
朱雀企业优胜股票型证券投资基金

2026年第3季度报告

2026年09月30日

基金管理人:朱雀基金管理有限公司

基金托管人:平安银行股份有限公司

报告送出日期:2026年10月27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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2026年10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07月01日起至2026年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	朱雀企业优胜
基金主代码	008294
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年05月22日
报告期末基金份额总额	347,553,146.28份
投资目标	在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>1、大类资产配置策略</p> <p>本基金对宏观经济政策及证券市场整体走势进行前瞻性研究，同时紧密跟踪资金流向、市场流动性、交易特征和投资者情绪等因素，兼顾宏观经济增长的长期趋势和短期经济周期的波动，在对证券市场当期的系统性风险及各类资产的预期风险收益进行充分分析的基础上，合理调整股票资产、债券资产和其他金融工具的投资权重，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争实现基金资产的长期稳健增值。此外，本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险控制，适时地做出相应调整。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金坚持自上而下与自下而上相结合的投资理</p>

	<p>念,在宏观策略研究基础上,把握结构性调整机会,将行业分析与个股精选相结合,寻找具有投资潜力的细分行业和个股。企业在市场竞争中优胜劣汰,大浪淘沙。本基金将致力于寻找激烈竞争后优胜的企业,通过投资具有可持续竞争优势的上市公司或者未来具有广阔成长空间的公司来获得超越业绩比较基准的投资回报。</p> <p>(1) 自上而下的行业遴选</p> <p>本基金将自上而下地进行行业遴选,重点关注行业增长前景、行业盈利前景和产业政策要素。对行业增长前景,主要分析行业的外部发展环境、行业的生命周期以及行业波动与经济周期的关系等;对行业盈利前景,主要分析行业结构,特别是业内竞争的方式、业内竞争的激烈程度、以及业内厂商的谈判能力等;对于产业政策要素,主要分析国家产业发展方向、政策扶持力度等因素,选择符合高标准市场经济要求的行业。</p> <p>(2) 自下而上的个股选择</p> <p>本基金主要从两方面进行自下而上的个股选择:一方面是竞争力分析,通过对公司竞争策略和核心竞争力的分析,选择具有可持续竞争优势的上市公司或未来具有广阔成长空间的公司。就公司竞争策略,基于行业分析的结果判断策略的有效性、策略的实施支持和策略的执行成果;就核心竞争力,分析公司的现有核心竞争力,并判断公司能否利用现有的资源、能力和定位取得国际竞争力或者在国内市场具备难以复制的优势。另一方面是管理层分析,通过对公司管理层及公司治理结构的分析选择治理结构完善、管理层勤勉尽职的上市公司。</p> <p>(3) 综合研判</p> <p>本基金在自上而下和自下而上的基础上,结合估值分析,严选安全边际较高的个股,力争实现组合的保值增值。通过对绝对估值、相对估值方法的选择和综合研判,选择股价相对低估的股票。就相对估值方法而言,基于行业的特点确定对股价最有影响力的关键估值方法(包括PE、PEG、PB、PS、EV/EBITDA等);就估值倍数而言,通过业内比较、</p>
--	--

	<p>历史比较和增长性分析，确定具有上升基础的股价水平。就绝对估值方法而言，基于行业和公司商业模式的特点，确定关键估值方法，包括股息贴现模型（DDM）、现金流贴现模型（DCF模型）、股权自由现金流贴现模型（FCFE模型）、公司自由现金流贴现模型（FCFF模型）等。</p> <p>（4）港股通标的股票投资策略</p> <p>本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场。本基金将遵循上述股票投资策略，优先将基本面健康、业绩向上弹性较大、具有估值优势的港股纳入本基金的股票投资组合。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>本基金固定收益资产投资的目的是在保证基金资产流动性的基础上，有效利用基金资产，提高基金资产的投资收益。基金管理人将基于对国内外宏观经济形势的深入分析、国内财政政策与货币市场政策等因素对固定收益资产的影响，进行合理的利率预期，判断市场的基本走势，制定久期控制下的资产类属配置策略。在固定收益资产投资组合构建和管理过程中，本基金管理人将具体采用期限结构配置、市场转换、信用利差和相对价值判断、信用风险评估、现金管理等管理手段进行个券选择。</p> <p>4、可转换债券和可交换债券投资策略</p> <p>可转换债券和可交换债券同时具有债券与权益类证券的双重特性。本基金利用宏观经济变化和上市公司的盈利变化，判断市场的变化趋势，选择不同的行业，再根据可转换债券和可交换债券的特性选择各行业不同的券种。本基金利用可转换债券及可交换债券的债券底价和到期收益率来判断其债性，增强本金投资的相对安全性；利用可转换债券及可交换债券的溢价率来判断其股性，在市场出现投资机会时，优先选择股性强的品种，获取超额收益。</p> <p>5、股指期货投资策略</p> <p>本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。</p>
--	---

	<p>6、资产支持证券投资策略</p> <p>对于资产支持证券，本基金将综合考虑市场利率、发行条款、支持资产的构成和质量等因素，研究资产支持证券的收益和风险匹配情况，采用基本面分析和数量化模型相结合的方法对个券进行风险分析和价值评估后进行投资。本基金将在严格控制投资风险的基础上选择合适的投资对象以获得稳定收益。</p> <p>7、存托凭证投资策略</p> <p>本基金投资存托凭证的策略依照上述境内上市交易的股票投资策略执行。</p>	
业绩比较基准	沪深300指数收益率*70%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*20%+中债-综合全价（总值）指数收益率*10%	
风险收益特征	<p>本基金为股票型基金，其预期收益和风险高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。本基金将投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。</p> <p>本基金可投资于科创板上市的股票，除了需要承担与证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临投资科创板股票的特殊风险，本基金投资科创板的风险详见招募说明书。</p>	
基金管理人	朱雀基金管理有限公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	朱雀企业优胜A	朱雀企业优胜C
下属分级基金的交易代码	008294	008295
报告期末下属分级基金的份额总额	255,231,890.06份	92,321,256.22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(2026年07月01日 - 2026年09月30日)	
	朱雀企业优胜A	朱雀企业优胜C

1.本期已实现收益	6,794,837.86	698,141.51
2.本期利润	-96,625,935.62	-33,235,908.68
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3714	-0.2981
4.期末基金资产净值	370,529,748.73	127,505,790.79
5.期末基金份额净值	1.4517	1.3811

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

朱雀企业优胜A净值表现

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	-20.36%	2.26%	-8.27%	0.94%	-12.09%	1.32%
过去六个月	1.94%	2.10%	-1.47%	0.95%	3.41%	1.15%
过去一年	-11.41%	1.79%	-5.47%	0.86%	-5.94%	0.93%
过去三年	15.59%	1.55%	17.53%	0.89%	-1.94%	0.66%
过去五年	-10.15%	1.45%	-4.44%	0.88%	-5.71%	0.57%
自基金合同生效起至今	45.17%	1.44%	12.31%	0.91%	32.86%	0.53%

朱雀企业优胜C净值表现

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	-20.52%	2.26%	-8.27%	0.94%	-12.25%	1.32%
过去六个月	1.53%	2.10%	-1.47%	0.95%	3.00%	1.15%
过去一年	-12.12%	1.78%	-5.47%	0.86%	-6.65%	0.92%
过去三年	12.85%	1.55%	17.53%	0.89%	-4.68%	0.66%

过去五年	-13.67%	1.45%	-4.44%	0.88%	-9.23%	0.57%
自基金合同生效起至今	38.11%	1.44%	12.31%	0.91%	25.80%	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

朱雀企业优胜A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2020年05月22日-2026年09月30日)



朱雀企业优胜C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2020年05月22日-2026年09月30日)



注：

- 1、本基金建仓期为本基金合同生效之日（2020年5月22日）起6个月。
- 2、2026年09月21日前，本基金的业绩比较基准：沪深300指数收益率*70%+中证港股通综合指数收益率*10%+中债综合指数收益率*20%；

2026 年 09 月 21 日起，本基金的业绩比较基准变更为：沪深 300 指数收益率*70%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*20%+中债-综合全价（总值）指数收益率*10%。

§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		
杨欣达	公募投资部基金经理	2026-09-24	-	8年	杨欣达，金融学硕士。曾任职于中信建投证券股份有限公司。现任公司公募投资部基金经理，担任朱雀碳中和三年持有期混合型发起式证券投资基金、朱雀企业优胜股票型证券投资基金的基金经理。
陈飞	公募投资部投资副总监	2023-08-09	2026-09-24	10年	陈飞，经济学硕士。曾任职于上海光大证券资产管理有限公司。离任基金经理前担任公司公募投资部投资副总监。

注：

1、“任职日期”和“离任日期”指公司公告聘任或解聘日期，首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日。

2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《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》的相关规定。

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《证券投资基金法》、基金合同的约定和其他相关法律法规的规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在防范投资风险的基础上，力争为基金份额持有人谋求最大利益。

本报告期内，无损害基金份额持有人利益的行为，本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，在研究分析、投资决策、交易执行等各个环节，公平对待旗下所有投资组合。

统计相同投资策略的组合过去连续4个季度内在不同时间窗口（T=1、T=3和T=5）存在同向交易价差的样本，并对溢价率均值、溢价率标准差、交易占优比、t值等指标进行分析，未发现不同投资组合间通过价差交易进行利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易，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。

报告期内，未发现本基金存在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

2026三季度市场整体呈现下跌，以科创为代表的科创板、创业板跌幅大于沪深300，另一方面万得微盘股三季度则上涨19.37%。A股全市场成交额呈现前高后低的走势，日均成交额从季度初的3万亿降至季度末的1.5万亿附近。

A股市场在24年924之后成交量明显放大，近期特征是呈现缩量，万得全A日均成交额降至2万亿以下，市场无清晰主线，板块、题材轮动较快（液冷、厄尔尼诺、海风、玻璃基板等等），轮动节奏快且在启动前较难提前预判。港股方面，由于美国进入加息周期，也会导致部分外资资金流出（回溯21年下半年-22年10月的美国加息周期港股表现）。在此背景下，我们认为投资需要聚焦在基本面较强或股东回报稳定的公司，而需要警惕短期基本面承压又无股东回报支撑的公司以及小微盘板块。

海外市场方面，呈现股债波动率分化，权益内部分化严重的特征。根据大摩统计，目前罗素3000成分股中已有51%从6月高点下跌超过20%，标普500中位数股票较52周高点低16%，市场广度已跌至互联网泡沫破裂以来最低水平。与此同时，10年期美债收益率重返5.25%，衡量美债波动率的MOVE指数突破100，而“恐慌指数”、股市波动率指数VIX却依然低于15，股债波动率之间的罕见背离令市场高度警惕。美国银行也表示AI叙事正充当宏观风险“缓冲垫”，压制市场波动。AI带来的FOMO情绪形成“AI看跌期权”效应，使股市对债市剧烈震荡几乎无动于衷。

在此背景下，朱雀企业优胜投资思路是聚焦在基本面强支撑的科技板块以及有股东回报保障、自由现金流较好的公司。1）科技：板块虽然经历了较长时间上涨，且整体估值不便宜，但横向比较来看，科技仍是少数有增长的行业。但值得注意的是，目前Alphabet、Amazon自由现金流转负，AI商业逻辑闭环仍需要数据验证，因此对于仅依靠涨价的环节需要警惕，更多关注有技术进步以及国内厂商受政策风险小的环节；2）自由现金流：国内低利率和资产荒背景下，优质的自由现金流公司仍是社保、险资、个人等较好的配置资产，即使是在市场缩量背景下，这类有股东回报保障的公司有安全边际，但重中之重是盈利稳定和分红可预期。

一、科技板块投资思路：总量方面，四家大厂除亚马逊外均指引27年资本开支继续增长。亚马逊首次单独拆分AI数据中心投资回报：关于AI算力基建的投资，平均而言3年实现收支平衡（回本），回报率已经很高，国内云计算业务也是相近回收周期表态，因此我们对于科技总量需求不悲观。投资重点海外链聚焦技术升级和中国公司有核心竞争力的环节，国内链关注半导体设备及材料国产化的机会，技术演进上把握先进封装带来的设备和材料升级，对于AIDC电源和电力设备由于供需以及地缘的不确定性，投资顺序靠后。具体来看：

1）海外链：关注受益于技术升级以及中国公司能够参与的环节。海外链对于仅依靠涨价的环节需要谨慎，更多需要关注受益于技术升级以及中国公司能够参与的环节。从英伟达Rubin各环节价值量增幅看，存储、PCB、MLCC、ABF载板等价值量提升明显。冷却价值量提升不大，但是受益于从风冷到液冷的转换，是0到1的过程。PCB及ABF载板是中国企业优势领域。PCB一方面是被动元器件，不容易受到制裁限制，另一方面是中国公司的优势领域，此外PCB的价值量提升除了用量原因以外，主要是由于层数、精密度提升驱动，技术占比大，客户信赖度依赖度高。因此AI海外链重点围绕PCB及相关上游材料进行投资。

2）国内链：看好晶圆制造和半导体设备及材料国产化，关注先进封装相关设备及材料。SEMI数据显示2024-2027年全球半导体设备市场将持续扩容，市场规模将从2024年1166亿美元增长至2027年1556亿美元。其中，晶圆制造设备规模最大，2025年市场规模1157亿美元，预计2027年达到1352亿美元。封装设备预计平稳增长，规模自2024年50亿美元提升至2027年70亿美元。测试设备增长弹性显著，2024年市场规模仅76亿美元，2027年预计增至134亿美元，复合增速高达21.1%。国内受益于两存和先进制程扩产以及国产化率提升，展望订单景气度较高。我们重点关注刻蚀、薄膜沉积等价值量较高的设备环节，以及自主可控的机会。

3）AI供电领域：AIDC电源方面，燃机景气度仍延续，但更多关注SOFC超预期。燃机订单景气度预计可以延续到27年，考虑到总量增长和涨价过了最快的阶段，对于依靠扩产提升国产份额相对谨慎。另一方面，SOFC进展可能超预期，进一步影响燃机供需，因此电源端更多关注SOFC产业链投资机会。AIDC电力设备考虑FCC风险以及新技术量产时间，投资排序靠后。短期维度，变压器供需仍然偏紧，但受到总统令影响中国企业出海不确定性增加。新技术角度，通过取消独立的供电侧机架与传统变压器，架构的供电效率将进一步提升，相关功能将整合至固态变压器（SST）中，直接将市电级交流电转换为800V直流电，但量产时间需要到2028年，因此近两年仍处于技术方案测试送样阶段，难以提现到订单和业绩上。因此电力设备从此前交易的AI最紧缺环节，目前看投资顺序靠后。

二、自由现金流投资思路：国内无风险利率持续走低，当前10年期国债利率降至1.66%。在低利率背景下，一方面对于稳健的资金回报的迫切性提升，另一方面险资OCI账户增量资金配置权益市场，因此我们认为即使是在市场缩量的背景下，估值合理、能够有稳定自由现金流的权益资产具备投资价值，即使是这类资产出现超跌（如6月底极

致行情），在险资和个人理财等需求下，仍有较强支撑。从2025年的9月至今，我们可以看出红利低波指数与创业板指数的负相关关系。因此可以和科技形成有效风险对冲。

自由现金流当前估值水平如何？1）中证红利指数PE在23年初达到近10年中枢-2倍标准差的极低水平下，开启了两年红利估值修复。当前中证红利PE位于历史中枢+1倍标准差附近。在7月份开始的反弹之后，红利板块估值或已经修复至合理估值水平，考虑利率进一步大幅走低的难度上升，因此我们需要把握有潜在盈利修复或自由现金流改善的公司，同时对盈利不稳定的类红利资产需要警惕。

红利资产的前提是盈利稳定、分红率可预期，否则不应适用红利框架。但识别红利和伪红利需要对于行业长期趋势、竞争格局等形成较为前瞻判断，难度也往往较大。在此背景下，我们看好的自由现金流资产包括但不限于：1）电力；2）品牌消费品；3）铜、铝等有色金属。具体看：

1）电力：①业绩困境反转：今年是电价下跌、煤价大涨的业绩承压年，但业绩仍好于预期。月度电价的上涨基本确立2027年电量电价提升，因此业绩有望底部向上；②供需边际改善：尽管在新能源装机增长的背景下电量供需是宽松的，但是电力供需已经在走向紧张，而火电作为灵活性电源，极大受益于电力供需，因此我们看到容量电价的上涨、市场化交易提升边际利润，这也是业绩底部抬升的原因；③资本开支收缩：电力板块的资本开支高峰已过，2025年及2026H1投资支出分别同比下降6.3%、15.2%。火电板块自由现金流也于2025年报首次转正，可覆盖分红。即便在今年业绩承压的状态下，火电板块整体性仍具备4%以上的股息率水平，展望明年业绩向上、分红提升，盈利稳定性也将提升估值中枢；

2）品牌消费品：1-8月份，国内社零增速同比增长1.1%，其中8月份同比增长0.4%，整体消费动能不足。但消费品内部呈现分化，如汽车、建材、家具等下滑，而饮料、服装鞋帽等仍保持中个位数增长。选取其中行业仍有小幅增长、格局相对稳定，且公司分红、股东回报较好的公司；

3）有色金属：铜的长期确定性高于短期。长期看，全球铜矿资源禀赋弱化、资本开支效率下降与项目开发难度上升已是行业整体困境，另一方面，电网、数据中心建设提供需求增量。短期方面关注美国铜关税进展。铝主要是供给端的变化，考虑到中东产能复产节奏以及印尼扩产相对偏慢，国内方面维持产能限制，因此铝的供给端不用过渡悲观。且电解铝公司资本开支相对较少，分红率高，是较好的红利资产。考虑到有色板块去年积累较多涨幅，且目前美国进入加息周期，因此重点把握在加息预期较高时资产价格出现回撤时铜和铝的投资机会。

我们会围绕科技+自由现金流领域布局，密切跟踪政策和产业发展进程，寻找其中确定性高、估值合理、具备核心竞争力的优质公司进行布局，以获取绝对收益为目标，争取为投资者创造可持续的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末朱雀企业优胜A基金份额净值为1.4517元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-20.36%，同期业绩比较基准收益率为-8.27%；截至报告期末朱雀企业优胜C基金份额净值为1.3811元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-20.52%，同期业绩比较基准收益率为-8.27%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内基金持有人数或基金资产净值未发生预警情况。

§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	398,558,074.62	79.85
	其中：股票	398,558,074.62	79.85
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	49,707,226.24	9.96
	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	44,518,704.24	8.92
8	其他资产	6,366,564.59	1.28
9	合计	499,150,569.69	100.00

注：权益投资中港股通股票公允价值为118,295,703.79元，占基金资产净值比例23.75%。

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	12,299,841.00	2.47

C	制造业	214,251,472.24	43.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	38,807,414.00	7.79
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	11,324,771.59	2.27
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	3,578,872.00	0.72
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	280,262,370.83	56.27

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(%)
非日常生活消费品	17,431,119.45	3.50
医疗保健	2,008,157.71	0.40
工业	3,654,678.51	0.73
信息技术	45,415,452.63	9.12
通讯业务	33,742,086.62	6.78
公用事业	16,044,208.87	3.22
合计	118,295,703.79	23.75

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3 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	H00981	中芯国际	674,500	35,116,610.19	7.05
2	H00700	腾讯控股	91,200	33,742,086.62	6.78
3	002938	鹏鼎控股	253,735	20,184,619.25	4.05
4	600900	长江电力	608,800	17,375,152.00	3.49
5	688041	海光信息	74,827	16,970,763.60	3.41
6	600183	生益科技	121,500	15,790,140.00	3.17
7	688279	峰昭科技	54,989	10,959,857.59	2.20
7	H01304	FORTIOR	44,800	4,530,260.04	0.91
8	H09988	阿里巴巴—W	150,500	13,771,889.59	2.77
9	688012	中微公司	39,664	12,634,967.20	2.54
10	H00836	华润电力	670,000	11,364,794.06	2.28

注：对于同时在A+H股上市的股票，合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

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。

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。

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

本基金根据基金合同的约定，不允许投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金根据基金合同的约定，不允许投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金根据基金合同的约定，不允许投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 声明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。如是，还应对相关证券的投资决策程序做出说明

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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 声明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。如是，还应对相关股票的投资决策程序做出说明

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	-
2	应收证券清算款	6,279,947.07
3	应收股利	16,723.20
4	应收利息	-
5	应收申购款	69,894.32
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	6,366,564.59
---	----	--------------

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债。

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

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值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

	朱雀企业优胜A	朱雀企业优胜C
报告期期初基金份额总额	264,606,230.34	99,611,023.30
报告期期间基金总申购份额	3,764,575.61	65,194,282.98
减：报告期期间基金总赎回份额	13,138,915.89	72,484,050.06
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	255,231,890.06	92,321,256.22

注：总申购份额含转换入份额，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

单位：份

	朱雀企业优胜A	朱雀企业优胜C
报告期期初管理人持有的本基金份 额	-	-
报告期期间买入/申购总份额	3,273,751.06	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份 额	3,273,751.06	-
报告期期末持有的本基金份额占基 金总份额比例（%）	1.28	-

注：报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）=期末持有该类别的份额/期末产品该类别的总份额*100%

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	申购	2026-07-20	3,273,751.06	5,001,000.00	0.0002
合计			3,273,751.06	5,001,000.00	

注：本基金每笔申购金额大于5000000.00元时，收取1000.00元固定费用。

§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

本基金本报告期内不存在单一投资者持有本基金份额达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2026年8月22日，本基金管理人发布了《朱雀基金管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》，经与各基金托管人协商一致，决定自2026年9月21日起调整旗下部分基金的业绩比较基准并对基金合同等法律文件有关条款进行修订，本基金业绩比较基准由沪深300指数收益率*70%+中证港股通综合指数收益率*10%+中债综合指数收益率*20%调整为沪深300指数收益率*70%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*20%+中债-综合全价（总值）指数收益率*10%。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予朱雀企业优胜股票型证券投资基金募集注册的文件
- 2、《朱雀企业优胜股票型证券投资基金基金合同》
- 3、《朱雀企业优胜股票型证券投资基金托管协议》
- 4、《朱雀企业优胜股票型证券投资基金招募说明书》
- 5、基金管理人业务获批、营业执照
- 6、基金托管人业务获批、营业执照
- 7、关于申请募集注册朱雀企业优胜股票型证券投资基金的法律意见书
- 8、报告期内获批的各项公告

9.2 存放地点

备查文件存放在基金管理人的办公场所

9.3 查阅方式

投资者可在办公时间内至基金管理人的办公场所免费查阅备查文件，或者登录基金管理人的网站（www.rosefinchfund.com）查阅。支付工本费后，投资者可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人朱雀基金管理有限公司。本公司客户服务电话：400-921-7211（全国免长途费）。

朱雀基金管理有限公司

2026年10月27日