

中欧新趋势混合型证券投资基金（LOF） 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：兴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。

基金托管人兴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	中欧新趋势混合（LOF）			
基金主代码	166001			
基金运作方式	契约型上市开放式（LOF）			
基金合同生效日	2007 年 1 月 29 日			
报告期末基金份额总额	2, 853, 442, 202. 56 份			
投资目标	本基金通过投资于可能从中国经济以及资本市场新趋势获益的公司，在兼顾风险的原则下，追求超越基金业绩比较基准的长期稳定资本增值。			
投资策略	本基金的投资风格以积极的股票选择策略为特点，注重挖掘基于未来趋势的企业价值。资产配置和行业配置层面，本基金在正常市场条件下不做主动性资产配置调整，并倾向于持有较多符合经济发展和市场变革新趋势的行业。股票选择层面，本基金通过客观化的定量分析、主观化的定性分析、证券估值等步骤选择合适的、物有所值的上市公司股票构建最优投资组合。			
业绩比较基准	富时中国 A600 指数×80%+富时中国国债指数×20%			
风险收益特征	本基金的投资目标、投资范围和投资策略决定了本基金属于中高风险、追求长期稳定资本增值的混合型证券投资基金。在严格控制风险的前提下，本基金的投资将以前瞻的眼光把握经济发展与市场变革的中长期趋势，努力挖掘个股与板块、行业的投资机遇。			
基金管理人	中欧基金管理有限公司			
基金托管人	兴业银行股份有限公司			
下属分级基金的基金简称	中欧新趋势混合（LOF）A	中欧新趋势混合（LOF）C	中欧新趋势混合（LOF）E	中欧新趋势混合（LOF）X
下属分级基金的场内简称	中欧趋势 LOF	-	-	-

下属分级基金的交易代码	166001	005787	001881	011264
报告期末下属分级基金的 份额总额	1, 645, 292, 920. 99 份	191, 100, 176. 63 份	219, 175, 859. 16 份	797, 873, 245. 78 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）			
	中欧新趋势混合 （LOF）A	中欧新趋势混合 （LOF）C	中欧新趋势混合 （LOF）E	中欧新趋势混合 （LOF）X
1. 本期已实现 收益	275, 391, 100. 89	36, 186, 956. 38	38, 426, 548. 37	104, 697, 133. 30
2. 本期利润	227, 747, 547. 78	31, 877, 992. 31	29, 902, 799. 34	96, 747, 183. 23
3. 加权平均基 金份额本期利 润	0. 1284	0. 1347	0. 1324	0. 1083
4. 期末基金资 产净值	2, 767, 129, 541. 32	312, 871, 789. 94	401, 044, 527. 89	1, 025, 218, 728. 42
5. 期末基金份 额净值	1. 6818	1. 6372	1. 8298	1. 2849

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

中欧新趋势混合（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	7. 55%	1. 52%	10. 38%	1. 04%	-2. 83%	0. 48%
过去六个月	5. 99%	1. 56%	8. 55%	0. 95%	-2. 56%	0. 61%
过去一年	68. 19%	1. 51%	24. 41%	0. 85%	43. 78%	0. 66%
过去三年	64. 95%	1. 29%	28. 45%	0. 90%	36. 50%	0. 39%

过去五年	34.04%	1.20%	2.92%	0.90%	31.12%	0.30%
过去七年	148.01%	1.24%	35.91%	0.93%	112.10%	0.31%
过去十年	235.71%	1.22%	52.09%	0.92%	183.62%	0.30%
自基金合同 生效起至今	469.85%	1.48%	112.83%	1.27%	357.02%	0.21%

中欧新趋势混合（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	7.33%	1.52%	10.38%	1.04%	-3.05%	0.48%
过去六个月	5.56%	1.56%	8.55%	0.95%	-2.99%	0.61%
过去一年	66.82%	1.51%	24.41%	0.85%	42.41%	0.66%
过去三年	61.01%	1.29%	28.45%	0.90%	32.56%	0.39%
过去五年	28.77%	1.20%	2.92%	0.90%	25.85%	0.30%
过去七年	134.49%	1.24%	35.91%	0.93%	98.58%	0.31%
自基金份额 起始运作日 至今	148.20%	1.29%	29.88%	0.97%	118.32%	0.32%

中欧新趋势混合（LOF）E

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	7.55%	1.52%	10.38%	1.04%	-2.83%	0.48%
过去六个月	5.99%	1.56%	8.55%	0.95%	-2.56%	0.61%
过去一年	68.17%	1.51%	24.41%	0.85%	43.76%	0.66%
过去三年	64.94%	1.29%	28.45%	0.90%	36.49%	0.39%
过去五年	34.04%	1.20%	2.92%	0.90%	31.12%	0.30%
过去七年	148.08%	1.24%	35.91%	0.93%	112.17%	0.31%
过去十年	235.69%	1.22%	52.09%	0.92%	183.60%	0.30%

自基金份额 起始运作日 至今	273.42%	1.28%	43.69%	0.97%	229.73%	0.31%
----------------------	---------	-------	--------	-------	---------	-------

中欧新趋势混合（LOF）X

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	7.54%	1.52%	10.38%	1.04%	-2.84%	0.48%
过去六个月	5.84%	1.56%	8.55%	0.95%	-2.71%	0.61%
过去一年	67.96%	1.51%	24.41%	0.85%	43.55%	0.66%
过去三年	64.71%	1.29%	28.45%	0.90%	36.26%	0.39%
自基金份额 起始运作日 至今	32.89%	1.20%	3.78%	0.90%	29.11%	0.30%

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

中欧新趋势混合（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



中欧新趋势混合（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：本基金于 2018 年 3 月 21 日新增 C 类份额，图示日期为 2018 年 3 月 22 日至 2026 年 06 月 30 日。

中欧新趋势混合（LOF）E 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：本基金于 2015 年 10 月 8 日新增 E 类份额，图示日期为 2015 年 10 月 12 日至 2026 年 06 月 30 日。

中欧新趋势混合（LOF）X 累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势图



注：本基金于 2021 年 7 月 12 日新增 X 类份额，图示日期为 2021 年 7 月 13 日至 2026 年 06 月 30 日。

§ 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		
周蔚文	权益投决会主席/ 投资总监 /权益投资组组长 /基金经理	2011-08-16	-	26 年	历任光大证券研究所研究员，富国基金研究员、高级研究员、基金经理。2011-01-10 加入中欧基金管理有限公司，历任权益研究部总监、副总经理、权益投决会委员、权益专户投决会委员。

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。

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

中欧基金主动权益团队坚持基于基本面深度研究的中长期价值投资理念，宏观、中观、微观多视角比较验证，尽量领先市场洞悉未来，抓住产业趋势或上市公司中长期价值低估机会，力争为投资者创造更好的长期回报。

在投资决策中，我们的出发点基于产业趋势、中长期价值低估，或者两者的结合，有三种不同的投资情形。第一种情形是，在左侧成功捕捉到产业趋势的低位区间，行业头部优质企业的中长期价值往往处于低估状态。它同时满足产业趋势底部和中长期价值低估双重条件，这是我们最有信心且敢于重仓持有的情形。由于对未来的预测存在一定不确定性，我们不会只投资于一两个行业。因此，在难以找到足够多同时满足这两个条件的个股时，我们进行综合考量。第二种情形是产业趋势机会为主，我们考虑未来产业趋势好转的确定程度以及自己对产业的理解是否领先市场来全市场比较，并根据行业中重点公司长期价值偏离程度来决定是否投资该个股及投资比例；第三种情形是中长期价值低估机会为主，我们根据中长期价值低估幅度以及行业景气度稳定程度来全市场比较并确定投资比例；以上三种情形下，具体投资比例还要考虑个股流动性。

在过往多年的投资组合管理中，同时具备产业趋势低位区间和中长期价值低估特征的个股占比通常不高。产业趋势机会和中长期价值低估机会各占组合其余部分一半左右。在牛市中，中长期价值低估的机会相对较少，产业趋势类投资比例高；而在熊市中，同时满足两个条件的机会更

多。

2026 年二季度，A 股市场呈现极致的“K 型”分化格局，与 AI 资本开支相关的算力硬件走势强劲，从行业表现看，通信和电子以及 AI 硬件上游的材料表现突出；与此同时，消费和周期等与内需相关板块走势偏弱。这与宏观数据相一致，即消费和投资数据转弱，出口中与 AI 相关的产品维持高景气。

国际方面，二季度中东地缘冲突烈度虽有反复，但总体是一个趋于缓和的过程，市场排除尾部风险后，相比 3 月，地缘对资本市场的冲击程度明显减弱。国际油价从高位回落，全球通胀预期阶段性缓和。美联储政策路径由“年内小幅降息”向“维持高利率甚至小幅加息”情形摆动，全球流动性环境整体仍处于观察期。国内方面，预估中国实际 GDP 增速相比一季度有所回落，与企业盈利关联度更高的 GDP 平减指数出现改善，包括 AI 在内的新动能领域对经济形成较强支持，受相关产品补贴退坡影响，消费相关数据走弱。

报告期内，我们重点加大了光模块、国产 AI 芯片、服务器代工等方向的配置力度，核心逻辑在于 AI 资本开支的持续扩张带动相关硬件产业链景气上行，相关公司具备较高订单能见度和业绩兑现度。同时，我们减持了电解铝和基础化工的配置比例，主要有以下几点理由：一是美伊冲突缓解，市场对中东地区产能受损的担忧开始消退；二是因油价中枢抬升等因素影响，市场预期相关需求存在不确定性且有走弱趋势；三是美联储降息预期出现反复，美元指数震荡上行，大宗商品价格承压，短期对有色金属及部分化工品盈利产生负面影响。

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 7.55%，同期业绩比较基准收益率为 10.38%；基金 C 类份额净值增长率为 7.33%，同期业绩比较基准收益率为 10.38%；基金 E 类份额净值增长率为 7.55%，同期业绩比较基准收益率为 10.38%；基金 X 类份额净值增长率为 7.54%，同期业绩比较基准收益率为 10.38%。

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	3,696,018,209.82	81.72
	其中：股票	3,696,018,209.82	81.72

2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	217,214,619.46	4.80
	其中：债券	217,214,619.46	4.80
	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	542,823,515.63	12.00
8	其他资产	66,753,769.92	1.48
9	合计	4,522,810,114.83	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	68,375,568.54	1.52
B	采矿业	106,373,409.22	2.36
C	制造业	2,643,899,822.93	58.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	850,291.44	0.02
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	1,583.46	0.00
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	236,573,794.05	5.25
J	金融业	324,110,535.98	7.19
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	315,833,204.20	7.01
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	3,696,018,209.82	82.02

5.2.2 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	300308	中际旭创	347,380	441,172,600.00	9.79
2	300502	新易盛	614,600	373,062,200.00	8.28
3	601138	工业富联	4,839,195	349,147,919.25	7.75
4	600309	万华化学	4,883,155	334,056,633.55	7.41
5	601318	中国平安	6,789,077	324,110,535.98	7.19
6	603259	药明康德	2,479,800	308,759,898.00	6.85
7	688256	寒武纪	148,271	236,573,794.05	5.25
8	000807	云铝股份	8,620,456	190,856,895.84	4.24
9	603009	北特科技	2,587,456	123,263,654.16	2.74
10	002493	荣盛石化	10,128,450	108,880,837.50	2.42

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	199,005,000.00	4.42
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）	18,209,619.46	0.40
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	217,214,619.46	4.82

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	269937	26 贴现国债 37	2,000,000	199,005,000.00	4.42
2	127112	尚太转债	64,333	10,657,582.80	0.24
3	127045	牧原转债	64,350	7,552,036.66	0.17

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

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

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

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10.3 本期国债期货投资评价

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

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	3,237,162.84
2	应收证券清算款	61,774,220.70
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	1,742,386.38
6	其他应收款	—
7	其他	—

8	合计	66,753,769.92
---	----	---------------

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	127045	牧原转债	7,552,036.66	0.17

5.11.5 报告期末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	603009	北特科技	24,666,116.16	0.55	非公开发行限售

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	中欧新趋势混合（LOF）A	中欧新趋势混合（LOF）C	中欧新趋势混合（LOF）E	中欧新趋势混合（LOF）X
报告期期初基金份额总额	1,849,870,636.96	251,269,082.79	228,903,842.74	996,550,215.77
报告期期间基金总申购份额	66,210,029.14	52,667,973.63	8,289,539.87	22,492,286.03
减：报告期期间基金总赎回份额	270,787,745.11	112,836,879.79	18,017,523.45	221,169,256.02
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	1,645,292,920.99	191,100,176.63	219,175,859.16	797,873,245.78

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、赎回或买卖本基金的情况。

§ 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 7 月 21 日