

东吴兴弘一年持有期混合型证券投资基金 2025 年第 1 季度报告

2025 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年四月二十二日

§ 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 4 月 18 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	东吴兴弘一年持有期混合	
基金主代码	016097	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 9 月 14 日	
报告期末基金份额总额	315,681,507.70 份	
投资目标	本基金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	本基金将通过跟踪宏观经济数据、政策环境的变化趋势等可能影响证券市场的重要因素，对股票、债券和现金类资产的预期收益风险及相对投资价值进行评估，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。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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	东吴兴弘一年持有期混合 A	东吴兴弘一年持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	016097	016098

报告期末下属分级基金的份额总额	266, 304, 157. 96 份	49, 377, 349. 74 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 1 月 1 日 — 2025 年 3 月 31 日 ）	
	东吴兴弘一年持有期混合 A	东吴兴弘一年持有期混合 C
1. 本期已实现收益	12, 482, 957. 04	2, 178, 769. 84
2. 本期利润	20, 476, 837. 62	3, 475, 124. 55
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0729	0. 0691
4. 期末基金资产净值	236, 761, 925. 68	43, 453, 015. 97
5. 期末基金份额净值	0. 8891	0. 8800

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

东吴兴弘一年持有期混合 A

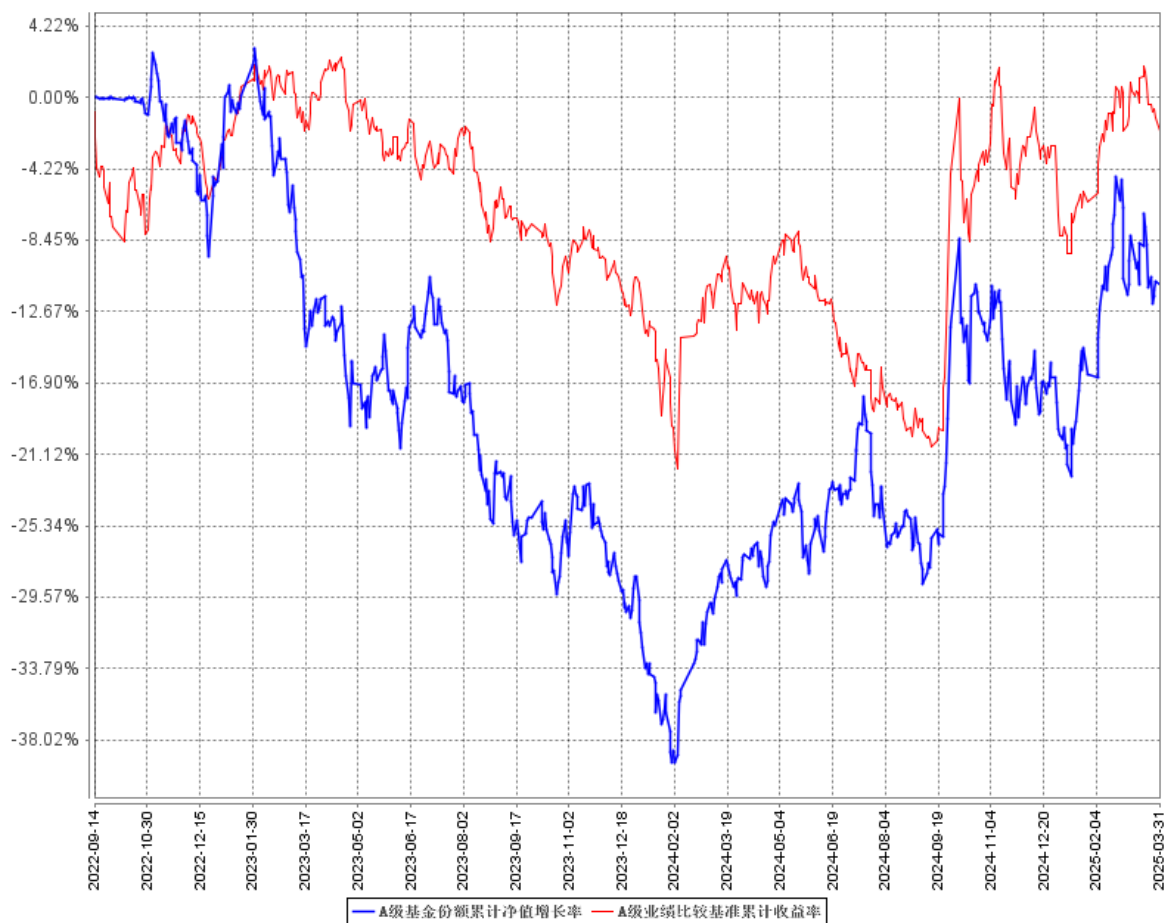
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	8. 43%	1. 55%	2. 90%	0. 94%	5. 53%	0. 61%
过去六个月	2. 93%	1. 73%	2. 54%	1. 24%	0. 39%	0. 49%
过去一年	24. 31%	1. 53%	12. 02%	1. 23%	12. 29%	0. 30%
自基金合同生效起至今	-11. 09%	1. 33%	-1. 98%	1. 03%	-9. 11%	0. 30%

东吴兴弘一年持有期混合 C

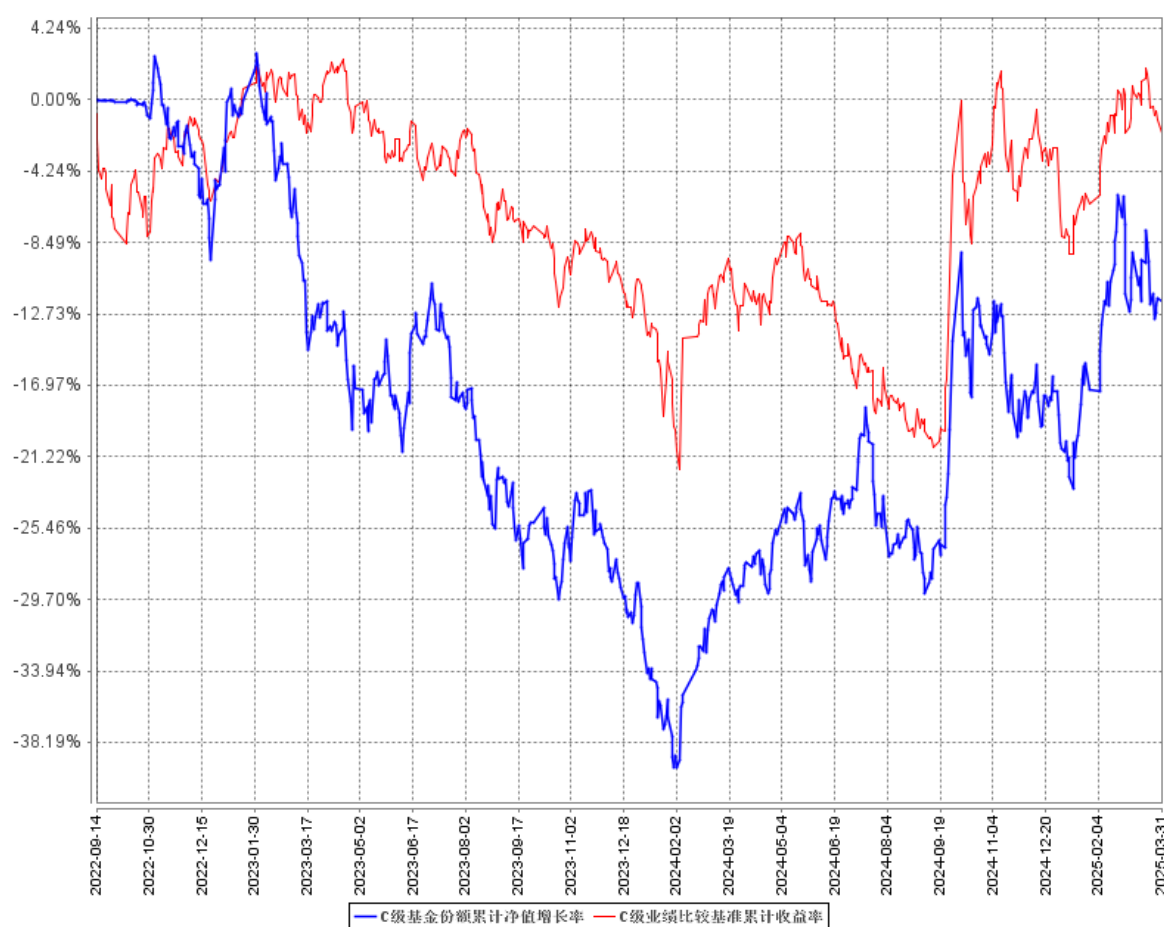
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	8. 31%	1. 55%	2. 90%	0. 94%	5. 41%	0. 61%
过去六个月	2. 71%	1. 73%	2. 54%	1. 24%	0. 17%	0. 49%
过去一年	23. 80%	1. 53%	12. 02%	1. 23%	11. 78%	0. 30%
自基金合同生效起至今	-12. 00%	1. 33%	-1. 98%	1. 03%	-10. 02%	0. 30%

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



§ 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	—	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。
--	--	--	--	--	--

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。

4.1.1 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

2025 年第一季度中，市场波动较大，整体呈现“V”型走势，尤其是春节以后由 DeepSeek 等项目驱动的中国资产重估行情，使全球投资者关注到了过去几年调整较为充分、估值处于相对较低位的中国资产。

截至 3 月底，表现相对较好的方向主要有四个：科技、机器人、创新药、贵金属。

对于上述四类资产，我们基于对其中长期基本面的积极看法，结合其较低估值水平，在去年底就对科技中的部分互联网头部企业、创新药、贵金属有所布局。春节后，我们享受到了这些资产价格重估上涨的红利。这次的经验再次印证了我们之前的认知。

开年以来，一方面上述资产给我们带来相对不错的正贡献，另一方面，我们长期关注的算力相关方向贡献了些负收益。除上述方向外，报告期内我们在智能驾驶方面的布局，也给我们的组合提供了相对不错的正贡献。

整体而言，一季度中，虽然市场波动较大，我们的组合大体上实现了我们一直追求的攻守兼备的特性。

值此撰写一季报之际，由于当前全球风险资产价格波动较大，国内与海外相关的产业链股价调整幅度较大。对于此，我们的想法是：

短期而言，我们会努力储备各种情景的预案，基于市场实际情况积极做好应对。

中长期而言，我们将持续审慎评估企业价值，致力为组合做好中长期布局。

虽然短期市场有所波动，我们对中国具有全球竞争力的权益类资产仍持有信心。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末东吴兴弘一年持有期混合 A 基金份额净值为 0.8891 元，本报告期基金份额净值增长率为 8.43%；截至本报告期末东吴兴弘一年持有期混合 C 基金份额净值为 0.8800 元，本报告期基金份额净值增长率为 8.31%；同期业绩比较基准收益率为 2.90%。

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	251,719,599.24	89.08
	其中：股票	251,719,599.24	89.08
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	5,927,089.22	2.10
8	其他资产	24,941,157.16	8.83
9	合计	282,587,845.62	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 99,145,380.76 元，占净值比例 35.38%。

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	152,529,035.18	54.43
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	14,611.32	0.01
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	21,669.72	0.01
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	8,902.26	0.00
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	152,574,218.48	54.45

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	22,545,106.04	8.05
B 消费者非必需品	10,181,135.81	3.63
C 消费者常用品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	15,239,499.27	5.44
F 医疗保健	23,064,843.89	8.23
G 工业	-	-
H 信息技术	28,114,795.75	10.03
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	99,145,380.76	35.38

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	665,100	27,195,939.00	9.71
2	09926	康方生物	328,000	23,064,843.89	8.23
3	603501	韦尔股份	146,510	19,444,807.20	6.94
4	300502	新易盛	191,500	18,789,980.00	6.71
5	00700	腾讯控股	40,900	18,758,642.26	6.69
6	002384	东山精密	480,500	15,731,570.00	5.61
7	06030	中信证券	815,500	15,239,499.27	5.44
8	002938	鹏鼎控股	386,900	14,036,732.00	5.01
9	01818	招金矿业	967,500	13,821,132.63	4.93
10	002273	水晶光电	557,600	12,769,040.00	4.56

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

本报告期末，本基金投资的前十名证券中除“中信证券（证券代码：06030）”外，其他证券的发行主体未被监管部门立案调查，或在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

经分析，上述处罚事项未对证券投资价值产生实质影响，本基金对证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

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	24,940,347.51
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	809.65
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	24,941,157.16

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	东吴兴弘一年持有期混合 A	东吴兴弘一年持有期混合 C
报告期期初基金份额总额	293,005,236.21	50,882,685.17
报告期期间基金总申购份额	315,031.32	217,621.52
减：报告期期间基金总赎回份额	27,016,109.57	1,722,956.95
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	266,304,157.96	49,377,349.74

§ 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弘一年持有期混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《东吴兴弘一年持有期混合型证券投资基金合同》；
- 3、《东吴兴弘一年持有期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、报告期内东吴兴弘一年持有期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 4 月 22 日