

# 东吴配置优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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	东吴配置优化混合	
基金主代码	582003	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 12 月 25 日	
报告期末基金份额总额	22,325,525.01 份	
投资目标	本基金根据不同市场情况变化，对股票、债券及其他投资品种的配置进行优化调整，追求基金资产长期稳定增值。	
投资策略	本基金在严格风险控制的基础上，追求稳健收益。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*50%+中国债券综合全价指数收益率*50%	
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，其预期收益和风险高于货币市场基金、债券型基金，而低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险品种。	
基金管理人	东吴基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	东吴配置优化混合 A	东吴配置优化混合 C
下属分级基金的交易代码	582003	011707
报告期末下属分级基金的份额总额	17,815,236.74 份	4,510,288.27 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）	
	东吴配置优化混合 A	东吴配置优化混合 C
1.本期已实现收益	3,155,228.40	784,016.77
2.本期利润	1,187,697.58	298,765.43
3.加权平均基金份额本期利润	0.0624	0.0594
4.期末基金资产净值	44,698,778.06	11,087,277.34
5.期末基金份额净值	2.5090	2.4582

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

东吴配置优化混合 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	3.03%	2.25%	-0.09%	0.47%	3.12%	1.78%
过去六个月	80.36%	2.27%	8.09%	0.45%	72.27%	1.82%
过去一年	80.01%	2.20%	8.04%	0.47%	71.97%	1.73%
过去三年	62.66%	1.73%	12.51%	0.52%	50.15%	1.21%
过去五年	49.43%	1.82%	-1.48%	0.56%	50.91%	1.26%
自基金合同生效起至今	111.20%	1.64%	14.50%	0.60%	96.70%	1.04%

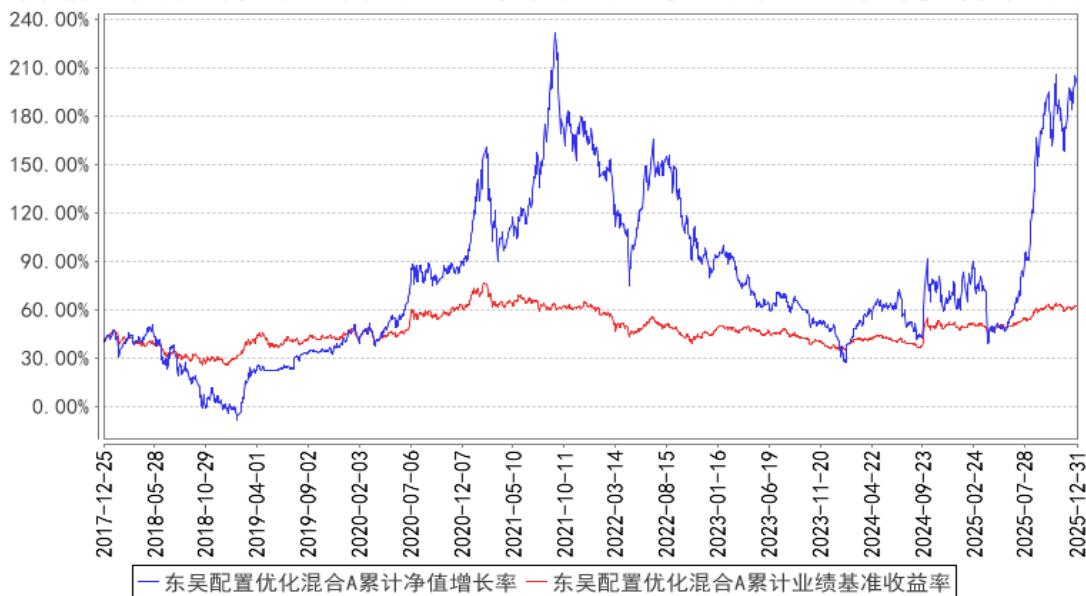
东吴配置优化混合 C

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	2.93%	2.25%	-0.09%	0.47%	3.02%	1.78%
过去六个月	80.00%	2.27%	8.09%	0.45%	71.91%	1.82%

过去一年	79.30%	2.20%	8.04%	0.47%	71.26%	1.73%
过去三年	60.72%	1.73%	12.51%	0.52%	48.21%	1.21%
自基金合同生效起至今	39.03%	1.79%	-1.90%	0.55%	40.93%	1.24%

### 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

东吴配置优化混合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



东吴配置优化混合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 12 月 25 日。

2、本基金于 2021 年 3 月 8 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		
周健	基金经理	2020 年 12 月 16 日	-	19 年	周健先生，中国国籍，南开大学经济学硕士，具备证券投资基金从业资格。曾任职海通证券股份有限公司研究所金融工程分析师。2011 年 5 月加入东吴基金管理有限公司，现任基金经理。2012 年 10 月 27 日至 2015 年 5 月 29 日担任东吴新创业股票型证券投资基金基金经理，2016 年 8 月 11 日至 2018 年 12 月 13 日担任东吴智慧医疗量化策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2016 年 2 月 3 日至 2017 年 4 月 19 日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，2020 年 12 月 16 日至 2022 年 8 月 17 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，2016 年 2 月 5 日至 2017 年 4 月 19 日及 2019 年 5 月 30 日至 2022 年 12 月 30 日担任东吴国企改革主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2013 年 6 月 5 日至 2018 年 12 月 13 日及 2020 年 1 月 18 日至 2023 年 5 月 24 日担任东吴沪深 300 指数型证券投资基金(原东吴深证 100 指数增强型证券投资基金(LOF))基金经理，2012 年 5 月 3 日至 2018 年 12 月 13 日及 2020 年 1 月 18 日至今担任东吴中证新兴产业指数证券投资基金基金经理，2016 年 6 月 3 日至 2018 年 12 月 13 日及 2020 年 7 月 23 日至今担任东吴安鑫量化灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2020 年 12 月 16 日至今担任东吴配置优化灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2022 年 12 月 30 日至今担任东吴优益债券型证券投资基金基金经理，2024 年 6 月 18 日至今担任东吴国企改革主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2025 年 7 月 15 日至今担任东吴裕盈平衡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同向交易价差的分析，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

四季度，国民经济稳中有进，更加积极有为的宏观政策持续显效，货物进出口增长加快，就业物价总体稳定，高质量发展扎实推进。但外部环境变化影响加深，国内供强需弱矛盾突出，部分行业企业面临困难。

政策方面，美联储进一步降息，国内货币政策保持适度宽松，资金价格略有回升，收益率曲线明显陡峭化。财政政策继续促进内需和支持科技创新，但政策边际效能减弱，财政压力增加。

市场方面，流动性充裕，风险偏好回升，以科技为代表的成长股快速上涨，并拉动相关资源品和周期板块，港股和红利风格持续调整。长期国债收益率显著上行，人民币对美元汇率升值。

整体看，A 股估值水平得到修复，未来或需要业绩配合。

本基金考虑个股基本面确定性及行业景气度的变化，致力首选长期具备成长价值的阿尔法类型标的，努力精选未来几年快速成长赛道里优秀的成长标的。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末东吴配置优化混合 A 的基金份额净值为 2.5090 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.03%，同期业绩比较基准收益率为 -0.09%；截至本报告期末东吴配置优化混合 C 的基金份额净值为 2.4582 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.93%，同期业绩比较基准收益率为 -0.09%。

#### 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	52,188,707.10	91.43
	其中：股票	52,188,707.10	91.43
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	4,726,753.97	8.28
8	其他资产	165,070.58	0.29
9	合计	57,080,531.65	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	8,343,718.00	14.96
C	制造业	42,603,221.10	76.37
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	1,241,768.00	2.23
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	52,188,707.10	93.55

## 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	76,700	4,349,657.00	7.80
2	603993	洛阳钼业	211,400	4,228,000.00	7.58
3	601899	紫金矿业	119,400	4,115,718.00	7.38
4	601138	工业富联	64,200	3,983,610.00	7.14
5	300308	中际旭创	6,100	3,721,000.00	6.67
6	300750	宁德时代	9,180	3,371,446.80	6.04
7	603986	兆易创新	14,400	3,085,200.00	5.53
8	002463	沪电股份	40,800	2,981,256.00	5.34
9	002756	永兴材料	43,550	2,362,587.50	4.24
10	002409	雅克科技	31,600	2,341,560.00	4.20

## 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	53,099.50
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	111,971.08
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	165,070.58

### 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	东吴配置优化混合 A	东吴配置优化混合 C
报告期期初基金份额总额	20,639,976.71	5,896,252.14
报告期内基金总申购份额	2,635,347.33	2,377,018.23
减：报告期内基金总赎回份额	5,460,087.30	3,762,982.10
报告期内基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	17,815,236.74	4,510,288.27

## §7 基金管理人运用固有资金投资本基金管理情况

### 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管理交易明细

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保本混合型证券投资基金设立的文件（2015 年 8 月 19 日起东吴保本混合型证券投资基金转型为“东吴配置优化混合型证券投资基金”）；
- 2、中国证监会批准东吴配置优化混合型证券投资基金设立的文件（2017 年 12 月 25 日起东吴配置优化混合型证券投资基金转型为“东吴配置优化灵活配置混合型证券投资基金”）；
- 3、《东吴配置优化灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 4、《东吴配置优化灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
- 6、报告期内东吴配置优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