

中欧成长优选回报灵活配置混合型发起式
证券投资基金
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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	中欧成长优选混合	
基金主代码	166020	
基金运作方式	契约型、开放式、发起式	
基金合同生效日	2013 年 8 月 21 日	
报告期末基金份额总额	222,062,047.12 份	
投资目标	在有效控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争获得超越业绩比较基准的收益。	
投资策略	本基金将采取积极主动的资产配置策略，投资于成长型上市公司股票及固定收益类资产，注重风险与收益的平衡，力争实现基金资产长期增值。	
业绩比较基准	金融机构人民币三年期定期存款基准利率（税后）	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中等预期收益风险水平的投资品种。	
基金管理人	中欧基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧成长优选混合 A	中欧成长优选混合 E
下属分级基金的交易代码	166020	001891
报告期末下属分级基金的份额总额	152,026,262.83 份	70,035,784.29 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）	
	中欧成长优选混合 A	中欧成长优选混合 E
1. 本期已实现收益	17,774,322.22	10,508,814.37
2. 本期利润	-9,852,603.37	-4,088,724.72
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0639	-0.0308
4. 期末基金资产净值	338,261,273.29	162,307,718.98
5. 期末基金份额净值	2.2250	2.3175

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

中欧成长优选混合 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	-2.79%	1.03%	0.69%	0.01%	-3.48%	1.02%
过去六个月	1.98%	1.04%	1.36%	0.01%	0.62%	1.03%
过去一年	36.45%	1.00%	2.75%	0.01%	33.70%	0.99%
过去三年	49.92%	1.23%	8.25%	0.01%	41.67%	1.22%
过去五年	72.32%	1.19%	13.75%	0.01%	58.57%	1.18%
过去七年	164.42%	1.20%	19.25%	0.01%	145.17%	1.19%
过去十年	195.15%	1.14%	27.50%	0.01%	167.65%	1.13%
自基金合同生效起至今	276.21%	1.01%	38.00%	0.01%	238.21%	1.00%

中欧成长优选混合 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	-2.80%	1.03%	0.69%	0.01%	-3.49%	1.02%
过去六个月	1.97%	1.04%	1.36%	0.01%	0.61%	1.03%
过去一年	36.44%	1.00%	2.75%	0.01%	33.69%	0.99%
过去三年	49.92%	1.23%	8.25%	0.01%	41.67%	1.22%
过去五年	72.31%	1.19%	13.75%	0.01%	58.56%	1.18%
过去七年	164.94%	1.20%	19.25%	0.01%	145.69%	1.19%
过去十年	207.06%	1.14%	27.50%	0.01%	179.56%	1.13%
自基金份额 起始运作日 至今	221.03%	1.10%	29.62%	0.01%	191.41%	1.09%

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



中欧成长优选混合 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：本基金自 2015 年 9 月 22 日新增 E 类份额。图示日期为 2015 年 9 月 25 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		
柳世庆	基金经理	2025-03-21	—	18 年	历任安信证券股份有限公司研究员，鸿道投资管理有限公司研究员，民生加银基金管理有限公司研究员、基金经理助理、投资部总监、权益资产条线投资决策委员会成员、基金经理。2024-09-04 加入中欧基金管理有限公司。

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

一季度的海外地缘冲突在二季度开始集中影响全球的供应链稳定性以及经济的正常运行。油价经历了先涨后急跌的过程，进而传导到产业链上的相关领域。由于价格的巨幅波动和供应的阶段性短缺，全球生产和需求都受到了明显的抑制，这使得二季度的经济数据具有很大的不可参考性。我们在去年四季度就注意到中国经济似乎在出现供需走向出清的局面。体现在工业企业从上游到下游价格传导能力正在逐步增强，但是二季度的冲击，无论是在价格体现本身还是在整个产业链的产能利用率方面都造成了巨大扰动，我们如果粗略剔除油价等外部冲击的影响，依然能隐约看到中下游企业正在通过自身的生产调整去应对和转移这些冲击的负面影响，这无疑是一个积极的信号。进入三季度，随着地缘冲突的影响逐步平息，可能国内制造业的供需格局将会更加清晰。经过过去三个季度的数据观察，我们对此保持乐观预期。

不过也正是因为二季度的冲突对整个经济的长期趋势判断产生了晦暗不明的影响，使得当期的市场走向更加极端。经历了一季度的急跌后，在二季度市场几乎一刀切的抛弃了传统的经济领域——这些领域无论受益还是受损于短期的战争影响，一概都出现严重的风险规避情绪。相比之下，AI 产业链展现的强大扩张预期使得市场资金蜂拥而至。市场也因此出现了罕见的分化。而 AI 产业链内部也同样出现分化，各种因短缺而有涨价压力的子领域机会不断涌现，其短期涨幅胜过去年下半年以来的一些相对传统的 AI 标的。

面对这样的市场，我们坚持价值投资的风格，并保持相对均衡的配置，从多方面选择性价比

合理的投资机会。随着 AI 产业链对经济的影响逐步扩散，其在经济和资本市场中的权重正在增强，我们在其中选择景气久期相对更长，并非依赖短期供需缺口涨价的品种。AI 之外，正如前面所述，市场极致风格造成的普遍下跌无疑在提供股价低估的机会。一些领域在一季报中已经能看到一些复苏迹象。例如医药（包括生物药、医药服务等多方面）、传统机械制造、化工，甚至个别细分消费制造领域等。他们共同点都是同行业竞争出清、需求相对稳定，而在过去一个季度中股价表现不佳。我们认为立足未来一年，只要经济延续现有趋势，都有望实现经营业绩的加速增长。

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-2.79%，同期业绩比较基准收益率为 0.69%；基金 E 类份额净值增长率为-2.80%，同期业绩比较基准收益率为 0.69%。

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	438,231,916.31	86.96
	其中：股票	438,231,916.31	86.96
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	23,794,038.22	4.72
	其中：债券	23,794,038.22	4.72
	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	29,117,721.86	5.78
8	其他资产	12,796,051.10	2.54
9	合计	503,939,727.49	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	19,229,627.12	3.84
C	制造业	283,523,096.96	56.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	238,646.55	0.05
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	20,767,666.00	4.15
G	交通运输、仓储和邮政业	13,291,865.29	2.66
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,537,442.50	2.30
J	金融业	60,788,169.37	12.14
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	8,184,188.32	1.63
M	科学研究和技术服务业	20,671,214.20	4.13
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	438,231,916.31	87.55

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	25,700	32,639,000.00	6.52
2	603259	药明康德	166,000	20,668,660.00	4.13
3	300750	宁德时代	50,800	19,964,908.00	3.99
4	600030	中信证券	570,600	16,393,338.00	3.27
5	601138	工业富联	223,500	16,125,525.00	3.22
6	688278	特宝生物	274,186	14,915,718.40	2.98
7	002142	宁波银行	489,173	14,523,546.37	2.90
8	002701	奥瑞金	3,391,800	14,449,068.00	2.89
9	002028	思源电气	83,300	14,410,900.00	2.88
10	601233	桐昆股份	663,100	14,356,115.00	2.87

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	3,536,723.15	0.71

2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,257,315.07	4.05
	其中：政策性金融债	20,257,315.07	4.05
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	23,794,038.22	4.75

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	250211	25 国开 11	200,000	20,257,315.07	4.05
2	019792	25 国债 19	35,000	3,536,723.15	0.71

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
股指期货投资本期收益（元）					1,131,114.70
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-2,194,480.00

注：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

本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，参与股指期货的投资。此外，本基金还将运用股指期货来管理特殊情况下的流动性风险，如预期大额申购赎回、大量分红等。

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中，国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京市分局、中国人民银行的处罚。宁波银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行宁波市分行(国家外汇管理局宁波市分局)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	204,236.85
2	应收证券清算款	12,319,390.96
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	272,423.29
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	12,796,051.10

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	中欧成长优选混合 A	中欧成长优选混合 E
报告期期初基金份额总额	163,352,553.34	126,705,756.40
报告期期间基金总申购份额	24,170,137.38	30,978,503.69
减:报告期期间基金总赎回份额	35,496,427.89	87,648,475.80
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	152,026,262.83	70,035,784.29

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金成立已满三年，本报告期内无发起式资金持有份额情况。

§ 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比

机构	1	2026 年 04 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日	66,532,785.96	4,347,958.43	0.00	70,880,744.39	31.92%
产品特有风险							
本基金本报告期存在单一投资者持有基金份额比例超过 20%的情况，在市场情况突变的情况下，可能出现集中甚至巨额赎回从而引发基金的流动性风险，本基金管理人将对申购赎回进行审慎的应对，并在基金运作中对流动性进行严格的管理，降低流动性风险，保护中小投资者利益。							

注：申购份额含红利再投、转换入份额，赎回份额含转换出份额。

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 7 月 21 日