

# 中欧新趋势混合型证券投资基金（LOF）

## 2020年第3季度报告

### 2020年09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：2020年10月28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规定，于2020年10月27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2020年07月01日起至2020年09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01月29日  |
| 报告期末基金份额总额 | 4,718,959,963.35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     | 80%×富时中国A600指数+20%×富时中国国债全价指数  |
| 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）E     | 中欧新趋势混合（LOF）C  |
| 下属分级基金场内简称      | 中欧趋势  | -                 | -              |
| 下属分级基金的交易代码     | 166001  | 001881            | 005787         |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 3,596,907,816.47份   | 1,061,824,055.67份 | 60,228,091.21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(2020年07月01日 - 2020年09月30日) |                  |                |
|-----------------|--------------------------------|------------------|----------------|
|                 | 中欧新趋势混合(LOF) A                 | 中欧新趋势混合(LOF) E   | 中欧新趋势混合(LOF) C |
| 1. 本期已实现收益      | 331,838,606.05                 | 102,039,790.95   | 4,763,137.07   |
| 2. 本期利润         | 522,072,800.37                 | 132,377,317.78   | 8,948,872.63   |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.1557                         | 0.1358           | 0.1696         |
| 4. 期末基金资产净值     | 5,906,948,456.39               | 1,834,675,486.31 | 97,482,263.71  |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.6422                         | 1.7279           | 1.6186         |

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. 所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净值表现

| 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      | 11.28%  | 1.53%     | 7.13%      | 1.27%         | 4.15%   | 0.26% |
| 过去六个月      | 35.58%  | 1.34%     | 17.80%     | 1.04%         | 17.78%  | 0.30% |
| 过去一年       | 47.09%  | 1.43%     | 16.16%     | 1.10%         | 30.93%  | 0.33% |
| 过去三年       | 74.56%  | 1.39%     | 14.26%     | 1.06%         | 60.30%  | 0.33% |
| 过去五年       | 146.36% | 1.34%     | 27.29%     | 1.04%         | 119.07% | 0.30% |
| 自基金合同生效起至今 | 257.92% | 1.57%     | 81.98%     | 1.39%         | 175.94% | 0.18% |

中欧新趋势混合（LOF）E净值表现

| 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      | 11.28%  | 1.54%     | 7.13%      | 1.27%         | 4.15%   | 0.27% |
| 过去六个月      | 35.60%  | 1.34%     | 17.80%     | 1.04%         | 17.80%  | 0.30% |
| 过去一年       | 47.20%  | 1.43%     | 16.16%     | 1.10%         | 31.04%  | 0.33% |
| 过去三年       | 74.74%  | 1.39%     | 14.26%     | 1.06%         | 60.48%  | 0.33% |
| 自基金份额运作日至今 | 134.65% | 1.34%     | 22.87%     | 1.03%         | 111.78% | 0.31% |

中欧新趋势混合（LOF）C净值表现

| 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      | 11.06% | 1.53%     | 7.13%      | 1.27%         | 3.93%  | 0.26% |
| 过去六个月      | 35.05% | 1.34%     | 17.80%     | 1.04%         | 17.25% | 0.30% |
| 过去一年       | 45.93% | 1.43%     | 16.16%     | 1.10%         | 29.77% | 0.33% |
| 自基金份额运作日至今 | 63.26% | 1.43%     | 11.06%     | 1.10%         | 52.20% | 0.33% |

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 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2007年01月29日-2020年09月30日)



中欧新趋势混合（LOF）E 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2015年10月12日-2020年09月30日)



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 2020 年 09 月 30 日。

中欧新趋势混合（LOF）C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2018年03月22日-2020年09月30日)



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2020年09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 | 权益投决会委员/投资总监/基金经理 | 2011-08-16  | -    | 21     | 历任光大证券研究所研究员（1999.07-2000.09），富国基金研究员、高级研究员基金经理2000.10-2010.12）。2011-01-10加入中欧基金管理有限公司历任研究部总监、副总经理 |

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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

## 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

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，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合不存在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超过该证券当日成交量的5%的情况，且不存在其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

A股市场在三季度初延续了前两个月的趋势，股指明显上涨，后面两个多月有所调整。我们一方面认为市场总体风险不大，在经济恢复过程中，股指未来还有上涨空间，本基金的股票仓位没有明显变化。另一方面持仓结构变化方面延续了上个季度的方向，因为二季度已明显增加了受益经济恢复的行业龙头股，本季度调整力度相对小一些。这些持仓的调整获得了一定的超额收益。

展望未来几个季度，综合考虑经济、政策、资金、股市估值四大因素来看，我们认为市场还有一定机会。首先，尽管未来经济增长会受疫情、中美关系等因素影响，但以年度单位来看，我们相信未来一年半到两年全球传统产业大概率会恢复到疫情之前状态。这些行业中的优秀公司在此过程中市场份额还有可能继续提高，业绩能明显增长。其次，银行理财产品等无风险收益产品的收益率较低，缺乏其它投资渠道，包括个人以及机构都会增加权益资产配置；因为新冠疫情下我国经济领先全球其它国家经济恢复，人民币短期有一定的升值空间，这些因素对A股资金面都是正面影响。从股市估值来看，整个市场估值比历史均值不高多少，结构上看，除了科技、医药、消费等行业外，大多数行业股票估值都不算高。综合来看，未来A股市场还有投资机会。长期我们更看好受益经

济转型与社会发展趋势的结构性投资机会，未来一段时间我们会继续增加传统产业比例配置。我们尽力寻找未来行业好转的中长期机会，在合适的价格买入受益行业好转而业绩高增长的股票，尽力创造更大的超额收益率。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，A类份额净值增长率为11.28%，同期业绩比较基准增长率为7.13%；E类份额净值增长率为11.28%，同期业绩比较基准率为7.13%；C类份额净值增长率为11.06%，同期业绩比较基准收益率为7.13%。

#### 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              | 6,756,606,661.72 | 85.76        |
|    | 其中：股票             | 6,756,606,661.72 | 85.76        |
| 2  | 基金投资              | -                | -            |
| 3  | 固定收益投资            | 25,346,929.24    | 0.32         |
|    | 其中：债券             | 25,346,929.24    | 0.32         |
|    | 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      | 1,058,004,524.36 | 13.43        |
| 8  | 其他资产              | 38,815,202.36    | 0.49         |
| 9  | 合计                | 7,878,773,317.68 | 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              | 513,014,088.75   | 6.54  |
| C | 制造业              | 4,311,891,440.14 | 55.00 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | -                | -     |
| E | 建筑业              | 13,029.12        | 0.00  |
| F | 批发和零售业           | 217,694,548.40   | 2.78  |
| G | 交通运输、仓储和邮政业      | 594,431,179.06   | 7.58  |
| H | 住宿和餐饮业           | -                | -     |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 97,894,596.01    | 1.25  |
| J | 金融业              | 170,733,794.72   | 2.18  |
| K | 房地产业             | 453,836,213.34   | 5.79  |
| L | 租赁和商务服务业         | -                | -     |
| M | 科学研究和技术服务业       | 191,804,903.99   | 2.45  |
| N | 水利、环境和公共设施管理业    | 67,887,436.21    | 0.87  |
| O | 居民服务、修理和其他服务业    | -                | -     |
| P | 教育               | -                | -     |
| Q | 卫生和社会工作          | 137,360,298.72   | 1.75  |
| R | 文化、体育和娱乐业        | 45,133.26        | 0.00  |
| S | 综合               | -                | -     |
|   | 合计               | 6,756,606,661.72 | 86.19 |

### 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股票。

### 5.3 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  | 601899 | 紫金矿业 | 83,416,925 | 513,014,088.75 | 6.54         |
| 2  | 000002 | 万科A  | 16,196,867 | 453,836,213.34 | 5.79         |
| 3  | 000063 | 中兴通  | 12,566,033 | 409,333,584.40 | 5.22         |

|    |        |      |           |                |      |
|----|--------|------|-----------|----------------|------|
|    |        | 讯    | 6         | 0              |      |
| 4  | 002460 | 赣锋锂业 | 7,011,400 | 379,947,766.00 | 4.85 |
| 5  | 000858 | 五粮液  | 1,611,821 | 356,212,441.00 | 4.54 |
| 6  | 600519 | 贵州茅台 | 172,184   | 287,289,004.00 | 3.66 |
| 7  | 600887 | 伊利股份 | 7,325,548 | 282,033,598.00 | 3.60 |
| 8  | 000333 | 美的集团 | 3,625,656 | 263,222,625.60 | 3.36 |
| 9  | 600309 | 万华化学 | 3,500,649 | 242,594,975.70 | 3.09 |
| 10 | 002352 | 顺丰控股 | 2,949,696 | 239,515,315.20 | 3.06 |

#### 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      | -             | -            |
| 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） | 25,346,929.24 | 0.32         |
| 8  | 同业存单      | -             | -            |
| 9  | 其他        | -             | -            |
| 10 | 合计        | 25,346,929.24 | 0.32         |

#### 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  | 128126 | 赣锋转2 | 108,819 | 13,086,572.9 | 0.17         |

|   |        |       |        |              |      |
|---|--------|-------|--------|--------------|------|
|   |        |       |        | 4            |      |
| 2 | 113592 | 安20转债 | 44,580 | 6,476,136.60 | 0.08 |
| 3 | 113584 | 家悦转债  | 47,030 | 5,784,219.70 | 0.07 |

#### 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   | 2,000,917.77  |
| 2  | 应收证券清算款 | 358,703.55    |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | 74,439.91     |
| 5  | 应收申购款   | 36,381,141.13 |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 其他      | -             |
| 8  | 合计      | 38,815,202.36 |

### 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

| 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  | 000063 | 中兴通讯 | 70,146,742.20  | 0.89         | 非公开发行限售  |
| 2  | 000063 | 中兴通讯 | 32,980,000.00  | 0.42         | 大宗交易流通受限 |

### 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

|              | 中欧新趋势混合<br>(LOF) A | 中欧新趋势混合<br>(LOF) E | 中欧新趋势混合<br>(LOF) C |
|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 报告期期初基金份额总额  | 3,197,465,827.34   | 764,875,586.90     | 58,388,022.62      |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,004,522,105.59   | 310,721,774.16     | 46,403,532.43      |
| 减：报告期期间基     | 605,080,116.46     | 13,773,305.39      | 44,563,463.84      |

|                           |                  |                  |               |
|---------------------------|------------------|------------------|---------------|
| 金总赎回份额                    |                  |                  |               |
| 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               | 3,596,907,816.47 | 1,061,824,055.67 | 60,228,091.21 |

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

|                          | 中欧新趋势混合（LOF）A | 中欧新趋势混合（LOF）E | 中欧新趋势混合（LOF）C |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额         | -             | 14.48         | -             |
| 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         | -             | 14.48         | -             |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | -             | -             | -             |

注：

- 1、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；
- 2、截止本报告期末，基金管理人持有本基金E类份额的实际比例为0.000001%，上表展示的系四舍五入后的结果。

### 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、中欧新趋势混合型证券投资基金（LOF）相关批准文件
- 2、《中欧新趋势混合型证券投资基金（LOF）基金合同》
- 3、《中欧新趋势混合型证券投资基金（LOF）托管协议》
- 4、《中欧新趋势混合型证券投资基金（LOF）招募说明书》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、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

基金管理人及基金托管人的住所。

### 9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站([www.zofund.com](http://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

2020年10月28日