

东吴新能源汽车股票型证券投资基金 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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	东吴新能源汽车股票	
基金主代码	014376	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 1 月 25 日	
报告期末基金份额总额	223,457,025.59 份	
投资目标	在严格控制风险的前提下，本基金精选新能源汽车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研究，评估股票、债券等大类资产的估值水平和投资价值，并适时进行动态调整确定基金资产在股票、债券及现金等类别资产间的分配比例，动态优化投资组合。	
业绩比较基准	中证新能源汽车指数收益率×80%+恒生指数收益率×10%+中债综合指数（全价）收益率×10%	
风险收益特征	本基金是股票型基金，其预期风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。 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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	东吴新能源汽车股票 A	东吴新能源汽车股票 C
下属分级基金的交易代码	014376	014377

报告期末下属分级基金的份额总额	77,973,047.29 份	145,483,978.30 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）	
	东吴新能源汽车股票 A	东吴新能源汽车股票 C
1. 本期已实现收益	12,643,376.05	23,076,118.70
2. 本期利润	-21,164,507.74	-47,273,506.41
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2096	-0.2647
4. 期末基金资产净值	144,107,413.18	264,655,759.82
5. 期末基金份额净值	1.8482	1.8191

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

东吴新能源汽车股票 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	-7.66%	1.97%	-1.89%	1.84%	-5.77%	0.13%
过去六个月	38.05%	1.82%	38.73%	1.64%	-0.68%	0.18%
过去一年	53.79%	1.92%	46.95%	1.61%	6.84%	0.31%
过去三年	118.05%	1.90%	10.25%	1.63%	107.80%	0.27%
自基金合同生效起至今	84.82%	1.87%	-13.53%	1.72%	98.35%	0.15%

东吴新能源汽车股票 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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

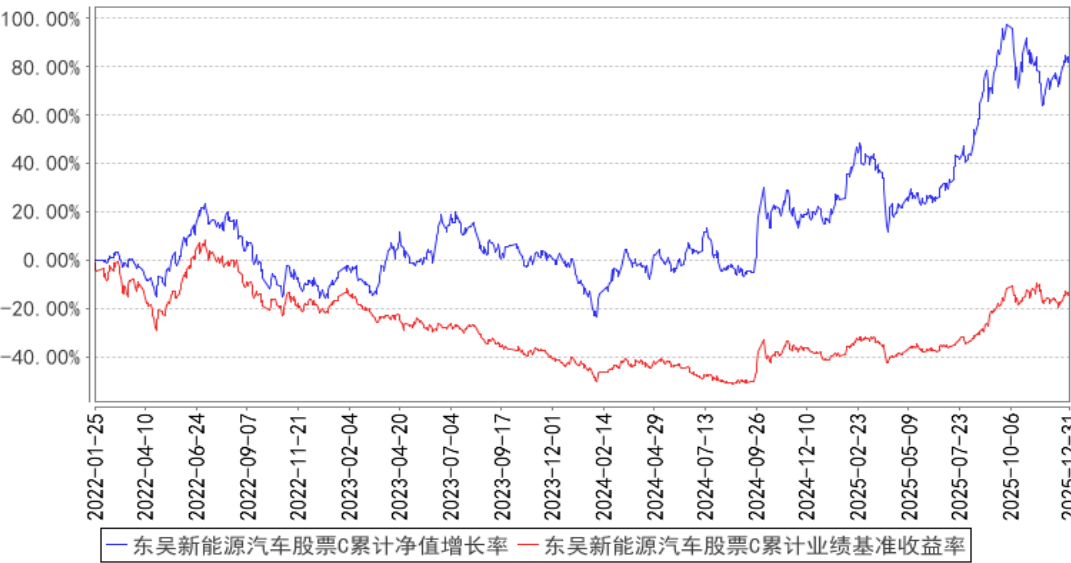
				④		
过去三个月	-7.76%	1.97%	-1.89%	1.84%	-5.87%	0.13%
过去六个月	37.76%	1.82%	38.73%	1.64%	-0.97%	0.18%
过去一年	53.17%	1.92%	46.95%	1.61%	6.22%	0.31%
过去三年	115.43%	1.90%	10.25%	1.63%	105.18%	0.27%
自基金合同生效起至今	81.91%	1.87%	-13.53%	1.72%	95.44%	0.15%

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

东吴新能源汽车股票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



东吴新能源汽车股票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



§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	首席投资官兼权益投资总部总经理、基金经理	2022年1月25日	—	21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，现任首席投资官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、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

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	11,392,457,580.39	2011 年 10 月 26 日
	私募资产管理计划	1	1,010,141,314.73	2024 年 11 月 4 日
	其他组合	-	-	-
	合计	6	12,402,598,895.12	-

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年 4 季度 A 股市场呈现出窄幅区间震荡格局，其中上证指数上涨 2.22%，沪深 300 指数下跌 0.23%，创业板指数下跌 1.08%（数据来源：wind）。我们认为，经过 2/3 季度市场上涨，4 季度 A 股市场处于震荡蓄势态势，为新一年春季行情做准备。

东吴新能源汽车基金，是一只以汽车电动化和智能化作为重点投资方向的基金。4 季度本基金在动力电池产业链龙头公司调整到相对较低位时适当增加了电动化的配置，并保持较高仓位运行。4 季度本基金配置方向主要集中在汽车智能化和电动化方向上，其中汽车智能化包括：智能化能力强的整车、汽车电子以及与智能驾驶相关的汽车零部件方向等，电动化包括：动力电池、碳酸锂、电解液、正极和负极等。

展望 2026 年，我们认为 2026 年 A 股市场行情可能类似 2025 年，有望呈现出比较明显的结构性行情，并且 1 季度春季行情或值得期待。12 月份中央经济工作会议表示 2026 年要提振消费，多举措促进投资止跌回稳，稳定房地产。2026 年 A 股上市公司净利润增速可能继续回升。与此同时，2025 年 4 季度 A 股市场调整相对比较充分，市场风险偏好有所提升，场外资金入市意愿增强。我们判断，2026 年 1 季度春季行情可能已经启动，2026 年 A 股市场有望在新的平台上继续震荡上行。从市场风格看，2026 年 A 股市场或有望形成“价值股搭台、成长股唱戏”的格局，市场不同风格轮动表现，有望驱动 A 股市场走出向上行情。

我们判断，2026 年汽车智能化和电动化都有望存在较大投资机会。从海外自动驾驶技术发展情况看，T 公司推出最新自驾技术 FSD V14 版本可能已经接近 L4 水平。另外从国内看，无论是国内造车新势力，还是传统车企，都在积极推进汽车智能化战略，并且智能驾驶技术进步速度非常快，同时也给出智能化发展时间表。我们判断，2026 年有可能是中美迎来真正自动驾驶的一年。我国汽车智能化产业拐点可能已经来临，我国汽车智能化产业可能从过去 0-1 培育期进入到 1-N 成长期，未来几年我国汽车智能化产业渗透率有望快速提升，未来两年汽车智能驾驶行业投资有望进入业绩和估值戴维斯双击阶段。另外，汽车智能化产业链相关公司远期还有 AI 人形机器人期权。对于汽车智能化投资机会，我们将继续关注智能化能力强的整车、汽车电子以及与智能驾驶相关的汽车零部件方向等投资机会。

2026 年，我们也将关注电动化投资机会。经过过去几年行业洗盘，锂电产业链许多环节竞争格局逐步变好。与此同时，全球储能需求可能进入快速增长阶段，动力电池需求也有望相对平稳。2026 年锂电需求有可能好于市场预期，许多锂电材料单位利润有可能会提升。我们判断，2026

年锂电产业链公司等或也有望迎来业绩和估值戴维斯双击可能。

2026 年本基金将致力继续围绕汽车智能化和电动化等方向寻找投资机会，力争为投资者带来更好的持有体验。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末东吴新能源汽车股票 A 的基金份额净值为 1.8482 元，本报告期基金份额净值增长率为-7.66%，同期业绩比较基准收益率为-1.89%；截至本报告期末东吴新能源汽车股票 C 的基金份额净值为 1.8191 元，本报告期基金份额净值增长率为-7.76%，同期业绩比较基准收益率为-1.89%。

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	382,161,596.16	89.70
	其中：股票	382,161,596.16	89.70
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	42,283,415.83	9.92
8	其他资产	1,585,857.74	0.37
9	合计	426,030,869.73	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 84,393,263.92 元，占净值比例 20.65%。

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	297,716,826.08	72.83
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	11,988.54	0.00
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	29,769.95	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	9,747.67	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	297,768,332.24	72.85

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（%）
基础材料	—	—
消费者非必需品	56,234,477.20	13.76
消费者常用品	—	—
能源	—	—
金融	—	—
医疗保健	—	—
工业	—	—
信息技术	28,158,786.72	6.89
电信服务	—	—
公用事业	—	—
房地产	—	—
合计	84,393,263.92	20.65

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	002920	德赛西威	300,000	36,090,000.00	8.83
2	09868	小鹏汽车-W	500,000	35,835,253.50	8.77
3	603501	豪威集团	280,000	35,252,000.00	8.62
4	002475	立讯精密	600,000	34,026,000.00	8.32
5	09660	地平线机器人-W	3,600,000	28,158,786.72	6.89
6	002709	天赐材料	600,000	27,798,000.00	6.80
7	601689	拓普集团	360,000	27,784,800.00	6.80
8	300750	宁德时代	60,000	22,035,600.00	5.39
9	603986	兆易创新	100,000	21,425,000.00	5.24
10	002460	赣锋锂业	280,000	17,609,200.00	4.31

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

基金管理人未发现本基金投资的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	—
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	1,585,857.74
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	1,585,857.74

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	东吴新能源汽车股票 A	东吴新能源汽车股票 C
报告期期初基金份额总额	127,336,688.43	276,643,781.55
报告期期间基金总申购份额	16,035,210.28	61,714,940.39
减:报告期期间基金总赎回份额	65,398,851.42	192,874,743.64
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	77,973,047.29	145,483,978.30

§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能源汽车股票型证券投资基金设立的文件；
- 2、《东吴新能源汽车股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《东吴新能源汽车股票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、报告期内东吴新能源汽车股票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

2026 年 1 月 22 日