

东吴新产业精选股票型证券投资基金 2024 年第 1 季度报告

2024 年 3 月 31 日

基金管理人：东吴基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年四月二十二日

§ 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规定，于 2024 年 4 月 17 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 2024 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | | |
|-----------------|---|-----------------|
| 基金简称 | 东吴新产业精选股票 | |
| 基金主代码 | 580008 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2020 年 12 月 29 日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 117,061,408.11 份 | |
| 投资目标 | 本基金为股票型基金，主要投资于新兴产业相关上市公司，分享中国新兴产业成长的成果，追求超越市场的收益。 | |
| 投资策略 | 本基金依托行业研究和金融工程团队，采用“自上而下”资产配置和“自下而上”精选个股相结合的投资策略。本基金通过对宏观经济和市场走势进行研判，结合考虑相关类别资产的收益风险特征，采用定量与定性相结合的方法动态调整股票、债券、现金等大类资产的配置。 | |
| 业绩比较基准 | 中证新兴产业指数收益率*60%+恒生综合指数收益率*20%+中国债券综合全价指数收益率*20% | |
| 风险收益特征 | 本基金为股票型基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。 | |
| 基金管理人 | 东吴基金管理有限公司 | |
| 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 | 东吴新产业精选股票 A | 东吴新产业精选股票 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 580008 | 011470 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 61,718,010.01 份 | 55,343,398.10 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（2024 年 1 月 1 日 — 2024 年 3 月 31 日） | |
|-----------------|---------------------------------------|----------------|
| | 东吴新产业精选股票 A | 东吴新产业精选股票 C |
| 1. 本期已实现收益 | -6,180,842.74 | -4,602,251.01 |
| 2. 本期利润 | -2,766,530.06 | 163,289.88 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0425 | 0.0029 |
| 4. 期末基金资产净值 | 144,419,177.85 | 128,055,601.22 |
| 5. 期末基金份额净值 | 2.3400 | 2.3138 |

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、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、本基金于 2021 年 2 月 2 日开始分为 A、C 两类。

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

东吴新产业精选股票 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 | 0.26% | 1.41% | -1.57% | 1.15% | 1.83% | 0.26% |
| 过去六个月 | -4.74% | 1.20% | -6.49% | 0.99% | 1.75% | 0.21% |
| 过去一年 | -23.10% | 1.20% | -16.50% | 0.89% | -6.60% | 0.31% |
| 过去三年 | -24.41% | 1.41% | -27.98% | 0.99% | 3.57% | 0.42% |
| 自基金合同生效起至今 | -31.39% | 1.47% | -28.42% | 1.02% | -2.97% | 0.45% |

东吴新产业精选股票 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 | 0.16% | 1.41% | -1.57% | 1.15% | 1.73% | 0.26% |
| 过去六个月 | -4.93% | 1.20% | -6.49% | 0.99% | 1.56% | 0.21% |
| 过去一年 | -23.41% | 1.20% | -16.50% | 0.89% | -6.91% | 0.31% |
| 过去三年 | -25.27% | 1.41% | -27.98% | 0.99% | 2.71% | 0.42% |
| 自基金合同生效起至今 | -34.94% | 1.45% | -33.11% | 1.02% | -1.83% | 0.43% |

注：1. 业绩比较基准=中证新兴产业指数收益率*60%+恒生综合指数收益率*20%+中国债券综合全价

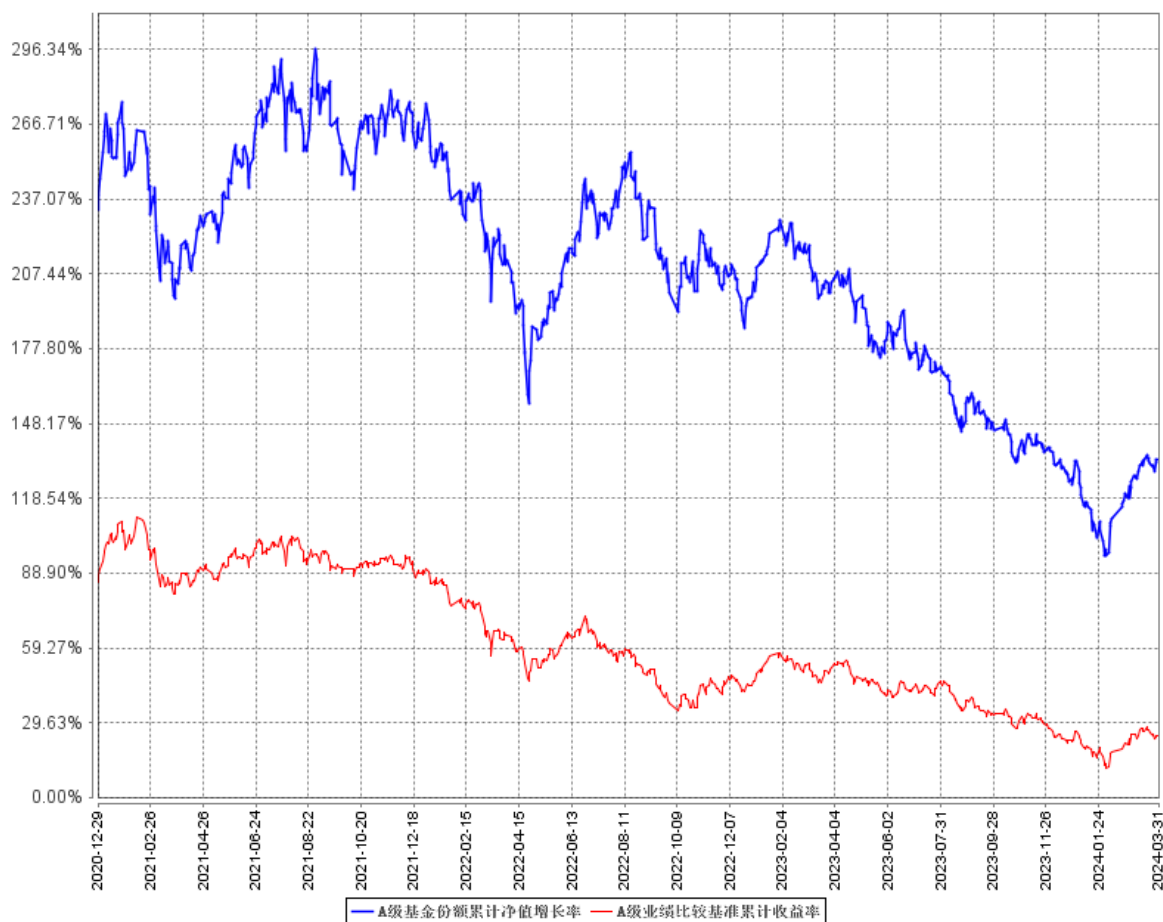
指数收益率*20%。

2. 东吴新产业精选股票型证券投资基金由东吴新产业精选混合型证券投资基金变更而来，变更日期为 2020 年 12 月 29 日（即基金合同生效日）。

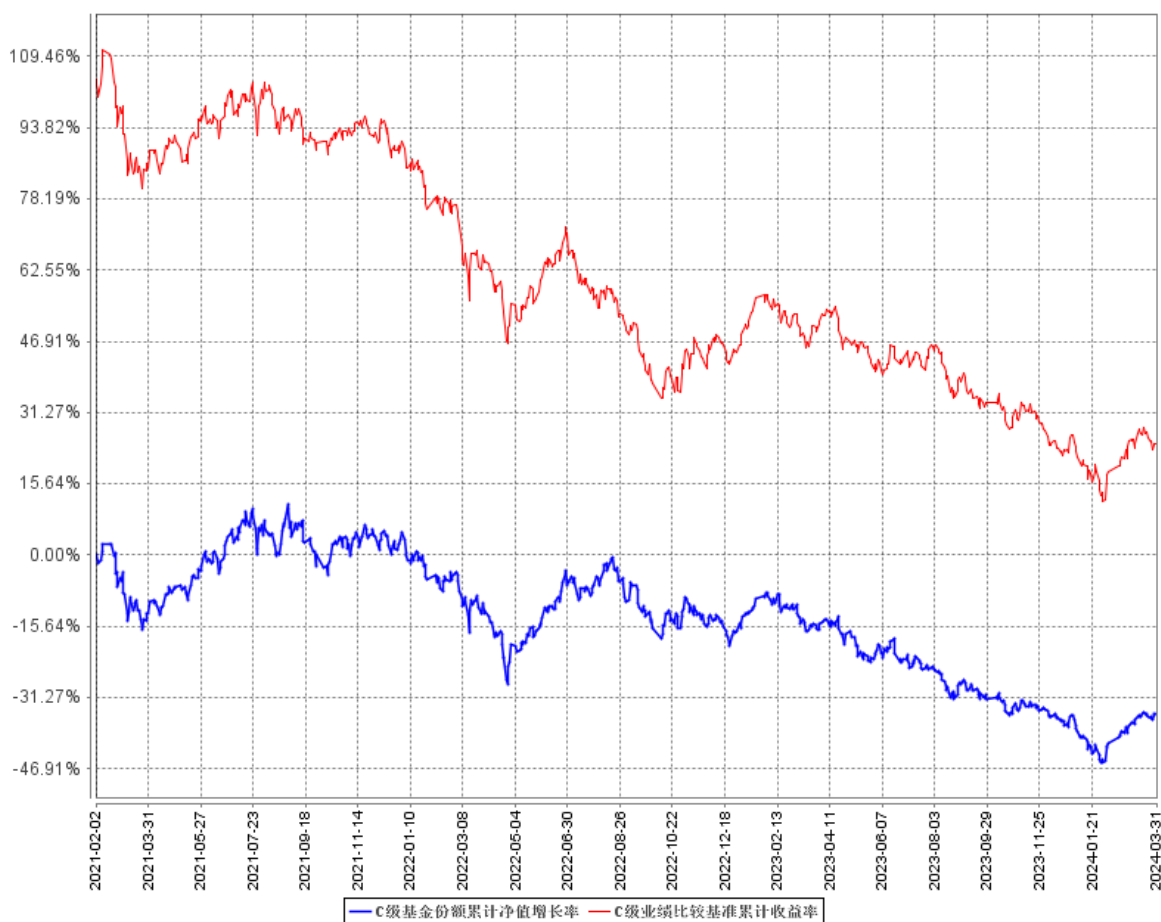
3. 本基金于 2021 年 2 月 2 日开始分为 A、C 两类。

3.2.2 自基金转型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

A级基金份额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



C级基金份额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. 业绩比较基准=中证新兴产业指数收益率*60%+恒生综合指数收益率*20%+中国债券综合全价指数收益率*20%。

2. 东吴新产业精选股票型证券投资基金由东吴新产业精选混合型证券投资基金变更而来，变更日期为 2020 年 12 月 29 日（即基金合同生效日）。

3. 本基金于 2021 年 2 月 2 日开始分为 A、C 两类，C 类基金份额的同期业绩比较基准收益率与 A 类基金份额保持一致。

§ 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 | | |
| 刘瑞 | 基金经理 | 2018 年 3 月 8 日 | - | 12 年 | 刘瑞先生，中国国籍，美国哥伦比亚大学计算机科学与技术硕士，具备证券投资 |

| | | | | |
|--|--|--|--|---|
| | | | | 基金从业资格。曾任职国泰君安期货投资经理助理；上海陆宝投资管理有限公司投资经理；嘉实基金管理有限公司策略研究员。2018年1月加入东吴基金管理有限公司，现任基金经理。2018年11月20日至2020年12月16日担任东吴多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2018年11月20日至2020年12月16日担任东吴安享量化灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2019年4月29日至2022年12月30日担任东吴阿尔法灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2018年3月8日至今担任东吴新产业精选股票型证券投资基金（原东吴新产业精选混合型证券投资基金）基金经理，2023年12月25日至今担任东吴兴享成长混合型证券投资基金基金经理，2023年12月25日至今担任东吴兴弘一年持有期混合型证券投资基金基金经理。 |
|--|--|--|--|---|

注：1、此处的任职日期为公司对外公告之日。

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》相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本基金本报告期末无基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

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守《证券投资基金法》、中国证监会的规定和基金合同的规定及其他有关法律规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金不存在违反法律法规、基金合同和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，本基金管理人按照法律法规关于公平交易的相关规定，严格执行公司公平交易管理制度，加强了对所管理的不同投资组合向交易价差的分析，确保公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

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。本报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未出现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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2024 年第一季度中，市场波动较大，整体呈现“V”型走势，且右半边高于左半边。这样的行情比较考验投资者的理念、定力和执行力。

回顾过去三个月，大体有三个比较明显的主线接续轮动表现，分别为：低波红利、AI 算力、资源股。具体来看，这三个方向有望同时具备中长期较好的收益回报前景逻辑，同时当期的估值水平也比较合适两个条件。期间，投资者风险偏好相对较低，整体可能倾向聚焦于赔率合适的高确定性方向。

整个一季度来看，上述三个核心方向，虽然股价表现互相之间有所轮动，但整体上各方向内的核心头部公司股价运行相对稳健，似乎预示着每个方向都有着自身的中长期较为坚定的投资者，他们的持仓较为稳定，同时，有一批资金相对灵活，游移于几个方向之间操作。

具体到基金的运行操作调整上，一季度我们适度降低了处于周期相对低位筑底过程中的消费电子相关仓位。去年年底，基于对消费电子创新、周期触底恢复、细分赛道头部公司新产品市占率提升创造 ALPHA 等逻辑，对消费电子方向进行了一定力度的配置。今年开年以后，我们发现市场风险偏好较低，消费电子产业链以及其中的细分产业头部公司的业绩估计可能要等到二季度慢慢看出相对明显的复苏趋势，基于此，我们适度降低了其配置仓位。

报告期内我们将从消费电子腾挪出来的仓位顺势配置到年初较大幅下跌的 AI 算力方向上，这部分仓位在后续市场的反弹中给予了组合一定的收益弹性。

从中长期看，我们对于三个方向秉持较为积极的看法：科技、资源股、工业化成熟期受益方向。

对于科技方向，我们相对看好以 AI 为底层驱动的智能驾驶、智能终端、机器人等产业在未来中长期符合时代背景的成长方向。

对于资源股方向，我们相对看好受益于供给端瓶颈同时需求端较为稳健的铜和油气资源，以及全球范式格局变化背景下的贵金属。

对于工业化成熟期受益方向，我们相对看好在中国进入到工业化成熟期后，各个产业的头部公司降低资本开支、竞争格局优化、加大分红力度，进而有望给投资者创造更明确和丰厚回报的潜在机遇。

基于上述想法，我们的组合知行合一，整体上是遵从研究思路进行配置。我们想力争做到组合整体攻守兼备，努力提升基金投资者的持有体验。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末东吴新产业精选股票 A 基金份额净值为 2.3400 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.26%；截至本报告期末东吴新产业精选股票 C 基金份额净值为 2.3138 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.16%；同期业绩比较基准收益率为-1.57%。

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，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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 | 241,993,565.69 | 86.36 |
| | 其中：股票 | 241,993,565.69 | 86.36 |
| 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 | 37,001,277.36 | 13.20 |
| 8 | 其他资产 | 1,212,840.48 | 0.43 |
| 9 | 合计 | 280,207,683.53 | 100.00 |

注：权益投资中，通过港股通机制投资的香港股票金额为 71,592,074.35 元，净值占比 26.27%。

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 | 20,491,017.00 | 7.52 |
| C | 制造业 | 139,917,658.85 | 51.35 |
| 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 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 9,985,569.20 | 3.66 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 3,097.60 | 0.00 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 4,148.69 | 0.00 |
| 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 | 170,401,491.34 | 62.54 |

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

| 行业类别 | 公允价值（人民币） | 占基金资产净值比例（%） |
|-----------|---------------|--------------|
| A 基础材料 | 22,212,658.16 | 8.15 |
| B 消费者非必需品 | 1,825,410.95 | 0.67 |
| C 消费者常用品 | - | - |
| D 能源 | 8,788,277.01 | 3.23 |
| E 金融 | - | - |
| F 医疗保健 | 29,090,319.52 | 10.68 |
| G 工业 | - | - |
| H 信息技术 | 8,351,120.47 | 3.06 |
| I 电信服务 | - | - |
| J 公用事业 | 1,324,288.24 | 0.49 |
| K 房地产 | - | - |
| 合计 | 71,592,074.35 | 26.27 |

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 | 002475 | 立讯精密 | 870,300 | 25,595,523.00 | 9.39 |
| 2 | 09926 | 康方生物 | 480,579 | 20,323,953.83 | 7.46 |
| 3 | 01818 | 招金矿业 | 1,885,500 | 18,152,766.27 | 6.66 |
| 4 | 300750 | 宁德时代 | 86,100 | 16,372,776.00 | 6.01 |
| 5 | 600519 | 贵州茅台 | 9,500 | 16,177,550.00 | 5.94 |
| 6 | 002353 | 杰瑞股份 | 368,700 | 11,164,236.00 | 4.10 |
| 7 | 600547 | 山东黄金 | 372,300 | 10,510,029.00 | 3.86 |
| 8 | 002920 | 德赛西威 | 82,300 | 10,247,173.00 | 3.76 |
| 9 | 601899 | 紫金矿业 | 593,400 | 9,980,988.00 | 3.66 |
| 10 | 601058 | 赛轮轮胎 | 635,373 | 9,327,275.64 | 3.42 |

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投资。

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

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期受到调查以及处罚的情况的说明

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|--------------|
| 1 | 存出保证金 | 134,793.52 |
| 2 | 应收证券清算款 | 1,070,182.93 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 7,864.03 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 1,212,840.48 |

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

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 | 东吴新产业精选股票 A | 东吴新产业精选股票 C |
|---------------------------|---------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 72,520,281.07 | 55,504,063.07 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,350,891.94 | 59,616.77 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 12,153,163.00 | 220,281.74 |
| 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 | 61,718,010.01 | 55,343,398.10 |
|-------------|---------------|---------------|

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

2、如果本报告期间发生转换出业务，则总赎回份额中包含该业务份额；

3、本基金于 2021 年 2 月 2 日开始分为 A、C 两类。

§ 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

基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期间无基金管理人运用固有资金投资本基金情况。

§ 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

| 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 | 20240101-20240331 | 51,208,618.25 | 0.00 | 0.00 | 51,208,618.25 | 43.75% |
| 个人 | - | - | - | - | - | - | - |

产品特有风险

1. 巨额赎回风险

(1) 本基金单一投资者所持有的基金份额占比较大，单一投资者的巨额赎回，可能导致基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，对本基金的投资运作及净值表现产生较大影响；

(2) 单一投资者大额赎回时容易造成本基金发生巨额赎回。在发生巨额赎回情形时，在符合基金合同约定情况下，如基金管理人认为有必要，可延期办理本基金的赎回申请，投资者可能面临赎回申请被延期办理的风险；如果连续 2 个开放日以上（含）发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响；

2. 转换运作方式或终止基金合同的风险

单一投资者巨额赎回后，若本基金连续 60 个工作日基金份额持有人低于 200 人或基金资产净值低于 5000 万情形的，基金管理人应当向中国证监会提出解决方案，或按基金合同约定，转换运作方式或终止基金合同，其他投资者可能面临基金转换运作方式或终止基金合同的风险；

3. 流动性风险

单一投资者巨额赎回可能导致本基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；

4. 巨额赎回可能导致基金资产规模过小，导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略。

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、中国证监会批准东吴新产业精选股票型证券投资基金设立的文件；
- 2、中国证监会批准东吴新产业精选混合型证券投资基金变更注册的批复文件；
- 3、《东吴新产业精选混合型证券投资基金基金合同》；
- 4、《东吴新产业精选混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、《东吴新产业精选股票型证券投资基金基金合同》；
- 6、《东吴新产业精选股票型证券投资基金托管协议》；
- 7、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
- 8、报告期内东吴新产业精选股票型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

9.2 存放地点

《基金合同》、《托管协议》存放在基金管理人和基金托管人处；其余备查文件存放在基金管理人处。

9.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅。

网站：<http://www.scfund.com.cn>

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人东吴基金管理有限公司。

客户服务中心电话 （021）50509666 / 400-821-0588

东吴基金管理有限公司

2024 年 4 月 22 日