

东吴兴享成长混合型证券投资基金

2025 年第 3 季度报告

2025 年 9 月 30 日

基金管理人：东吴基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 10 月 28 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 24 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 7 月 1 日起至 2025 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东吴兴享成长混合	
基金主代码	010330	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 11 月 11 日	
报告期末基金份额总额	527,366,434.08 份	
投资目标	本基金重点关注企业的成长性，在科学严格管理风险的前提下，谋求基金资产的中长期稳健增值。	
投资策略	本基金将通过深入研究宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素，对各类资产风险收益特征进行深入分析，评估股票、债券等大类资产的估值水平和投资价值，确定投资组合的资产配置比例，并适时进行动态调整，以期达到风险和收益的优化平衡。	
业绩比较基准	中证 500 指数收益率×70%+恒生指数收益率×10%+中债综合指数（全价）收益率×20%	
风险收益特征	本基金是混合型基金，其预期风险与收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。	
基金管理人	东吴基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	东吴兴享成长混合 A	东吴兴享成长混合 C
下属分级基金的交易代码	010330	011462
报告期末下属分级基金的份额总额	415,253,075.23 份	112,113,358.85 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 7 月 1 日 - 2025 年 9 月 30 日）	
	东吴兴享成长混合 A	东吴兴享成长混合 C
1. 本期已实现收益	80,651,568.90	22,757,077.76
2. 本期利润	158,457,803.81	43,647,438.56
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3956	0.3860
4. 期末基金资产净值	545,971,686.63	146,550,446.77
5. 期末基金份额净值	1.3148	1.3072

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

东吴兴享成长混合 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	42.22%	1.41%	18.57%	0.81%	23.65%	0.60%
过去六个月	52.11%	1.66%	20.10%	1.03%	32.01%	0.63%
过去一年	55.01%	1.69%	23.16%	1.14%	31.85%	0.55%
过去三年	24.58%	1.47%	27.35%	1.03%	-2.77%	0.44%
自基金合同生效起至今	31.48%	1.49%	13.36%	0.99%	18.12%	0.50%

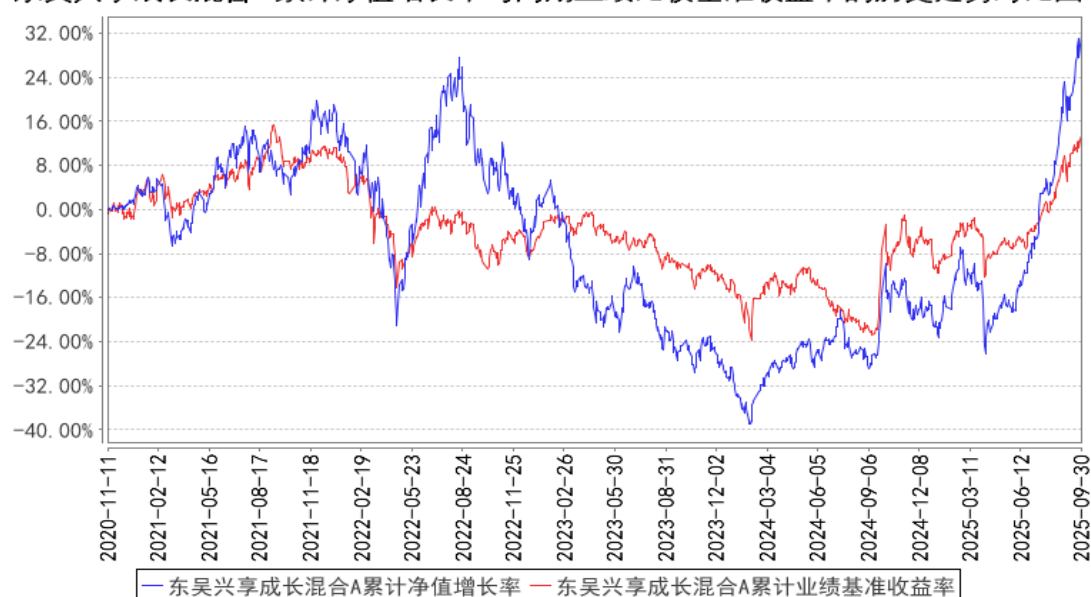
东吴兴享成长混合 C

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	42.09%	1.41%	18.57%	0.81%	23.52%	0.60%
过去六个月	51.81%	1.66%	20.10%	1.03%	31.71%	0.63%

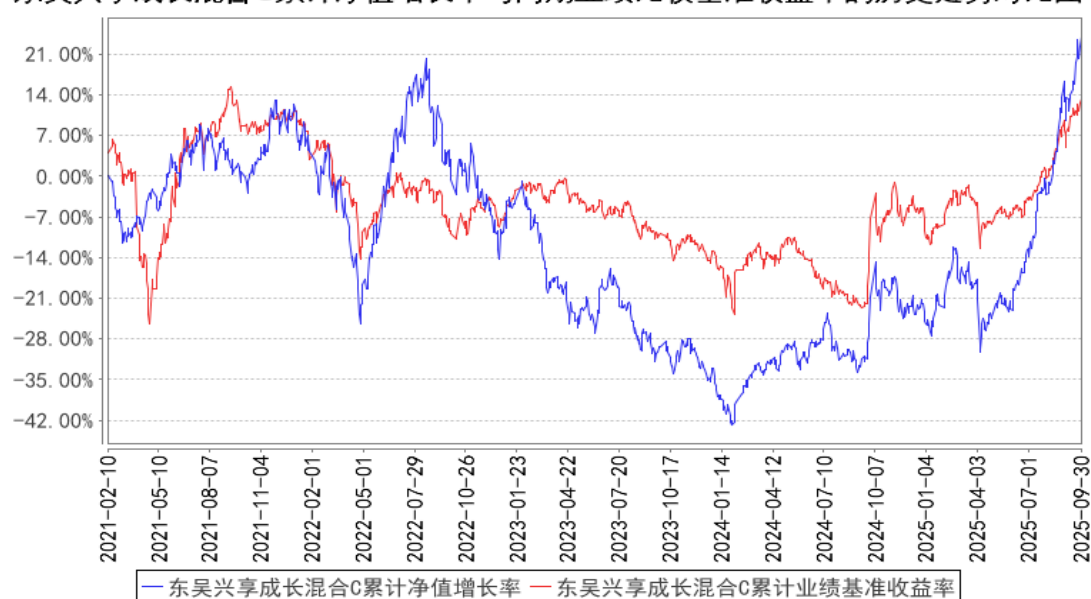
过去一年	56.40%	1.71%	23.16%	1.14%	33.24%	0.57%
过去三年	24.70%	1.48%	27.35%	1.03%	-2.65%	0.45%
自基金合同生效起至今	23.94%	1.53%	11.10%	1.00%	12.84%	0.53%

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

东吴兴享成长混合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



东吴兴享成长混合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 2021 年 2 月 10 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	权益投资总部总经理助理兼权益投资部总经理、基金经理	2023 年 12 月 25 日	-	13 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，现任权益投资总部总经理助理兼权益投资部总经理、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 日至今担任东吴新兴产业精选股票型证券投资基金(原东吴新兴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、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

本报告期末，本基金的基金经理不存在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 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾 2025 年第三季度，经过 4 月份关税事件的冲击后，中国权益类资产在三季度表现较好。根据万得终端数据，三季度中，沪深 300 指数上涨 17.9%，代表成长类资产的创业板指数上涨 50.4%。可以说，在三季度布局中国权益类资产的大部分投资者，收成大概率是不错的。

实际上，通过我们的梳理研究，我们倾向于认为，中国权益类资产本轮的上行行情或主要受益于三个大级别周期的共振驱动，因此，从幅度和时间维度来讲，或许会超过不少投资者的预期。这三个大级别周期分别是：1. 国运周期；2. 全球科技创新周期；3. 中国资产周期。

基于对中国权益类资产本轮上行周期的理解，报告期内我们维持组合重仓运行。在此基础上，通过对风格大周期的研究，我们倾向于认为未来 1-2 年可能仍为成长风格占优，因此，作为均衡型风格的组合而言，报告期内我们选择将大部分仓位布局在成长方向上面。

每一轮股票市场上行周期都有相对应的主线。我们认为市场本轮有两条核心主线：AI 和创新药。因此，在成长型方向上面，报告期内我们聚焦于这两个细分的成长方向进行重点布局。

我们组合的净值在三季度从之前 4 月份事件冲击中慢慢回升，有一个相对较好的表现。这主要是由于，在关税冲击很多方向的股价大跌后，我们团队内部对于长期比较看好的方向进行了审慎、紧密的跟踪研究，基于此，报告期内我们在股价相对较底部的位置，较大力度加仓了海外算力产业链的核心标的，因此，我们的组合在随后海外算力较大幅度上涨中，较为受益。能够实现上述情况，得益于我们整个团队能够在事件冲击后，客观冷静且务实的投研态度，我们会努力将这一点在未来的组合管理工作中延续下去。

经历过去近三年的算力基础设施高速建设之后，我们倾向于认为，向后展望，我们可以更加积极地关注 AI 应用侧的落地。AI 应用我们可以将其分成软应用和硬应用。软应用目前一些较好

的标的可能主要在港股市场，例如一些互联网平台公司。我们认为，在国内而言，可能更多的机会也存在于硬应用上面，其中，“中军”是 AI 手机，“弹性”是 AI 眼镜，同时还有智能驾驶等，中国在这些产业中，有全球非常完整的产业链配套体系，有望较为充分受益于产业趋势的起势。上述硬应用的方向也是当前我们核心积极关注的、觉得在来一年或许有望继续有所表现的方向。

除了 AI，创新药也是我们积极关注的产业方向，尤其是其中的优秀龙头公司。我们倾向于认为，中国创新药产业崛起的势头有望越来越明显。且，我们认为，其中龙头公司经过几个月的休整，目前处于一个相对较合理的状态位置。

我们将秉持初心如磐，奋楫笃行，深入严谨做好研究，以积极开放的心态争取在各个方面提升自己，在今年剩下的时间好好努力，争取给大家提供更良好的持有体验。

非常感谢各位基金持有人的长期陪伴！我们会继续努力，争取为大家创造长期可持续的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末东吴兴享成长混合 A 的基金份额净值为 1.3148 元，本报告期基金份额净值增长率为 42.22%，同期业绩比较基准收益率为 18.57%；截至本报告期末东吴兴享成长混合 C 的基金份额净值为 1.3072 元，本报告期基金份额净值增长率为 42.09%，同期业绩比较基准收益率为 18.57%。

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	645,785,850.28	92.24
	其中：股票	645,785,850.28	92.24
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	52,275,461.36	7.47
8	其他资产	2,054,653.82	0.29
9	合计	700,115,965.46	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 171,920,987.92 元，占净值比例 24.83%。

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	15,160,017.60	2.19
C	制造业	391,754,561.17	56.57
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	12,309.89	0.00
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	—	—
J	金融业	35,766,380.00	5.16
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	31,171,593.70	4.50
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	473,864,862.36	68.43

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（%）
基础材料	32,035,874.76	4.63
消费者非必需品	20,672,259.21	2.99
消费者常用品	—	—
能源	—	—
金融	—	—
医疗保健	66,129,160.18	9.55
工业	—	—

信息技术	17,729,720.10	2.56
电信服务	35,353,973.67	5.11
公用事业	—	—
房地产	—	—
合计	171,920,987.92	24.83

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	09926	康方生物	512,976	66,129,160.18	9.55
2	002475	立讯精密	1,020,200	65,996,738.00	9.53
3	002920	德赛西威	433,200	65,512,836.00	9.46
4	603501	豪威集团	384,875	58,181,553.75	8.40
5	002241	歌尔股份	1,294,300	48,536,250.00	7.01
6	600030	中信证券	1,196,200	35,766,380.00	5.16
7	00700	腾讯控股	58,197	35,226,978.15	5.09
8	300433	蓝思科技	1,049,100	35,123,868.00	5.07
9	01818	招金矿业	1,122,500	32,035,874.76	4.63
10	603259	药明康德	278,200	31,166,746.00	4.50

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	464,638.81
2	应收证券清算款	1,479,128.49
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	110,886.52
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	2,054,653.82

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	东吴兴享成长混合 A	东吴兴享成长混合 C
报告期期初基金份额总额	407,362,182.72	113,791,048.34
报告期期间基金总申购份额	131,986,017.13	4,790,518.79
减：报告期期间基金总赎回份额	124,095,124.62	6,468,208.28
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	415,253,075.23	112,113,358.85

§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兴享成长混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《东吴兴享成长混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《东吴兴享成长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、报告期内东吴兴享成长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

2025 年 10 月 28 日