

东吴新趋势价值线灵活配置混合型证券投资
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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	296,215,865.53 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	基金业绩比较基准=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（2024 年 1 月 1 日 — 2024 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-3,199,196.72
2. 本期利润	30,295,824.09
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1110
4. 期末基金资产净值	433,690,722.49
5. 期末基金份额净值	1.4641

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。

3.2 基金净值表现

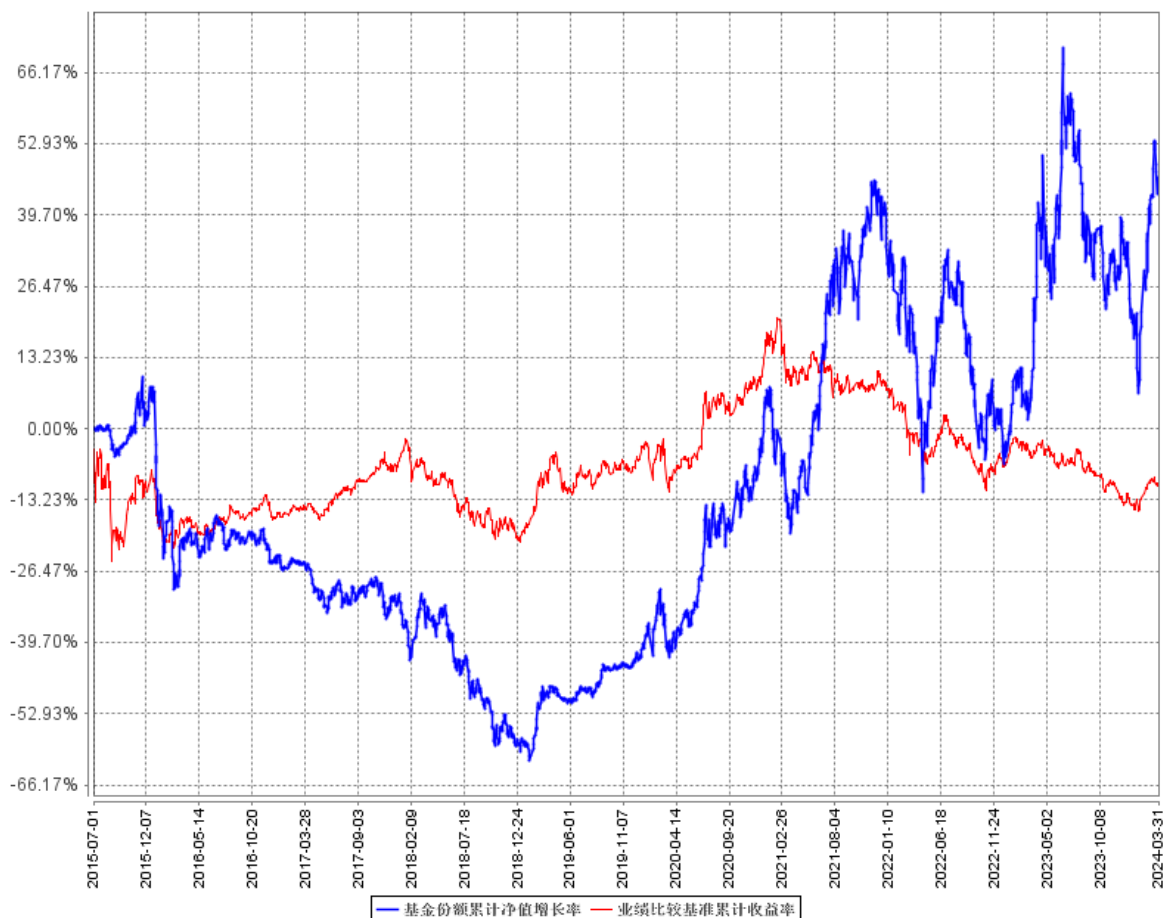
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	8.71%	2.60%	2.49%	0.66%	6.22%	1.94%
过去六个月	6.89%	2.13%	-1.91%	0.59%	8.80%	1.54%
过去一年	14.24%	2.37%	-7.14%	0.58%	21.38%	1.79%
过去三年	71.86%	2.14%	-17.38%	0.69%	89.24%	1.45%
过去五年	187.64%	1.91%	-3.18%	0.76%	190.82%	1.15%
自基金合同 生效起至今	46.41%	1.73%	-10.03%	0.86%	56.44%	0.87%

注：基金业绩比较基准=沪深 300 指数×65%+中国债券综合全价指数×35%

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

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：基金业绩比较基准=沪深 300 指数×65%+中国债券综合全价指数×35%

§ 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	权益投资总监兼权益投资总部总经理、基金经理	2019年4月29日	-	20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

				<p>(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, 现任权益投资总监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。</p>
--	--	--	--	--

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 报告期内基金投资策略和运作分析

今年 1 季度 A 股市场呈现出 V 型走势，先跌后涨。1 季度上证指数涨了 2.23%，沪深 300 指数涨了 3.1%，而创业板指数跌了 3.87%（数据来源于 wind），即 1 季度成长股表现要相对弱于以高股息资产为代表的价值股走势。

2023 年底，本基金以 AI 算力及应用、电子半导体以及汽车智能化三大方向配置为主。虽然 1 月份 A 股市场出现较大幅度下跌，本基金净值也出现较大幅度回撤，但是在 1 月中下旬我们认为市场可能有些过度恐慌，当时市场中长期投资价值比较明显，因此本基金依然保持高仓位运作，并且行业配置方向基本保持不变。2 月初随着市场见底反弹，本基金净值也出现快速回升，1 季度本基金净值取得相对较好收益表现。

展望 2 季度，我们认为 A 股市场有望震荡上行。随着提高上市公司质量以及加大上市公司分红比率等制度落实，我们认为这些制度建设有望提升上市公司估值水平，利好 A 股市场。与此同时，今年政府工作报告提出，大力推进现代化产业体系建设，加快发展新质生产力。以科技创新推动产业创新，加快推进新型工业化，提高全要素生产率，不断塑造发展新动能新优势，促进社

会生产力实现新的跃升。随着新质生产力发展，未来我们或将看到新的经济增长点以及 A 股市场新的投资主线出现。

站在当前时点展望 2024 年，我们仍然相对看好受益于 AGI 通用人工智能技术发展的科技股投资机会，2024 年 AI 产业发展速度或将超出我们的预期。从投资主线看，2 季度我们相对关注以下受益 AGI 技术发展的三大方向投资机会：AI 算力和应用、电子半导体以及汽车智能化。

多模态大模型训练以及 AI 应用的发展，算力需求依然有望是未来几年相对确定的方向，当前 AI 算力方向仍可能存在投资机会，但是 2 季度我们也将逐步关注 AI 应用的投资机会。从 2 季度开始，AI 手机和 AI PC 产业趋势或将更为明显，有望驱动消费者换手机、换 pc 机，从而下半年电子半导体行业景气复苏强度有望超出市场预期。我们认为，当前 A 股电子半导体或许处在三重底时刻：盈利底、估值底和位置底，并且 AI 含量有望提高，2 季度电子半导体行业投资机会或值得关注。近期有头部公司开始在北美规模推广其 FSD V12.3 完全自动驾驶软件，用户体验效果比较好，自动驾驶或将迎来 chatGPT 时刻。2024 年我国汽车智能化产业趋势有望从 0-1 培育阶段进入 1-N 成长阶段，2 季度我们仍然关注汽车智能化产业投资机会。

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 1.4641 元；本报告期基金份额净值增长率为 8.71%，业绩比较基准收益率为 2.49%。

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	407,148,005.88	92.33
	其中：股票	407,148,005.88	92.33
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	29,113,322.76	6.60
8	其他资产	4,722,033.52	1.07
9	合计	440,983,362.16	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	350,644,261.00	80.85
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	56,495,124.10	13.03
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	5,523.18	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	407,148,005.88	93.88

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	603501	韦尔股份	410,000	40,348,100.00	9.30

2	002920	德赛西威	320,000	39,843,200.00	9.19
3	002475	立讯精密	1,300,064	38,234,882.24	8.82
4	688111	金山办公	130,000	37,830,000.00	8.72
5	300394	天孚通信	240,000	36,304,800.00	8.37
6	002463	沪电股份	1,150,000	34,707,000.00	8.00
7	300308	中际旭创	210,000	32,877,600.00	7.58
8	300502	新易盛	455,000	30,485,000.00	7.03
9	002273	水晶光电	1,850,000	28,083,000.00	6.48
10	601689	拓普集团	420,000	26,539,800.00	6.12

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

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	106,043.10
2	应收证券清算款	2,287,888.85
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,328,101.57
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,722,033.52

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	271,622,304.18
报告期期间基金总申购份额	100,654,434.73
减：报告期期间基金总赎回份额	76,060,873.38
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	296,215,865.53

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。

§ 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	-	-	-	-	-	-	-
个人	1	20240101-20240305	60,542,329.56	0.00	4,842,329.56	55,700,000.00	18.80%
产品特有风险							
<p>1. 巨额赎回风险</p> <p>(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;</p> <p>(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;</p> <p>2. 转换运作方式或终止基金合同的风险</p> <p>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;</p> <p>3. 流动性风险</p> <p>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;</p> <p>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。</p>							

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