

东吴科技创新混合型证券投资基金

2024 年第 4 季度报告

2024 年 12 月 31 日

基金管理人：东吴基金管理有限公司

基金托管人：平安银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年一月二十二日

§ 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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 1 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	东吴科技创新混合
基金主代码	020966
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 8 月 20 日
报告期末基金份额总额	115,679,904.42 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过股票与债券等资产的合理配置，精选科技创新主题的相关上市公司股票进行投资，力争基金资产的持续稳健增值。
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	中国战略新兴产业成份指数收益率×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	本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。 本基金投资港股通标的股票时，会面临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。
基金管理人	东吴基金管理有限公司
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	东吴科技创新混合 A	东吴科技创新混合 C
下属分级基金的交易代码	020966	020967
报告期末下属分级基金的份额总额	34, 541, 415. 88 份	81, 138, 488. 54 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 10 月 1 日 — 2024 年 12 月 31 日 ）	
	东吴科技创新混合 A	东吴科技创新混合 C
1. 本期已实现收益	2, 524, 838. 74	5, 323, 325. 28
2. 本期利润	-1, 713, 151. 59	-6, 425, 983. 14
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0221	-0. 0365
4. 期末基金资产净值	35, 266, 139. 39	82, 719, 066. 83
5. 期末基金份额净值	1. 0210	1. 0195

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

东吴科技创新混合 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	-2. 85%	1. 71%	-1. 58%	1. 92%	-1. 27%	-0. 21%
自基金合同生效起至今	2. 10%	1. 53%	21. 05%	2. 02%	-18. 95%	-0. 49%

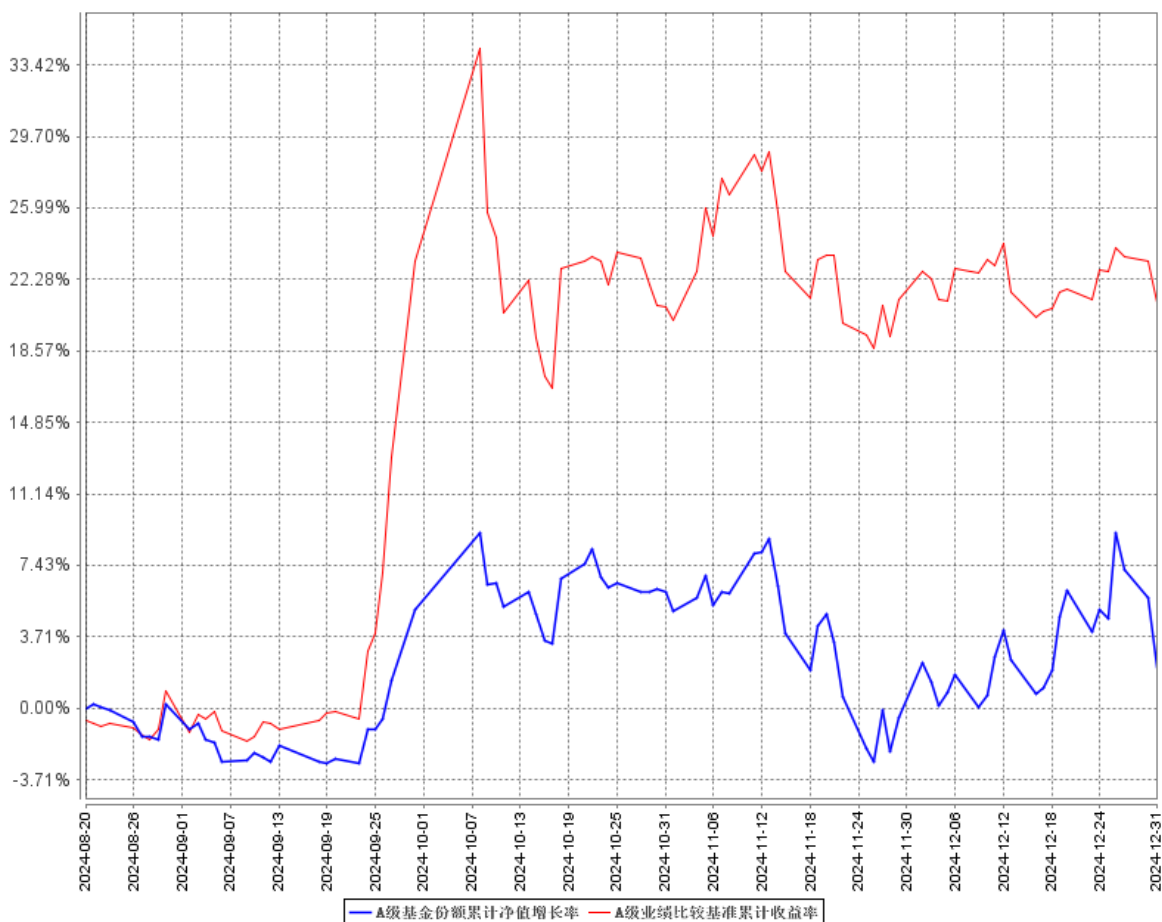
东吴科技创新混合 C

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	-2. 94%	1. 71%	-1. 58%	1. 92%	-1. 36%	-0. 21%
自基金合同生效起至今	1. 95%	1. 53%	21. 05%	2. 02%	-19. 10%	-0. 49%

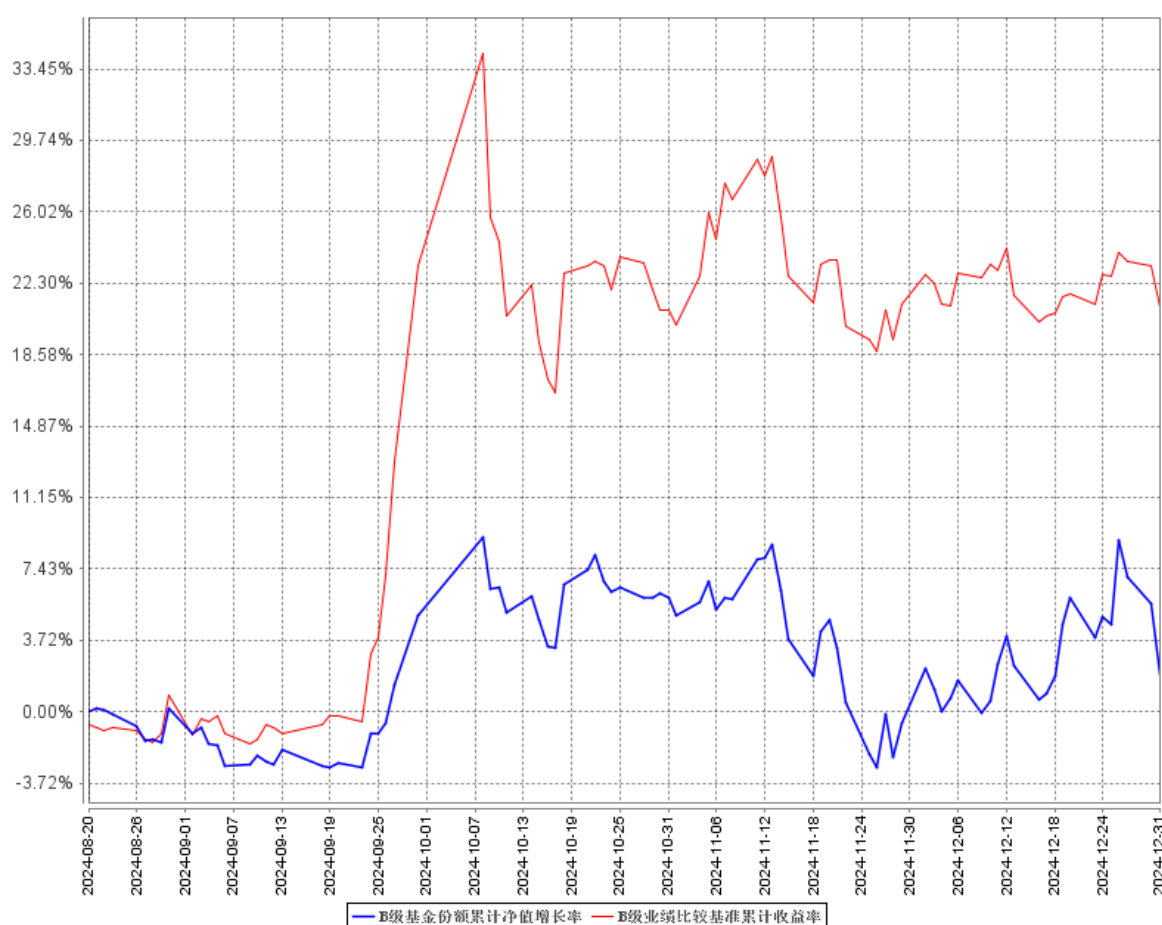
注：业绩比较基准=中国战略新兴产业成份指数收益率×70%+恒生指数收益率×10%+中债综合指数（全价）收益率×20%。

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



B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：业绩比较基准=中国战略新兴产业成份指数收益率×70%+恒生指数收益率×10%+中债综合指数（全价）收益率×20%。

§ 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	2024 年 8 月 20 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（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，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、刘元海为该基金的首任基金经理，此处的任职日期为基金成立日。

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

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	5,993,525,502.44	2011-10-26
	私募资产管理计划	1	998,217,944.44	2024-11-04
	其他组合	-	-	-

	合计	6	6,991,743,446.88	-
--	----	---	------------------	---

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 报告期内基金投资策略和运作分析

4 季度 A 股市场呈现出区间震荡走势，市场成交量显著放大，投资者风险偏好明显提升，扭转了 9 月 24 日之前比较低迷的市场。另外，4 季度市场热点众多，商业零售、AI 人形机器人、AI 硬件以及红利资产等表现相对较好，但是机构持仓股票表现相对较弱。

我们判断，当前 A 股市场具有以下三大特征：（1）市场估值处在历史相对底部区域；（2）政策宽松拐点明确；（3）2025 年 A 股上市公司净利润增速有望见底回升。因此我们认为 9.24 以来行情反转可能性比较大，并且 2025 年 A 股市场有望进入结构性市场行情。

本基金与 24 年 8 月中旬成立，在三个月封闭期内我们采取较低仓位谨慎投资策略进行投资组合构建。我们认为这一轮全球科技创新动力可能来自于 AI 人工智能，因此我们认为未来 A 股科技股投资策略可能是拥抱 AI，围绕 AI 寻找投资机会。因此报告期内，本基金围绕 AI 人工智能进行投资组合构建，当前以 AI 硬件（电子半导体）、AI 算力以及汽车智能化三大方向配置为主。

近两年全球 AI 产业发展迅猛，我们看到大模型不断在升级，并且大模型能力越来越强大，同时 AI 应用开始逐步落地，人工智能时代或已来临。我们认为未来 A 股科技股投资主线可能是拥抱 AI，围绕 AI 寻找投资机会。过去两年 AI 产业链中 AI 算力表现相对较强，但是经过前期调整当前

光模块核心龙头公司估值处在历史相对底部区域，并且 25 年全球 AI 算力需求相对确定，因此我们认为 A 股光模块龙头公司当前可能仍然具有较好投资机会。

站在当前时间点展望 2025 年，AI 人工智能产业链我们更为关注 AI 应用的投资机会，重点关注以下四个方向：（1）AI 硬件。AI 大模型在端侧落地驱动 AI 硬件时代的开启，当前 AI 手机、AI PC 以及 AI 物联网设备产业趋势越来越明显，可能存在的投资机会：消费电子产业链和半导体；（2）汽车智能化。AI 技术在汽车智能驾驶领域的应用，2025 年国内汽车智能驾驶产业有望从培育周期进入 1-N 成长周期，可能存在的投资机会：汽车智能驾驶产业链；（3）AI 人形机器人；（4）拥抱 AI 的传统软件公司。2025 年我们更为关注 AI 硬件和 AI 智能驾驶投资机会，并且对 AI 人形机器人和拥抱 AI 的传统软件公司产业发展态势保持密切跟踪。

我们认为未来全球科技有望进入人工智能时代，并且我国政策对科技产业又重点支持，东吴科技创新是一只以科技方向作为重点投资的主题型基金，有望分享人工智能时代科技产业发展红利。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末东吴科技创新混合 A 基金份额净值为 1.0210 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.85%；截至本报告期末东吴科技创新混合 C 基金份额净值为 1.0195 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.94%；同期业绩比较基准收益率为-1.58%。

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	108,133,286.44	83.86
	其中：股票	108,133,286.44	83.86
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	13,791,584.23	10.70
8	其他资产	7,012,863.21	5.44
9	合计	128,937,733.88	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	108,133,286.44	91.65
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	-	-
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	-	-
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	108,133,286.44	91.65

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	280,000	11,412,800.00	9.67
2	002273	水晶光电	500,000	11,110,000.00	9.42
3	603501	韦尔股份	105,000	10,963,050.00	9.29

4	300502	新易盛	90,000	10,402,200.00	8.82
5	002463	沪电股份	260,000	10,309,000.00	8.74
6	300308	中际旭创	80,000	9,880,800.00	8.37
7	002938	鹏鼎控股	230,000	8,390,400.00	7.11
8	603005	晶方科技	295,636	8,351,717.00	7.08
9	002241	歌尔股份	300,000	7,743,000.00	6.56
10	601689	拓普集团	150,000	7,350,000.00	6.23

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	6,347,643.23
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	665,219.98
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	7,012,863.21

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	东吴科技创新混合 A	东吴科技创新混合 C
报告期期初基金份额总额	92,922,737.33	243,419,619.17
报告期期间基金总申购份额	8,568,737.02	7,143,720.77
减：报告期期间基金总赎回份额	66,950,058.47	169,424,851.40
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	34,541,415.88	81,138,488.54

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

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科技创新混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《东吴科技创新混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《东吴科技创新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、报告期内东吴科技创新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

2025 年 1 月 22 日