场外交易，遵循公平交易分配原则对交易结果进行分配。

公司中央交易室和风险管理部进行日常投资交易行为监控，风险管理部负责对各账户公平交易进行事后分析，于每季度和每年度分别对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异以及不同时间窗口同向交易的交易价差进行分析，通过分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

报告期内本公司严格执行公平交易制度，公平对待旗下各投资组合，未发现任何违反公平交易的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内，本公司管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量没有超过该证券当日总成交量 5% 的情形，本基金与本公司管理的其他投资组合在不同时间窗下（如日内、3 日内、5 日内）同向交易的交易价差未出现异常。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2026 年一季度，美国经济增长动能边际放缓但仍具韧性，期间受美伊局势影响，油价高企背景下美联储在连续降息后选择暂停观望。一季度，全球制造业修复进程延续但分化加剧。其中 1 月美欧制造业 PMI 维持扩张，而 2 月制造业景气出现回落，3 月随需求回暖再度回升。一季度全球服务业整体维持高位运行，但消费者信心受地缘冲突影响有所波动。就业方面，美国 1 月非农就业超预期回暖，而 2 月数据受罢工和政府裁员影响明显走弱。通胀方面，一二月美国 CPI 总体温和，核心通胀保持粘性，3 月地缘冲突推升能源价格，通胀不确定性有所增加。一季度美联储暂停降息，其中 3 月议息会议整体表态偏鹰，降息预期进一步降温。一季度，在美联储鹰派指引与中东地缘冲突升级背景下，全球主要市场普遍承压。期间美股三大指数均录得负收益，道琼斯工业平均、标普 500、纳斯达克 100 指数分别下跌 3.6%、4.6%、6.0%。国内方面，一季度经济延

续修复态势，“十五五”开局之年政策协同发力，市场在内生修复与外部扰动间寻求平衡。3月全国两会明确经济增速目标 4.5%-5%，宏观政策延续“更加积极的财政政策+适度宽松的货币政策”框架，加大逆周期和跨周期调节力度。资金层面，年内南向资金维持净流入态势，一季度累计净流入近 2000 亿人民币。回顾一季度市场行情，A 股依托国内经济温和修复与政策支持保持韧性，期间上证指数下跌 1.9%；港股受海外流动性收紧、风险偏好回落双重压制表现偏弱，恒生指数与恒生科技指数明显回调，一季度分别下跌 3.3%、15.7%。具体来看，1 月 A 股在年初政策预期与流动性宽松共振下震荡走高，赛道股与权重股共振走强；港股同步大涨，恒生指数单月涨近 7%，地产链、科技板块领涨，市场情绪阶段性回暖。2 月 A 股进入高位震荡区间，高景气制造与顺周期板块走强；港股冲高回落，海外流动性收紧预期升温，科技板块率先回调，恒生科技单月跌超 10%，红利板块防御属性凸显。3 月受地缘冲突与全球风险偏好回落冲击，A 股震荡回撤，能源、金融等高股息板块逆势上涨；港股活跃度降低，资金向能源、公用事业等板块迁移，消费与科技板块调整显著。作为跟踪中证海外中国互联网指数的指数基金，本基金在一季度总体呈现震荡下行态势。

展望 2026 年二季度，地缘政治风险、美联储政策路径以及互联网公司 AI 商业化落地情况将是核心变量。从宏观政策看，国内处于两会政策目标明确后的执行落地期，预计央行将保持流动性合理充裕并相机择机实施降准；美国则受通胀粘性与大选周期双重制约，政策路径不确定性更强。国内政策窗口方面，“十五五”开局之年，财政政策延续“更加积极”基调，赤字率拟按 4% 安排；地方政府专项债 4.4 万亿元，超长期特别国债 1.3 万亿元支持“两重”建设和“两新”工作；产业政策聚焦新质生产力与未来产业，推动科技创新和产业创新深度融合。流动性方面，一季度人民币汇率稳中有升，为跨境资金流入提供支撑。展望后市，二季度进入年报与一季报集中披露期，市场风格有望从主题驱动向业绩兑现切换，结构上有利于景气持续性更强、业绩弹性更高的方向获得定价优势。科技成长主线有望随 AI 产业落地加速和自主可控政策持续深化维持主导，人工智能应用、算力基础设施及半导体国产替代等领域或具备较强持续性；消费修复在居民增收政策落地及扩内需专项行动推动下存在阶段性机会。对应到互联网板块，短期在地缘冲突、美联储鹰派指引以及 HALO 交易策略等影响下，市场情绪修复尚需时间。长期来看，中国互联网科技板块整体竞争力突出，AI 大模型研发及性能仍处于国际第一梯队。随着国内稳增长政策逐步落地、平台经济“反内卷”治理深入推进，以及企业 AI 商业化进程加速，板块盈利预期有望逐步改善。估值层面，当前互联网板块估值水平已回落至历史相对低位，考虑到中国科技企业的核心竞争力和长期增长空间，当前具备较高配置性价比。总体而言，从中长期来看，我们对中概互联网板块维持谨慎乐观的看法。

本基金（各类）份额净值及业绩表现请见“3.1 主要财务指标”及“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”部分披露。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内无需预警说明。

§ 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	5,793,985,228.46	90.43
	其中：普通股	4,177,004,857.35	65.19
	优先股	-	-
	存托凭证	1,616,980,371.11	25.24
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	533,095,185.42	8.32
8	其他资产	79,976,075.59	1.25
9	合计	6,407,056,489.47	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
中国香港	4,177,004,857.35	65.94
美国	1,616,980,371.11	25.53
合计	5,793,985,228.46	91.47

注：1、国家（地区）类别根据其所在的证券交易所确定；

2、ADR、GDR 按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

5.3.1 报告期末指数投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例 (%)
通讯	3,067,193,970.49	48.42
非必需消费品	1,737,608,768.00	27.43
必需消费品	407,109,451.05	6.43
金融	120,199,365.94	1.90
工业	216,251,509.31	3.41
房地产	245,622,163.67	3.88
合计	5,793,985,228.46	91.47

注：本报告采用彭博 BICS 一级分类标准编制。

5.3.2 报告期末积极投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

无。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称 (英文)	公司名称 (中文)	证券代 码	所在证 券市场	所属 国家 (地 区)	数量 (股)	公允价值（人 民币元）	占基金 资产净 值比例 (%)
1	Tencent Holdings Ltd	腾讯控股	700 HK	香港联合交易所	中国香港	1,414,100	604,052,079.96	9.54
2	PDD Holdings Inc	拼多多	PDD US	美国证券交易所	美国	720,348	509,303,534.69	8.04
3	Alibaba Group Holding Ltd	阿里巴巴	9988 HK	香港联合交易所	中国香港	4,822,756	506,513,647.62	8.00
4	MEITUAN-C LASS B	美团	3690 HK	香港联合交易所	中国香港	5,726,590	419,238,714.93	6.62
5	NETEASE INC	网易股份有限公司	9999 HK	香港联合交易所	中国香港	2,261,765	340,346,087.71	5.37
6	JD.com Inc	京东集团	9618 HK	香港联合交易所	中国香港	2,697,512	269,499,964.53	4.25
7	Baidu Inc	百度	9888 HK	香港联合交易所	中国香港	2,660,520	248,193,506.87	3.92

				所				
8	KE Holdings Inc	贝壳控股有限公司	2423 HK	香港联合交易所	中国香港	7,343,100	245,622,163.67	3.88
9	JD Health International Inc	京东健康	6618 HK	香港联合交易所	中国香港	5,408,500	224,635,120.61	3.55
10	Full Truck Alliance Co Ltd	满帮集团	YMM US	美国证券交易所	美国	3,765,413	216,251,509.31	3.41

5.4.2 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及存托凭证投资明细

无。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

无。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

无。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

无。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

无。

5.9 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基金投资明细

无。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体出现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、处罚的情形披露如下：

2025 年 12 月 31 日, 央行重庆市分行公示渝银罚决字[2025]35 号行政处罚决定书, 给予美团旗下重庆美团三快小额贷款有限公司 56.7 万元人民币的罚款行政处罚。

本基金管理人对证券投资决策程序的说明如下: 本基金管理人对证券投资特别是重仓证券的投资有严格的投资决策流程控制, 对上述主体发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除上述主体外, 本基金投资的前十名证券的其他发行主体本期没有出现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。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

基金投资的前十名股票中, 没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额 (人民币元)
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	29,988,566.11
6	其他应收款	49,987,509.48
7	其他	-
8	合计	79,976,075.59

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.10.5 报告期末股票中存在流通受限情况的说明

5.10.5.1 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

无。

5.10.5.2 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

无。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因, 分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位: 份

项目	交银中证海外中国互联网	交银中证海外中国互联网
----	-------------	-------------

	指数 (LOF) A	指数 (LOF) C
报告期期初基金份额总额	5, 525, 215, 102. 27	301, 544, 668. 42
报告期期间基金总申购份额	544, 083, 961. 45	363, 537, 274. 58
减: 报告期期间基金总赎回份额	394, 786, 503. 45	68, 275, 872. 36
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	5, 674, 512, 560. 27	596, 806, 070. 64

注: 1、如果本报告期间发生转换入、份额类别调整、红利再投业务, 则总申购份额中包含该业务;

2、如果本报告期间发生转换出、份额类别调整业务, 则总赎回份额中包含该业务。

§ 7 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末持有交银中证海外中国互联网指数 (LOF) A 类份额 19, 392, 599. 49 份, 占本基金期末基金总份额的 0. 31%; 交银中证海外中国互联网指数 (LOF) C 类份额 0. 00 份, 占本基金期末基金总份额的 0. 00%。

§ 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

无。

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、中国证监会准予交银施罗德中证海外中国互联网指数型证券投资基金 (LOF) 募集注册的文件;
- 2、《交银施罗德中证海外中国互联网指数型证券投资基金 (LOF) 基金合同》;
- 3、《交银施罗德中证海外中国互联网指数型证券投资基金 (LOF) 招募说明书》;
- 4、《交银施罗德中证海外中国互联网指数型证券投资基金 (LOF) 托管协议》;
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照;
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照;
- 7、关于申请募集注册交银施罗德中证海外中国互联网指数型证券投资基金 (LOF) 的法律意见书;

8、报告期内交银施罗德中证海外中国互联网指数型证券投资基金 (LOF) 在规定报刊上各项公告的原稿。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可在办公时间内至基金管理人的办公场所免费查阅备查文件，或者登录基金管理人的网站 (www.fund001.com) 查阅。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人交银施罗德基金管理有限公司。本公司客户服务中心电话：400-700-5000（免长途话费），021-61055000，电子邮件：services@jysld.com。