

中欧盛世成长混合型证券投资基金(LOF)

2025 年第 1 季度报告

2025 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：广发银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 4 月 15 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。

基金托管人广发银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 04 月 14 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 2025 年 01 月 01 日起至 2025 年 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | | | |
|-----------------|--|------------------|------------------|
| 基金简称 | 中欧盛世成长混合 (LOF) | | |
| 基金主代码 | 166011 | | |
| 基金运作方式 | 契约型上市开放式 (LOF) | | |
| 基金合同生效日 | 2012 年 3 月 29 日 | | |
| 报告期末基金份额总额 | 235,887,217.13 份 | | |
| 投资目标 | 把握中国经济发展主线，在合理估值的基础上，投资于行业成长性优良，个股盈利持续增长的上市公司，严格控制风险，追求基金资产长期稳健增值。 | | |
| 投资策略 | 本基金在资产配置方面，“自上而下”地调整股票和债券等各类资产的配置比例；在权益类资产投资方面，以“自上而下”的行业配置策略为基础，精选优质行业中的优质个股来确定具有投资价值的证券品种。 | | |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25% | | |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，具有较高风险、较高预期收益的特征，其风险和预期收益均高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金 | | |
| 基金管理人 | 中欧基金管理有限公司 | | |
| 基金托管人 | 广发银行股份有限公司 | | |
| 下属分级基金的基金简称 | 中欧盛世成长混合 (LOF) A | 中欧盛世成长混合 (LOF) C | 中欧盛世成长混合 (LOF) E |
| 下属分级基金的场内简称 | 中欧盛世 LOF | — | — |
| 下属分级基金的交易代码 | 166011 | 004233 | 001888 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 208,153,214.91 份 | 17,531,833.69 份 | 10,202,168.53 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（2025 年 1 月 1 日-2025 年 3 月 31 日） | | |
|---------------------|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| | 中欧盛世成长混合 (LOF) A | 中欧盛世成长混合 (LOF) C | 中欧盛世成长混合 (LOF) E |
| 1. 本期已实现收益 | 57,185,726.44 | 3,740,863.08 | 2,372,482.80 |
| 2. 本期利润 | 19,715,224.17 | 823,706.31 | 582,889.50 |
| 3. 加权平均基金份额本期 利润 | 0.0931 | 0.0566 | 0.0674 |
| 4. 期末基金资产净值 | 381,615,468.01 | 30,388,852.33 | 18,785,055.44 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.8333 | 1.7334 | 1.8413 |

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

中欧盛世成长混合 (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 | 5.20% | 2.30% | -1.06% | 0.69% | 6.26% | 1.61% |
| 过去六个月 | -0.06% | 2.33% | -1.69% | 1.05% | 1.63% | 1.28% |
| 过去一年 | 12.69% | 2.05% | 9.23% | 0.99% | 3.46% | 1.06% |
| 过去三年 | -10.68% | 1.83% | -1.43% | 0.85% | -9.25% | 0.98% |
| 过去五年 | 14.90% | 1.80% | 11.68% | 0.88% | 3.22% | 0.92% |
| 自基金合同 生效起至今 | 354.05% | 1.67% | 72.56% | 1.02% | 281.49% | 0.65% |

中欧盛世成长混合 (LOF) C

| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准 | 业绩比较基准 | 业绩比较基准 | ①—③ | ②—④ |
|----|--------|---------|--------|--------|-----|-----|
|----|--------|---------|--------|--------|-----|-----|

| | | 准差② | 收益率③ | 收益率标准差 ④ | | |
|----------------------|---------|-------|--------|-------------|---------|-------|
| 过去三个月 | 5.00% | 2.30% | -1.06% | 0.69% | 6.06% | 1.61% |
| 过去六个月 | -0.45% | 2.33% | -1.69% | 1.05% | 1.24% | 1.28% |
| 过去一年 | 11.80% | 2.05% | 9.23% | 0.99% | 2.57% | 1.06% |
| 过去三年 | -12.79% | 1.83% | -1.43% | 0.85% | -11.36% | 0.98% |
| 过去五年 | 10.42% | 1.80% | 11.68% | 0.88% | -1.26% | 0.92% |
| 自基金份额 起始运作日 至今 | 44.31% | 1.64% | 27.11% | 0.89% | 17.20% | 0.75% |

中欧盛世成长混合 (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 | 5.20% | 2.30% | -1.06% | 0.69% | 6.26% | 1.61% |
| 过去六个月 | -0.05% | 2.33% | -1.69% | 1.05% | 1.64% | 1.28% |
| 过去一年 | 12.69% | 2.05% | 9.23% | 0.99% | 3.46% | 1.06% |
| 过去三年 | -10.66% | 1.83% | -1.43% | 0.85% | -9.23% | 0.98% |
| 过去五年 | 14.92% | 1.80% | 11.68% | 0.88% | 3.24% | 0.92% |
| 自基金份额 起始运作日 至今 | 68.77% | 1.63% | 25.66% | 0.91% | 43.11% | 0.72% |

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

中欧盛世成长混合(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



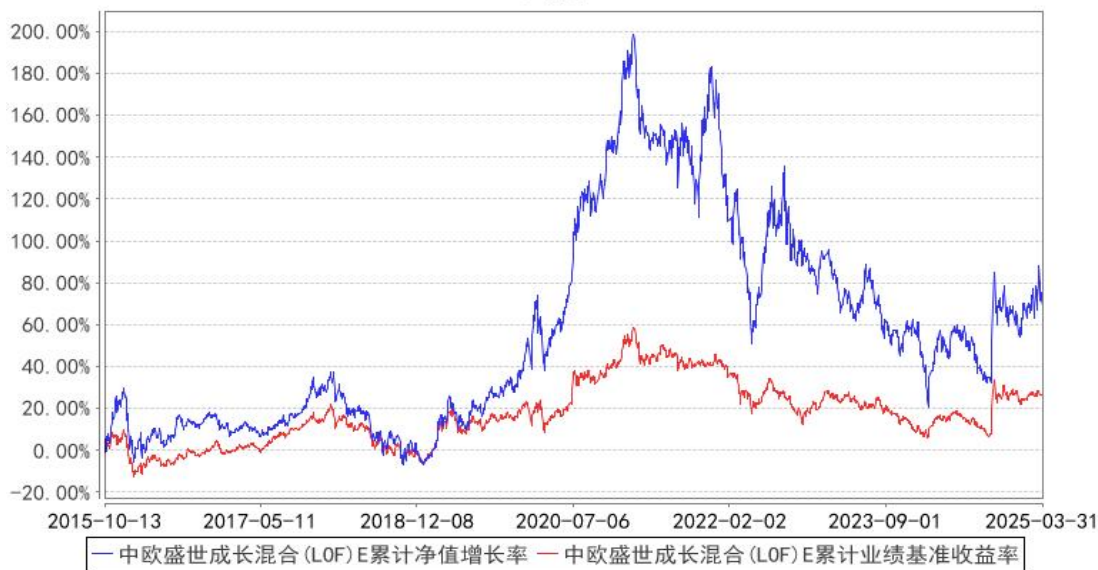
注：本基金转型日期为 2015 年 3 月 30 日。

中欧盛世成长混合(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 2017 年 1 月 12 日新增 C 类份额，图示日期为 2017 年 1 月 13 日至 2025 年 03 月 31 日。

中欧盛世成长混合(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 份额，图示日期为 2015 年 10 月 13 日至 2025 年 03 月 31 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 | | |
| 钟鸣 | 基金经理 | 2025-02-20 | - | 13 年 | 历任银华基金管理有限公司研究员。2015-01-19 加入中欧基金管理有限公司，历任研究员、高级研究员、投资经理。 |
| 彭炜 | 基金经理 | 2023-07-17 | 2025-02-20 | 12 年 | 历任融通基金管理有限公司研究员、研究组组长、基金经理、研究部门总经理。2022-12-19 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 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

本基金旨在寻找核心竞争力显著，长期增长空间较大的优质企业，通过深入研究企业基本面，以中长期视角挑选个股，力争为持有人获取长期超额回报。

2025 年一季度，国内宏观经济整体平稳向上，权益市场最重要的宏大叙事是东升西落。deep seek_R1 大模型体现出强大的能力和极低的成本，活跃度快速登顶全球榜首，带动市场对于国内大模型、应用、入口等资产的全面重估。除了科技领域的重大突破，文化领域同样出彩，春节上映的哪吒之魔童闹海，不断创造各种影史记录，已经稳坐全球票房前五名，在世界范围内引起震动。科技与文化两大方向双双突破，大大的提振了投资者对中国发展的信心。海外情况比较波折，特朗普的关税政策引发美国通胀和经济担忧，黄金价格持续上行。因此一季度的结构性机会，从行业层面主要体现在与 AI 和中国叙事相关的行业以及有色金属行业，同时新消费表现较好。

行业层面来看，我们持续关注智能驾驶和人形机器人作为 AI 垂类应用的落地情况，这类 physical AI (改变物理世界的 AI) 将实现 AI 与人类生活的有机融合，不只是会思考会分析的大脑，将会劳动、会作业；作为人类劳动力的有效替代，他们在未来有极其广阔的市场空间。作为投研从业者感到幸运的是，在这一领域，国内外龙头企业的技术代差并不显著，各有优劣，这些领域诞生的将是全球级别的龙头。除了 AI 发展的高景气度之外，很多行业的格局在朝着有利于头部份额提升的方向演变，企业之间的差距可能在未来一段时间加速扩大，我们要去挖掘那些更愿意积

极进取、自我迭代的优秀公司，并配合产业链调研和财务报表去验证。考虑到宏观政策的转向，我们也会积极关注一些前期经营受宏观整体影响较大，在政策托底以后有望走出困境的公司。

组合在配置上，聚焦在汽车领域；汽车是 physical AI 品种较多的行业；回顾下来，过去半年，汽车产业的变化逐渐开启下一个时代的序幕，部分企业交出了非常优秀的答卷，为进入淘汰赛打下了夯实的基础，也逐渐获得了资本市场的认可。我们同时也必须看到，我们的持仓中，部分公司盈利有低于预期的情况，这是行业层面和企业自身等综合的原因造成的，在后续的工作中要持续加强对行业竞争格局、企业盈利能力等方面的评估，识别出短期因素和中长期因素。组合一季度的行业配置变化不大，个股上有所调整，主要是从格局、估值等角度进行了加减。组合的重点关注方向聚焦在智能驾驶、人形机器人、格局好的优质企业等方向。

我们认为，当下已经开启宏观政策的转向，在流动性宽松和基本面向上的共振环境下，对权益市场保持积极的态度。我们会遵循基金契约，加强对优质企业的挖掘，力争实现更好的回报。

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 5.20%，同期业绩比较基准收益率为-1.06%；基金 C 类份额净值增长率为 5.00%，同期业绩比较基准收益率为-1.06%；基金 E 类份额净值增长率为 5.20%，同期业绩比较基准收益率为-1.06%。

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 | 400,222,411.18 | 91.36 |
| | 其中：股票 | 400,222,411.18 | 91.36 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 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 | 37,208,490.60 | 8.49 |

| | | | |
|---|------|----------------|--------|
| 8 | 其他资产 | 657,097.09 | 0.15 |
| 9 | 合计 | 438,087,998.87 | 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 | — | — |
| C | 制造业 | 400,092,334.78 | 92.87 |
| 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 | 21,255.20 | 0.00 |
| H | 住宿和餐饮业 | — | — |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 83,913.34 | 0.02 |
| 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 | 24,907.86 | 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 | 400,222,411.18 | 92.90 |

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 | 300100 | 双林股份 | 666,100 | 40,165,830.00 | 9.32 |
| 2 | 603583 | 捷昌驱动 | 643,900 | 26,200,291.00 | 6.08 |
| 3 | 002801 | 微光股份 | 550,800 | 22,467,132.00 | 5.22 |
| 4 | 603119 | 浙江荣泰 | 452,684 | 17,781,427.52 | 4.13 |
| 5 | 603166 | 福达股份 | 975,800 | 14,939,498.00 | 3.47 |
| 6 | 600592 | 龙溪股份 | 806,500 | 14,613,780.00 | 3.39 |

| | | | | | |
|----|--------|------|---------|---------------|------|
| 7 | 832978 | 开特股份 | 660,019 | 14,579,819.71 | 3.38 |
| 8 | 002126 | 银轮股份 | 527,486 | 14,574,438.18 | 3.38 |
| 9 | 603915 | 国茂股份 | 839,300 | 14,545,069.00 | 3.38 |
| 10 | 301000 | 肇民科技 | 344,660 | 14,361,982.20 | 3.33 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 | 245,781.76 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 411,315.33 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 657,097.09 |

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 | 中欧盛世成长混合 (LOF) A | 中欧盛世成长混合 (LOF) C | 中欧盛世成长混合 (LOF) E |
|---------------------------|------------------|------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 212,288,567.20 | 14,522,204.74 | 8,869,437.16 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 10,769,012.84 | 5,561,087.52 | 2,806,702.55 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 14,904,365.13 | 2,551,458.57 | 1,473,971.18 |
| 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 | 208,153,214.91 | 17,531,833.69 | 10,202,168.53 |
|-------------|----------------|---------------|---------------|

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

2025 年 4 月 15 日