

东吴兴享成长混合型证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 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：二〇二四年十月二十五日

§ 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 2024 年 10 月 22 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 7 月 1 日起至 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	773,594,647.68 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	<p>(一) 资产配置策略</p> <p>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。</p> <p>(二) 股票投资策略</p> <p>1、行业配置策略</p> <p>本基金将自上而下地进行行业遴选，根据宏观经济运行特征、经济景气周期以及行业周期轮动特征，从经济周期因素、行业发展政策因素、产业结构变化趋势因素以及行业自身景气周期因素等多个维度把握不同行业的景气度变化情况和发展趋势，精选符合盈利趋势向好、发展前景良好、具有良好投资价值的行业进行重点配置。</p> <p>2、个股选择策略</p> <p>本基金通过定量和定性相结合的方法进行自下</p>

	<p>而上的个股选择，对企业的成长空间及基本面进行综合的研判，精选具有较高成长预期的优质成长型上市公司。</p> <p>3、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。本基金优先将基本面健康、业绩向上弹性较大、具有相对优势的上市公司纳入本基金的股票投资组合。</p> <p>本基金可根据投资策略需要或不同配置地市场环境的变化，选择将部分基金资产投资于港股或选择不将基金资产投资于港股，基金资产并非必然投资港股。</p> <p>（三）债券投资策略</p> <p>本基金通过对国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素进行综合分析，构建和调整固定收益证券投资组合，力求获得稳健的投资收益。</p> <p>（四）资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将深入分析资产支持证券的市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等基本面因素，估计资产违约风险和提前偿付风险，并根据资产证券化的收益结构安排，模拟资产支持证券的本金偿还和利息收益的现金流过程，辅助采用数量化定价模型，评估其内在价值。</p> <p>（五）股指期货投资策略</p> <p>本基金将以股指期货为主的金融衍生工具与资产配置策略进行搭配，以套期保值为主要目的，并利用股指期货灵活快速进出的优势，控制仓位风险，同时可以降低交易成本，为实际的投资操作提供多一项选择。</p>	
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	615,950,456.34 份	157,644,191.34 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7月1日—2024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	2,600,930.50	242,723.63
2. 本期利润	53,678,836.23	13,625,919.38
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0864	0.1635
4. 期末基金资产净值	522,447,813.81	131,756,863.12
5. 期末基金份额净值	0.8482	0.8358

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 10 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	11.47%	1.46%	13.31%	1.47%	-1.84%	-0.01%
过去六个月	19.10%	1.28%	9.09%	1.21%	10.01%	0.07%
过去一年	12.66%	1.26%	3.22%	1.17%	9.44%	0.09%
过去三年	-20.39%	1.52%	-13.61%	0.99%	-6.78%	0.53%
自基金合同生效起至今	-15.18%	1.43%	-7.27%	0.95%	-7.91%	0.48%

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	11.37%	1.46%	13.31%	1.47%	-1.94%	-0.01%
过去六个月	18.86%	1.28%	9.09%	1.21%	9.77%	0.07%
过去一年	12.22%	1.26%	3.22%	1.17%	9.00%	0.09%
过去三年	-21.34%	1.52%	-13.61%	0.99%	-7.73%	0.53%
自基金合同生效起至今	-20.75%	1.47%	-9.06%	0.96%	-11.69%	0.51%

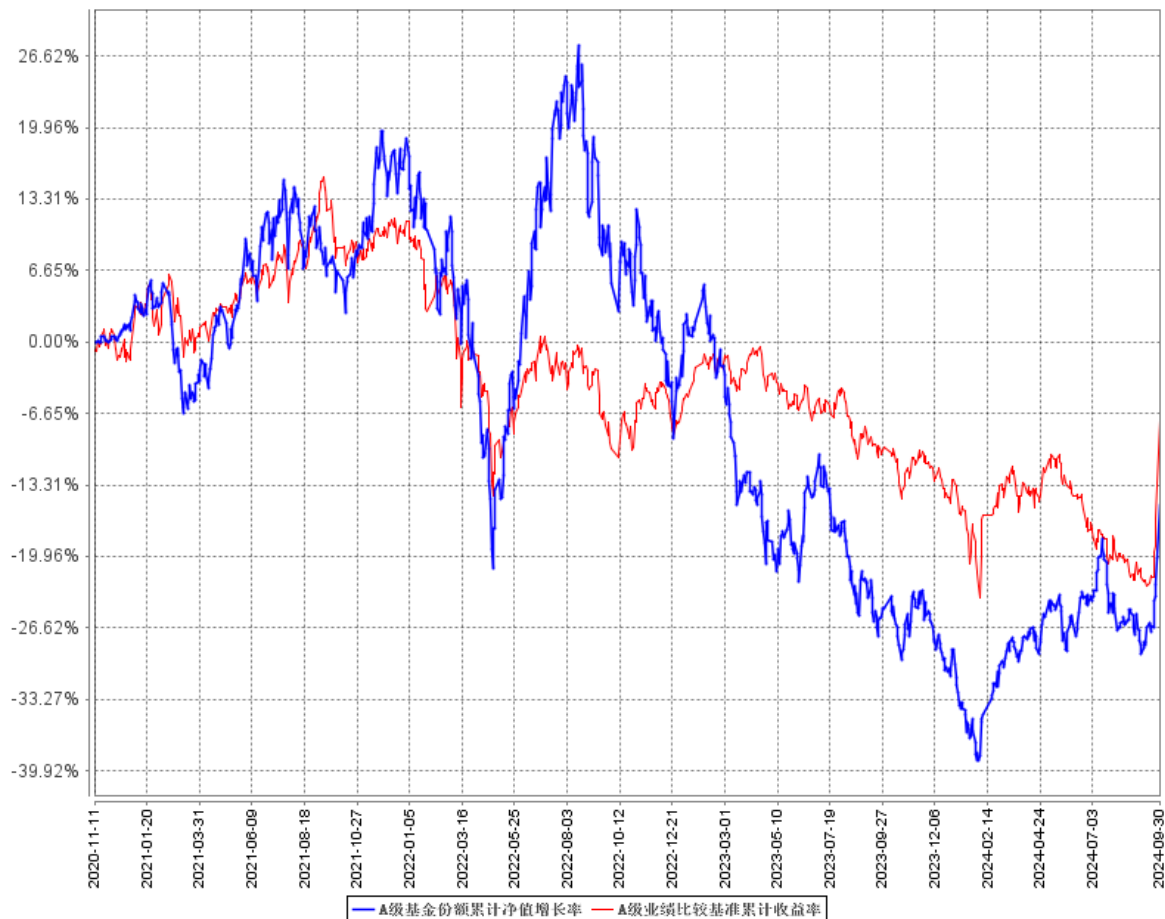
注：1. 业绩比较基准=中证 500 指数收益率×70%+恒生指数收益率×10%+中债综合指数（全价）收

益率 × 20%。

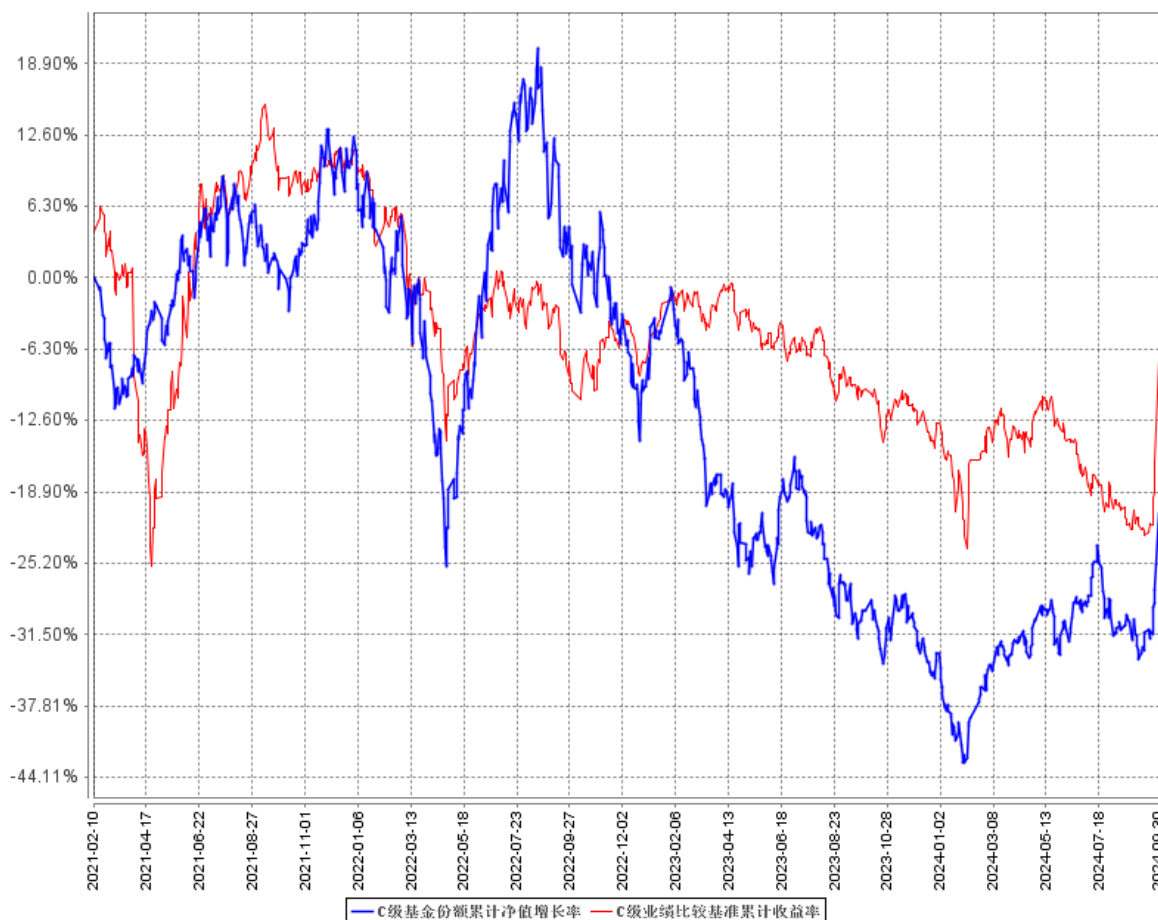
2. 本基金于 2021 年 2 月 10 日开始分为 A、C 两类。

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

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 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%。

2. 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	2023 年 12 月 25 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

	经理、基金经理			<p>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。</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

回顾 2024 年第三季度，根据万得终端数据，以沪深 300 为代表的宽基指数，在 7 月、8 月均呈现出调整走势，月线收阴。市场在 9 月中旬才出现了几个交易日的弱反弹，直到 9 月 24 日，国新办举行的央行、金管总局和证监会新闻发布会推出“首期 5000 亿证券、基金、保险公司互换便利”和“首期 3000 亿股票回购、增持再贷款”工具，A 股市场被点燃。随后，9 月 26 日，政治局会议提出“促进房地产市场止跌回稳”，之后四个交易日 A 股市场连续放量大幅上涨。

根据万得终端数据，在第三季度大部分时间里，我们处于一个日均成交额仅有 6000 亿左右的偏弱市场中。这期间，基于市场风险偏好水平、产业趋势跟踪研究、对具体公司的估值定价的理解，报告期内我们主要进行了如下组合配置调整：

1. 基于弱势市场中风险偏低的背景，降低了从营收端已经显示出度过了产业周期拐点，但还没有体现大幅利润改善，故而表现估值看上去不那么便宜的半导体设计公司的仓位

2. 考虑到海外经济周期位置，基于供给端的潜在变化，再结合具体公司的估值定价，降低了原油和铜等资源品的仓位

3. 基于 AI 赋能下的科技创新产业趋势，我们提升了以手机为代表的 AI 终端和算力方向的仓位

4. 基于中国经济潜在拐点的出现，结合相关公司的稳健经营和合理偏低的估值水平，我们提升了港股互联网的仓位

5. 考虑到未来数年中国资本市场定位重要性潜在提升的可能性，我们提升了非银方向的仓位

6. 在上述仓位调整腾挪之外，报告期内我们保持了在贵金属和创新药方向上的重点配置头寸

我们的产品净值在 7 月中旬到 9 月上旬期间，跟随市场出现了一定的调整，在此过程中，我们团队多次组织大家进行审慎复盘和研讨，对每个重点布局方向基本面的变化情况、市场预期与我们预期的差异、估值定价情况都进行了详细推敲，这使得我们在市场较为低迷的阶段能够坚定信心，若出现问题能够及时纠偏，这为我们致力保持组合的长期稳健运行提供了坚实的支撑力。

对于 A 股市场未来一个季度以及中长期的走势，我们秉持偏积极乐观的态度。我们看到中国央行通过股票资产为抵押品模式，直接为非银机构及 A 股市场注入流动性，这或许代表着国家管

理层对股票市场的定位产生了新的共识，股票市场的作用定位或许有所提升。

节奏和配置方向方面，报告期末 A 股市场经过一个星期左右的暴力普涨，我们倾向于认为前期超跌股普涨修复的第一阶段行情可能接近尾声，后面或许会经历一定的震荡稳固，在市场的后续运行中，我们或有望看到由基本面驱动的分化结构性行情，我们认为基于强劲的产业趋势逻辑的方向，有望在未来走出或许不错的行情表现。

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 基金份额净值为 0.8482 元，本报告期基金份额净值增长率为 11.47%；截至本报告期末东吴兴享成长混合 C 基金份额净值为 0.8358 元，本报告期基金份额净值增长率为 11.37%；同期业绩比较基准收益率为 13.31%。

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	559,579,165.92	81.41
	其中：股票	559,579,165.92	81.41
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	127,415,726.36	18.54
8	其他资产	379,610.82	0.06
9	合计	687,374,503.10	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 127,613,690.22 元，净值占比 19.51%。

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	27,050,563.84	4.13
C	制造业	346,900,122.25	53.03
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	728,003.61	0.11
J	金融业	57,286,786.00	8.76
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	-	-
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	431,965,475.70	66.03

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	26,990,718.99	4.13
B 消费者非必需品	-	-
C 消费者常用品	-	-
D 能源	147,457.45	0.02
E 金融	8,368.61	0.00
F 医疗保健	42,012,276.90	6.42
G 工业	-	-
H 信息技术	58,454,868.27	8.94
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	127,613,690.22	19.51

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	1,386,100	60,239,906.00	9.21
2	002241	歌尔股份	2,399,800	54,403,466.00	8.32
3	300308	中际旭创	298,400	46,210,224.00	7.06
4	09926	康方生物	652,000	40,334,541.69	6.17
5	00700	腾讯控股	99,900	40,053,489.82	6.12
6	002273	水晶光电	1,552,524	29,389,279.32	4.49
7	600584	长电科技	802,400	28,348,792.00	4.33
8	603501	韦尔股份	263,475	28,244,520.00	4.32
9	01818	招金矿业	2,172,000	26,990,718.99	4.13
10	600547	山东黄金	917,420	26,871,231.80	4.11

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	303,702.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	4,097.31
4	应收利息	-
5	应收申购款	71,811.24
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	379,610.82

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	626,072,823.73	79,639,060.22
报告期期间基金总申购份额	1,806,265.58	78,945,943.15
减：报告期期间基金总赎回份额	11,928,632.97	940,812.03
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	615,950,456.34	157,644,191.34

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 10 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	20240701-20240930	162,934,890.01	0.00	0.00	162,934,890.01	21.06%
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 10 月 25 日