

东吴新经济混合型证券投资基金

2023 年第 1 季度报告

2023 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年四月二十一日

§ 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 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 2023 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	东吴新经济混合
基金主代码	580006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 12 月 30 日
报告期末基金份额总额	151,158,736.01 份
投资目标	本基金为混合型基金，通过投资于引领经济发展未来方向的新兴行业的上市公司，享受新经济发展带来的高成长和高收益。重点投资其中具有成长优势、估值优势和竞争优势的上市公司股票，追求超额收益。
投资策略	本基金采取自上而下与自下而上相结合的投资策略，根据自上而下对宏观经济、政策和证券市场走势的综合分析，在遵循前述本基金资产配置总体比例限制范围内，确定基金资产在股票、债券、现金和衍生产品上的具体投资比例。根据科学技术和产业的发展趋势对与新经济相关创新技术、典型产业进行识别。随后自下而上地精选代表新经济的典型上市公司和与新经济密切相关的上市公司，针对两类公司的不同特征，充分考虑公司的成长性，运用东吴基金企业竞争优势评价体系进行评价，构建股票池。投资具有成长优势和竞争优势的上市公司股票，追求超额收益。
业绩比较基准	75%*沪深 300 指数+25%*中证全债指数
风险收益特征	本基金是一只进行主动投资的混合型基金，其风险和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，在证券投资基金中属于风险较高、预期收益也较高的基金产品。	
基金管理人	东吴基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	东吴新经济混合 A	东吴新经济混合 C
下属分级基金的交易代码	580006	012617
报告期末下属分级基金的份额总额	100,373,723.38 份	50,785,012.63 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（2023 年 1 月 1 日 — 2023 年 3 月 31 日）	
	东吴新经济混合 A	东吴新经济混合 C
1. 本期已实现收益	-15,383,683.27	-6,967,299.42
2. 本期利润	-8,158,637.11	-4,120,829.52
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0852	-0.0974
4. 期末基金资产净值	120,337,326.26	60,513,717.52
5. 期末基金份额净值	1.1989	1.1916

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 6 月 9 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

东吴新经济混合 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	-6.06%	1.39%	3.72%	0.64%	-9.78%	0.75%
过去六个月	-17.37%	1.77%	5.06%	0.82%	-22.43%	0.95%
过去一年	-21.97%	2.25%	-2.13%	0.85%	-19.84%	1.40%
过去三年	43.41%	2.26%	10.06%	0.90%	33.35%	1.36%
过去五年	28.36%	1.96%	9.74%	0.96%	18.62%	1.00%
自基金合同生效起至今	66.14%	1.71%	29.27%	1.06%	36.87%	0.65%

东吴新经济混合 C

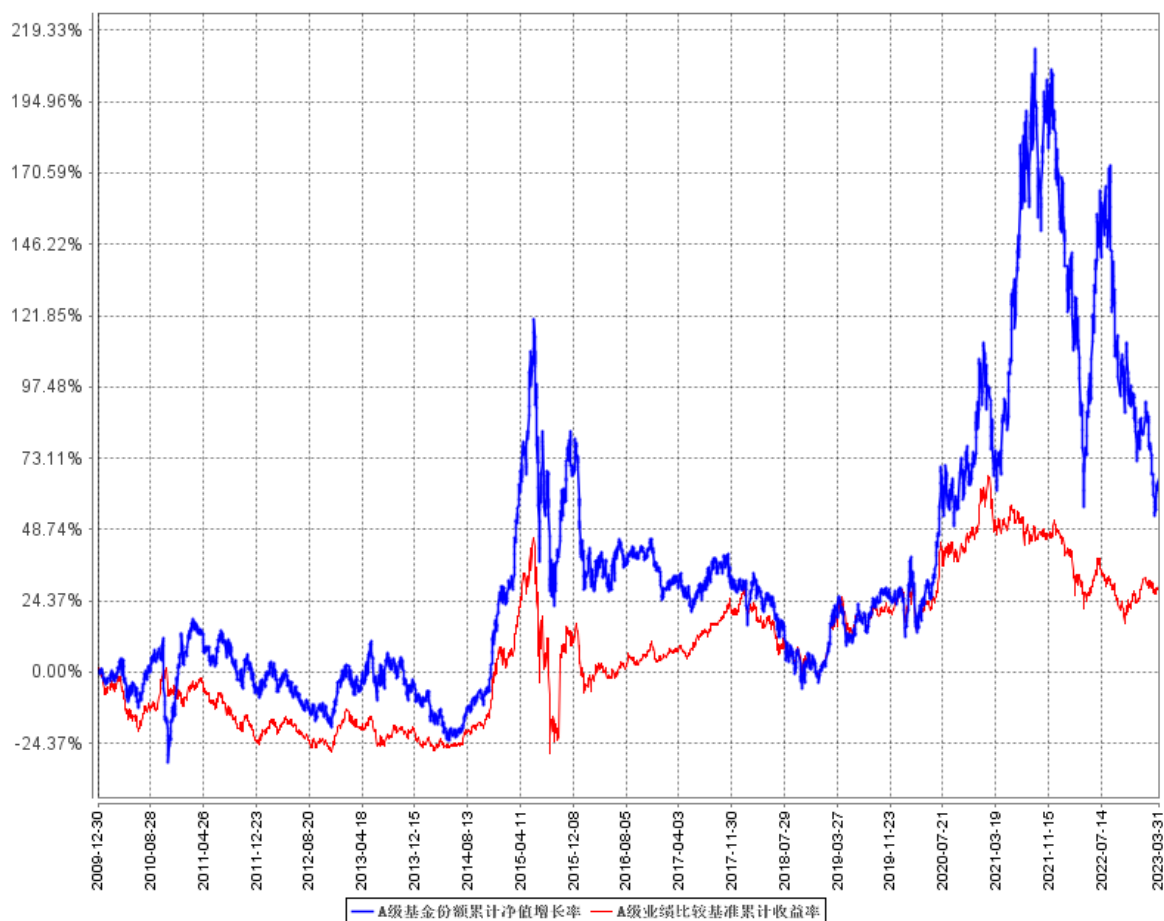
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-6.16%	1.39%	3.72%	0.64%	-9.88%	0.75%
过去六个月	-17.54%	1.77%	5.06%	0.82%	-22.60%	0.95%
过去一年	-22.28%	2.25%	-2.13%	0.85%	-20.15%	1.40%
自基金合同生效起至今	-26.81%	2.40%	-14.87%	0.86%	-11.94%	1.54%

注：1、比较基准=75%*沪深 300 指数+25%*中证全债指数。

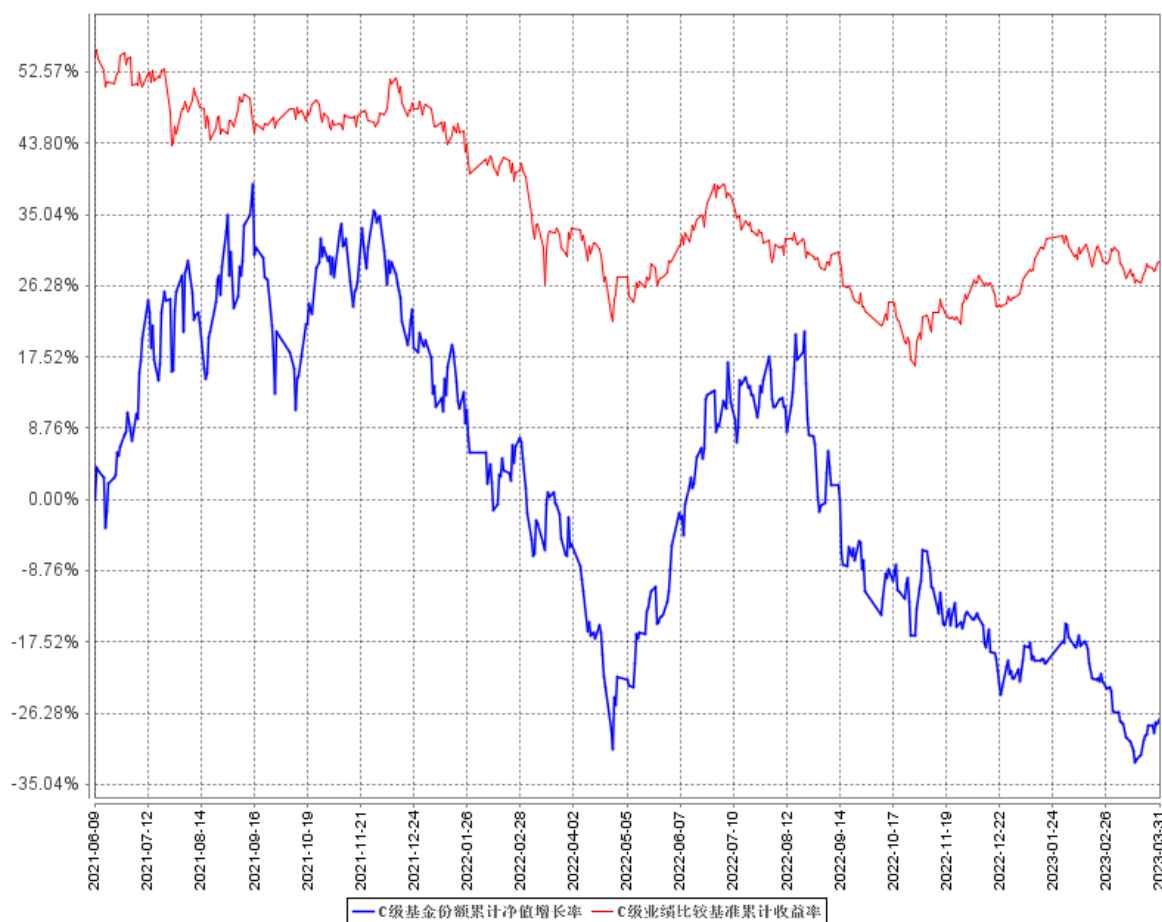
2、本基金于 2021 年 6 月 9 日开始分为 A、C 两类。

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、比较基准=75%*沪深 300 指数+25%*中证全债指数。

2、本基金于 2021 年 6 月 9 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		
丁戈	基金经理	2021 年 12 月 2 日	—	11 年	丁戈先生，中国国籍，北京大学政治经济学硕士，具备证券投资基金从业资格。曾任职中银基金管理有限公司研究员。2020 年 9 月加入东吴基金管理有限公司任专户投资经理，现任基金经理。2021 年 12 月 2 日至今

					担任东吴新经济混合型证券投资基金基金经理，2021 年 12 月 15 日至今担任东吴阿尔法灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

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、法规，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

2023 年一季度，TMT 四大行业在 ChatGPT 的不断催化下，持续领涨，成为 A 股主线行情。强预期弱现实的现状，是科技行情的温床。

宏观来看，防控政策优化后，复工复产有序复苏；需求端，社零数据回暖，固定资产投资总额增长超预期，社融需求回升。政策疏导化解房地产风险，下游出行指标快速恢复。

流动性层面，在海外加息预期圆弧顶和“Higher for Longer”的联储引导预期下，美国长短端利率倒挂。硅谷银行、瑞士信贷的连环风险事件促使市场相信联储不会更鹰派，资本市场估值端的压力暂缓。国内情况，M2 增速保持 12% 以上的适度充裕水平。微观层面，优化政策出台以来北向资金巨幅流入后逐月放缓。整体来看，国内外新增流动性适度趋缓，市场资金存量博弈。

自春节期间以来 ChatGPT 引领的生成式人工智能主导了本轮 TMT 行情，而新能源板块在交易完氢能源、固态电池、钙钛矿等远端技术之后，持续表现弱势，存量博弈下市场持续抽血新能源，做多 TMT。

新能源车方面，一季度以来，新能源车销量整体符合预期。分子端上游受到买涨不买跌的交易影响，供给端淡季新车型供给少，需求端高盈利车企引发价格混战，政策端国补退坡。分母端，市场担忧国内高渗透率难进一步渗透，联储维持高利率打压通胀影响估值扩张，地缘变化扰乱全球供应格局假设。

高通胀的缓解为供应链带来更多利润流转，我们观察到无锡电子盘碳酸锂期货碳酸锂价格从 60 万持续下跌至 25 万，2023 年下半年期货端更是下跌至 15 万的超预期水平，我们预期让利消费者有望进一步促进新能源车对燃油车的替代，加速电动化趋势。国内市场目前仍然以插电混动为主，预计 2023 年新能源车市场增量中 1/3 以上可能仍为插混车型，而随着碳酸锂价格的下降，纯电车型的渗透率有望随着单车带电量进一步提升，进一步向碳中和目标迈进。

相比于市场悲观看待新能源行业过去三年强势表现后的审美疲劳，我们认为新能源仍有望是科技行业的重要一极。TMT 主导信息技术，新能源主导能源技术，互为补充，相互融合。中长期来看，供给端禁售或为新能源车渗透率提升增加确定性，据 SNE Research 数据显示，截至 2022 年全球新能源车渗透率仅 13%，欧美现状类似于中国 14/15 年起步阶段，全球到 2030 年空间广阔，国际能源署预测，到 2030 年，全球电动汽车销量将至少达到 3000 万辆。到 2040 年，将达到 5000 万辆。我国户均汽车保有量仍有提升空间，参照电动车百人会国务院发展研究中心王青预测，到 2025 年，新能源汽车的销量可能会在 1700 万辆左右，到 2030 年市场占有率有望突破 90%，约 3200 万辆左右，较 2022 年中汽协数据的我国 688.7 万辆仍有较大增长空间。而与之配套的光储充环节，将同样有望实现高效增长。而对消费者来说追求的更智能的驾驶、更安全的驾驶、更高效的驾驶，都将可能带动包括电池、电池材料、充电桩、储能及系统集成的中长期投资机会。

展望二季度，预计 4 月份销量有望呈现低基数复苏，带来相对较好的消息。而四月上旬的国际头部车厂访华商务谈判和其第三工厂建设、宏图计划中的走量车型，4 月下旬的上海车展新车型展出，以及陆续披露的财报，都可能成为行业的催化剂。我们会时刻关注产业与投资的反身性。短期来看，市场对行业负面因素的担忧或已在股价中体现，产业链公司估值或已处于历史相对较低水平。当前产业与投资的反身性更值得关注，关注全球低渗透率市场动向与产业头部公司供应链的全球部署进展，甚至包括人工智能技术赋能智能驾驶、智能座舱所带来的投资机会和板块反弹动能。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末东吴新经济混合 A 基金份额净值为 1.1989 元，本报告期基金份额净值增长率为-6.06%；截至本报告期末东吴新经济混合 C 基金份额净值为 1.1916 元，本报告期基金份额净值增长率为-6.16%；同期业绩比较基准收益率为 3.72%。

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	167,684,298.86	91.52
	其中：股票	167,684,298.86	91.52
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	14,551,830.73	7.94
8	其他资产	984,928.51	0.54
9	合计	183,221,058.10	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	61,286.40	0.03
C	制造业	150,081,834.95	82.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	368,222.80	0.20
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	32,462.64	0.02

G	交通运输、仓储和邮政业	16,118.86	0.01
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,418,574.18	6.31
J	金融业	4,024,710.00	2.23
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	1,619,363.97	0.90
N	水利、环境和公共设施管理业	51,711.73	0.03
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	10,013.33	0.01
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	167,684,298.86	92.72

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	002920	德赛西威	137,430	15,247,858.50	8.43
2	300750	宁德时代	36,200	14,699,010.00	8.13
3	601689	拓普集团	170,633	10,940,987.96	6.05
4	002812	恩捷股份	89,900	10,232,418.00	5.66
5	603305	旭升集团	248,900	9,689,677.00	5.36
6	000049	德赛电池	221,084	9,590,623.92	5.30
7	603596	伯特利	130,200	9,272,844.00	5.13
8	002126	银轮股份	649,100	9,262,657.00	5.12
9	300568	星源材质	470,296	9,048,495.04	5.00
10	002074	国轩高科	298,737	8,905,349.97	4.92

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持有股指期货。

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持有国债期货。

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持有国债期货。

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	190,178.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	794,749.53

6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	984,928.51

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	东吴新经济混合 A	东吴新经济混合 C
报告期期初基金份额总额	90,576,880.26	33,047,700.65
报告期期间基金总申购份额	27,932,561.35	44,764,947.39
减:报告期期间基金总赎回份额	18,135,718.23	27,027,635.41
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	100,373,723.38	50,785,012.63

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新经济股票型证券投资基金设立的文件；
- 2、《东吴新经济混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《东吴新经济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、报告期内东吴新经济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

2023 年 4 月 21 日