

东吴新趋势价值线灵活配置混合型证券投资
基金
2026 年第 1 季度报告

2026 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 4 月 22 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 4 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 1 月 1 日起至 2026 年 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东吴新趋势价值线混合
基金主代码	001322
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 7 月 1 日
报告期末基金份额总额	365,723,426.02 份
投资目标	本基金为混合型基金，主要投资于代表未来发展趋势的新能源、新技术、新生活产业中的优质上市公司，在控制风险、确保基金资产流动性的前提下，力争实现基金净值增长持续地超越业绩比较基准。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的投资研究优势，采取兼顾风险预算管理的多层次复合投资策略，科学严谨规范资产配置谋求基金资产的长期稳定增长。
业绩比较基准	沪深 300 指数×65%+中国债券综合全价指数×35%
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于证券投资基金中的中等风险品种，预期风险和预期收益低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	东吴基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

注：为了更好地体现管理人与基金持有人利益一致的目的，基金管理人在基金管理中设置“价值线”作为管理费收取和风险控制的参考依据，从而更有效的发挥自身的专业研究与管理能力，最大程度实现基金持有人的财富保值增值目标。但本价值线增长轨迹并不代表基金净值增长曲线。

§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 1 月 1 日 - 2026 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	107,616,509.81
2. 本期利润	-34,546,399.31
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0931
4. 期末基金资产净值	1,243,093,964.68
5. 期末基金份额净值	3.3990

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。

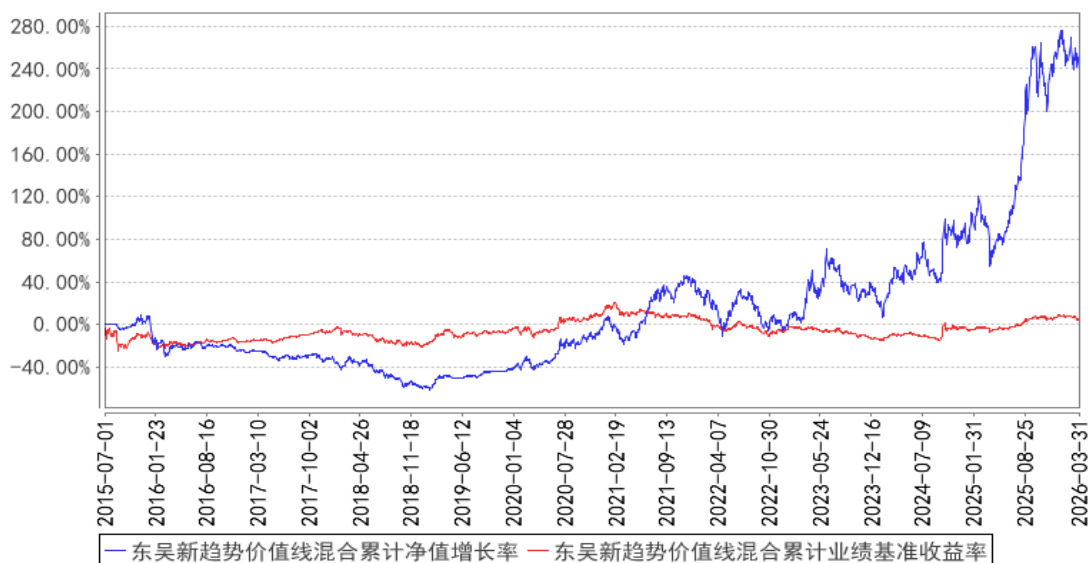
3.2 基金净值表现

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

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	-2.60%	1.82%	-2.43%	0.63%	-0.17%	1.19%
过去六个月	-5.11%	2.07%	-2.55%	0.62%	-2.56%	1.45%
过去一年	77.11%	2.18%	9.37%	0.62%	67.74%	1.56%
过去三年	165.22%	2.28%	8.31%	0.69%	156.91%	1.59%
过去五年	298.99%	2.18%	-4.80%	0.71%	303.79%	1.47%
自基金合同 生效起至今	239.90%	1.83%	4.09%	0.84%	235.81%	0.99%

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

东吴新趋势价值线混合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



§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		
刘元海	首席投资官兼权益投资总部总经理、基金经理	2019年4月29日	-	22年	刘元海先生，中国国籍，同济大学管理学博士，具备证券投资基金从业资格。曾任职东吴基金管理有限公司研究员、基金经理助理、基金经理、投资管理部副总经理（2004年2月-2015年6月），期间担任东吴新产业精选股票型证券投资基金、东吴深证100指数增强型证券投资基金（LOF）、东吴内需增长混合型证券投资基金、东吴行业轮动混合型证券投资基金的基金经理。2016年2月再次加入东吴基金管理有限公司，现任首席投资官兼权益投资总部总经理、基金经理。2017年2月9日至2020年1月9日担任东吴优信稳健债券型证券投资基金基金经理，2020年1月18日至2021年3月1日担任东吴新经济混合型证券投资基金基金经理，2020年4月1日至2022年12月30日担任东吴价值成长双动力混合型证券投资基金基金经理，2016年4月27日至今担任东吴移动互联灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2019年4月29日至今担任东吴新趋势价值线灵活配置混合型

					证券投资基金基金经理，2022 年 1 月 25 日至今担任东吴新能源汽车股票型证券投资基金基金经理，2023 年 8 月 15 日至今担任东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金基金经理，2024 年 8 月 20 日至今担任东吴科技创新混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期；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》的相关规定。

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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
刘元海	公募基金	5	11,259,290,502.90	2011 年 10 月 26 日
	私募资产管理计划	1	1,037,411,474.62	2024 年 11 月 4 日
	其他组合	-	-	-
	合计	6	12,296,701,977.52	-

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年一季度，A 股市场呈现先扬后抑走势。1-2 月市场震荡上行，展现向好格局；但 3 月以来，受中东地缘政治冲突升级影响，市场风险偏好快速回落，上证指数自月初近 4200 点的高位持续调整，曾一度跌破 3800 点，最大跌幅近 10%（数据来源:wind）。本次市场回调的核心驱动，与 2025 年 4 月“对等关税”事件的冲击逻辑比较相似：外部事件推升市场对全球经济“类滞胀”的担忧，引发风险资产的估值收缩。从历史经验来看，当市场出现“类滞胀”担忧时，核心指数通常会出现阶段性调整。中东地缘冲突是否会导致全球经济陷入滞胀或者衰退可能还需要进一步观察。

今年初本基金配置方向相对集中在：AI 算力、存储、汽车智能化和端侧 AI 方向上。由于一季度存储价格上涨幅度超预期以及汽车内销相对较弱，所以本基金适当降低端侧 AI 和汽车智能化配置比例。与此同时，3 月中东地缘冲突引发全球能源安全的广泛担忧，我们认为这或将进一步加速全球能源转型进程，各国为降低对化石能源的依赖，有望加大新能源领域的投入，今年新能源车与储能需求或超市场预期。基于此，本基金在 3 月份增配了汽车电动化产业链，重点布局锂电材料环节。整体来看，本基金一季度运行相对平稳。

从策略角度看，以往 2 季度市场通常会“决断”选择有产业趋势有基本面的行业作为全年投资关注主线，当前我们也相对比较看好 AI 和新能源的投资机会。从历史经验看，科技行情通常会根据自身产业逻辑演绎，短期冲击或不会改变整体行情走势。当前 AI 可能仍然是科技较强主线，其中海外算力未来两年乃至更长时间维度具备较高需求的可能性或比较大，且当前海外算力龙头估值优势较为明显，因此海外算力产业链仍是本基金比较关注的方向。

从产业发展节奏来看，2026 年或有望成为 AI 应用落地爆发的元年。当前我们比较关注以下有望具备明确产业趋势的 AI 应用方向：汽车智能驾驶、端侧 AI、AI 人形机器人，以及积极拥抱 AI 转型的互联网企业等。尽管一季度由于各种原因，上述 AI 应用板块在二级市场表现平淡，但从产业趋势来看，相关方向或已逐步进入产业成长期，且当前部分板块估值处于历史相对较低位，有望具备较高的成长价值。

当前我们也相对比较关注新能源中动力电池产业链相关投资机会，动力电池产业链核心公司的业绩拐点基本于 2025 年四季度确认，2026 年相关公司业绩或有望进入快速增长通道。当前板块估值处于历史相对较低分位，同时中东地缘冲突进一步强化了全球能源转型的中长期叙事，各国能源安全需求或将持续支撑新能源车与储能的长期需求。因此我们对新能源汽车电动化产业链

的中长期表现也较为乐观。

当前我们对 A 股市场行情仍然相对积极乐观，2026 年本基金将继续拥抱 AI，关注 AI 投资机会，同时也关注新能源的投资机会，力争为投资者带来更好的持有体验。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 3.3990 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.60%，同期业绩比较基准收益率为-2.43%。

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	1,161,073,844.48	92.12
	其中：股票	1,161,073,844.48	92.12
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	85,612,339.52	6.79
8	其他资产	13,685,528.60	1.09
9	合计	1,260,371,712.60	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	1,161,005,472.76	93.40
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	1,845.66	0.00
H	住宿和餐饮业		-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	55,983.42	0.00
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	10,542.64	0.00
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	1,161,073,844.48	93.40

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 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	2,400,000	118,224,000.00	9.51
2	300502	新易盛	260,000	115,138,400.00	9.26
3	002463	沪电股份	1,500,000	113,955,000.00	9.17
4	300308	中际旭创	200,000	113,882,000.00	9.16
5	002920	德赛西威	1,000,300	103,911,164.00	8.36
6	300476	胜宏科技	380,000	95,380,000.00	7.67
7	002460	赣锋锂业	1,050,000	82,299,000.00	6.62
8	601138	工业富联	1,480,000	76,160,800.00	6.13
9	002273	水晶光电	3,300,000	72,732,000.00	5.85
10	002709	天赐材料	1,400,000	64,400,000.00	5.18

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

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

本基金本报告期末投资股指期货。

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

本基金本报告期末投资国债期货。

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

本基金本报告期末投资国债期货。

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是否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

本基金投资的前十名证券中“胜宏科技（证券代码：300476）”的发行主体在报告编制日前一年内受到监管部门的处罚。

经分析，上述处罚事项未对证券投资价值产生实质影响，本基金对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。除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的其他前十名证券的发行主体出现本期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。

形。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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	427,104.50
2	应收证券清算款	9,727,095.58
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,531,328.52
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	13,685,528.60

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

报告期期初基金份额总额	368,887,362.04
报告期期间基金总申购份额	100,973,436.47
减：报告期期间基金总赎回份额	104,137,372.49
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	365,723,426.02

§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运用固有资金投资本基金的情况。

§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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 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、中国证监会批准东吴新趋势价值线灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《东吴新趋势价值线灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《东吴新趋势价值线灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
- 5、报告期内东吴新趋势价值线灵活配置混合型证券投资基金在中国证监会指定媒介上披露的各项公告。

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

2026 年 4 月 22 日