

东吴安享量化灵活配置混合型证券投资基金

2025 年第 4 季度报告

2025 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 1 月 22 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 1 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 2025 年 10 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

| | | |
|-------------|--|------------|
| 基金简称 | 东吴安享量化混合 | |
| 基金主代码 | 580007 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2017 年 2 月 22 日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 44,579,816.89 份 | |
| 投资目标 | 本基金在充分控制风险的前提下，采用定量、定性相结合的策略进行资产配置，追求持续的资产增值。 | |
| 投资策略 | 本基金主要采用“自上而下”的投资思路进行大类资产及行业配置，并使用量化模型控制组合回撤，优化基金的风险收益结构。本基金一方面参考量化择时指标进行股票组合的开平仓和止损等投资交易，另一方面通过行业模型和多因子选股模型进行分散化投资，以期为投资者带来稳健收益。 | |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率 \times 55% + 中国债券综合全价指数收益率 \times 45% | |
| 风险收益特征 | 本基金是一只进行主动投资的混合型基金，其预期风险和预期收益均高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金，在证券投资基金中属于预期风险较高、预期收益较高的基金产品。本基金力争通过资产配置、精选个股等投资策略的实施和积极的风险管理而追求较高收益。 | |
| 基金管理人 | 东吴基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 中国工商银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 东吴安享量化混合 A | 东吴安享量化混合 C |

| | | |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| 下属分级基金的交易代码 | 580007 | 014571 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 24,550,665.31 份 | 20,029,151.58 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 10 月 1 日 – 2025 年 12 月 31 日） | |
|-----------------|---|---------------|
| | 东吴安享量化混合 A | 东吴安享量化混合 C |
| 1. 本期已实现收益 | 1,942,160.08 | 1,496,992.90 |
| 2. 本期利润 | -559,848.92 | -489,560.84 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0202 | -0.0222 |
| 4. 期末基金资产净值 | 17,340,478.30 | 13,962,119.72 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.7063 | 0.6971 |

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

东吴安享量化混合 A

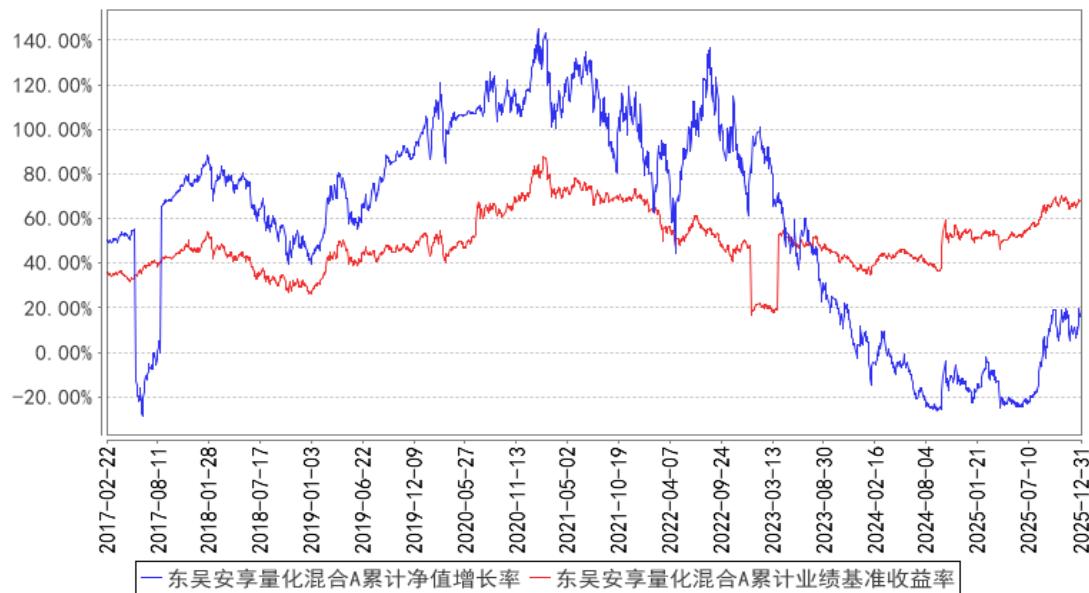
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标 准差② | 业绩比较基准 收益率③ | 业绩比较基准 收益率标准差 ④ | ①-③ | ②-④ |
|----------------|---------|---------------|----------------|-----------------------|---------|-------|
| 过去三个月 | -2.31% | 2.44% | -0.11% | 0.52% | -2.20% | 1.92% |
| 过去六个月 | 47.33% | 2.14% | 9.04% | 0.49% | 38.29% | 1.65% |
| 过去一年 | 41.80% | 2.00% | 9.00% | 0.52% | 32.80% | 1.48% |
| 过去三年 | -35.87% | 1.96% | 13.22% | 0.58% | -49.09% | 1.38% |
| 过去五年 | -47.18% | 2.06% | -2.44% | 0.62% | -44.74% | 1.44% |
| 自基金合同 生效起至今 | -22.25% | 1.70% | 23.44% | 0.64% | -45.69% | 1.06% |

东吴安享量化混合 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 | -2.41% | 2.44% | -0.11% | 0.52% | -2.30% | 1.92% |
| 过去六个月 | 47.07% | 2.14% | 9.04% | 0.49% | 38.03% | 1.65% |
| 过去一年 | 41.23% | 2.00% | 9.00% | 0.52% | 32.23% | 1.48% |
| 过去三年 | -36.63% | 1.96% | 13.22% | 0.58% | -49.85% | 1.38% |
| 自基金合同生效起至今 | -43.31% | 2.09% | -0.35% | 0.61% | -42.96% | 1.48% |

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

东吴安享量化混合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



东吴安享量化混合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：1、本基金转型日为 2017 年 2 月 22 日。

2、本基金于 2021 年 12 月 23 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 | | |
| 谭菁 | 基金经理 | 2024 年 6 月 21 日 | - | 10 年 | 谭菁女士，中国国籍，北京大学工商管理硕士，具备证券投资基金从业资格。曾任职中能华辰集团有限公司项目经理、西南证券股份有限公司分析师、北京睿谷嘉业有限公司分析师。2021 年 10 月加入东吴基金管理有限公司担任高级行业研究员，现任基金经理。2024 年 6 月 21 日至今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，2024 年 6 月 21 日至今担任东吴安盈量化灵活配置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。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

今年 8 月，指数大幅度上涨，直接涨超 3800 点（数据来源：wind），在突破 3800 点进而逼近 4000 点的过程中受阻，上证指数从 8 月 25 日开始一直处于震荡整理的状态。自此开始，各个行业轮动的速度加快，从科技板块到周期行业到创新药可能都有上涨的机会。同时，中美博弈也使得板块的波动加大。

9 月后，新能源板块有一波很大的行情，从储能-锂电池全方面扩散，承接了 AI 的资金，也带领着上证指数冲到了 4034 点（数据来源：wind）。该板块和指数都在 11 月中旬见顶，随后各个成长板块都回调了 1 个月的时间。12 月下旬，指数企稳上攻。但是各个细分板块轮番上攻，而且轮动速度较快，新高之后都有回调的压力。目前来看，市场还在寻找主线的过程中，并没有聚焦。

4 季度，本基金配置了 AI 电力和储能产业链。新能源行业已经跌了 4 年，时间上已经足够长久。我们确实看到龙头公司最早释放业绩，最早周期拐点往上，最早消化掉 21 年高点的估值。我

们认为，锂电供需结构较差的时间点可能已经过去。供给端，2023 年开始新能源各环节企业建设新项目新产能的动作明显放缓，全年资本开支同比下降，2024 年同比降幅进一步扩大。从行业各个环节的产能利用率来看，25Q2 开始全行业的产能利用率回归到 60%以上，25Q4 基本各个环节都实现了满产。某一些细分环节已经率先涨价，且幅度惊人。别的细分环节也在涨价的过程中。各个细分龙头的业绩来看，竞争格局好的、成本更低的企业率先出现业绩拐点，呈现周期往上的形态。

26 年一季度，本基金仍然重点关注储能锂电产业链和 AI 电力产业链。我们认为储能的需求在 26 年有望呈现较好的状态。在高景气度的背景下，相关的公司可能有较大的业绩弹性。

26 年，全球的 CSP 厂商可能都呈现“缺电”和“找电”的状态。美国的电网老化，且电力公司现金流不足以支撑其扩产，电网的容量不够。而 CSP 厂商还在加速建数据中心，这使得不少 CSP 厂商采用微电网的方式来保障供电。由于电源端可用资源有限，燃气轮机、储能、SMR、燃料电池，甚至地源热泵都纳入了 CSP 厂商的采购范围。在众多的电源中，储能是唯一的能够迅速放量保障供给的电源方式。所以，储能无论是中国还是海外，无论是常规储能还是数据中心电源，都有望呈现高景气度的情况。我们认为，“缺电”的逻辑可能会贯穿整个 2026 年，所以本报告期内本基金布局了 AI 电力产业链。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末东吴安享量化混合 A 的基金份额净值为 0.7063 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.31%，同期业绩比较基准收益率为-0.11%；截至本报告期末东吴安享量化混合 C 的基金份额净值为 0.6971 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.41%，同期业绩比较基准收益率为-0.11%。

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，因赎回等原因，本基金于 2025 年 10 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日出现连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，基金管理人已上报中国证监会并采取适当措施。自 2024 年 9 月 26 日起，在本基金基金资产净值达到五千万元前，本基金的信息披露费、审计费、银行间账户维护费等各类固定费用由基金管理人承担。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 | 28,712,035.78 | 90.27 |
| | 其中：股票 | 28,712,035.78 | 90.27 |
| 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 | 2,948,103.70 | 9.27 |
| 8 | 其他资产 | 146,679.94 | 0.46 |
| 9 | 合计 | 31,806,819.42 | 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 | 934,825.00 | 2.99 |
| C | 制造业 | 27,777,210.78 | 88.74 |
| 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 | 28,712,035.78 | 91.72 |

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 | 300750 | 宁德时代 | 7,500 | 2,754,450.00 | 8.80 |
| 2 | 002920 | 德赛西威 | 22,200 | 2,670,660.00 | 8.53 |
| 3 | 300274 | 阳光电源 | 14,800 | 2,531,392.00 | 8.09 |
| 4 | 002738 | 中矿资源 | 27,800 | 2,183,690.00 | 6.98 |
| 5 | 002709 | 天赐材料 | 46,700 | 2,163,611.00 | 6.91 |
| 6 | 002812 | 恩捷股份 | 38,000 | 2,152,320.00 | 6.88 |
| 7 | 688676 | 金盘科技 | 23,317 | 2,106,457.78 | 6.73 |
| 8 | 002851 | 麦格米特 | 20,900 | 1,882,463.00 | 6.01 |
| 9 | 002407 | 多氟多 | 54,400 | 1,844,704.00 | 5.89 |
| 10 | 002756 | 永兴材料 | 33,980 | 1,843,415.00 | 5.89 |

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中“恩捷股份(证券代码：002812)”的发行主体在报告编制日前一年内受到监管部门的处罚。

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。除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的其他前十名证券的发行主体出现本期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 | 33,303.63 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 113,376.31 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 146,679.94 |

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 | 东吴安享量化混合 A | 东吴安享量化混合 C |
|---------------------------|---------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 29,577,069.38 | 25,537,604.53 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 5,127,684.27 | 9,365,865.90 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 10,154,088.34 | 14,874,318.85 |
| 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 | 24,550,665.31 | 20,029,151.58 |

§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新创业股票型证券投资基金设立的文件；
- 2、《东吴新创业混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《东吴新创业混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《东吴安享量化灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 5、《东吴安享量化灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
- 7、报告期内东吴安享量化灵活配置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。

客户服务电话（021）50509666/ 400-821-0588

东吴基金管理有限公司

2026 年 1 月 22 日