东吴价值成长双动力混合型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 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 10 月 27 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约定，于 2026 年 10 月 23 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 2026 年 7 月 1 日起至 2026 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东吴双动力混合
基金主代码	580002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 12 月 15 日
报告期末基金份额总额	714,732,300.83 份
投资目标	本基金为混合型基金，通过对投资对象价值和成长动力的把握，风格动态配置，以资本增值和现金红利的方式获取较高收益。
投资策略	本基金，采取自上而下策略，根据对宏观经济、政策和证券市场走势的综合分析，确定基金资产在股票、衍生产品、债券和现金上的配置比例。采取自下而上策略，以价值、成长动力为主线，根据东吴价值动力评价体系精选估值处在相对安全边际之内，并且具备良好现金分红能力的价值型股票，和根据东吴成长动力评价体系精选成长性高、公司素质优秀和良好成长型股票作为投资对象。在价值和成长风格配置上，根据未来市场环境判断结果，动态调节投资组合中价值股和成长股的相对比例，降低基金组合投资风险，追求主动投资的超额收益。
业绩比较基准	80%*沪深 300 指数收益率+20%*中证全债指数收益率
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，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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	东吴双动力混合 A	东吴双动力混合 C
下属分级基金的交易代码	580002	011241
下属分级基金的前端交易代码	580002	-
下属分级基金的后端交易代码	581002	-
报告期末下属分级基金的份额总额	443,870,324.21 份	270,861,976.62 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（2026 年 7 月 1 日 - 2026 年 9 月 30 日）	
	东吴双动力混合 A	东吴双动力混合 C
1.本期已实现收益	-129,616,470.47	-82,951,927.37
2.本期利润	-325,558,307.17	-265,210,380.89
3.加权平均基金份额本期利润	-0.7256	-0.8895
4.期末基金资产净值	359,322,342.47	216,300,229.74
5.期末基金份额净值	0.8095	0.7986

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

东吴双动力混合 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	-45.91%	4.58%	-9.85%	1.03%	-36.06%	3.55%
过去六个月	22.87%	4.21%	-1.03%	1.03%	23.90%	3.18%
过去一年	22.58%	3.52%	-3.94%	0.91%	26.52%	2.61%
过去三年	51.08%	2.86%	18.37%	0.91%	32.71%	1.95%
过去五年	-11.99%	2.41%	-3.08%	0.89%	-8.91%	1.52%
过去七年	67.44%	2.18%	19.78%	0.93%	47.66%	1.25%

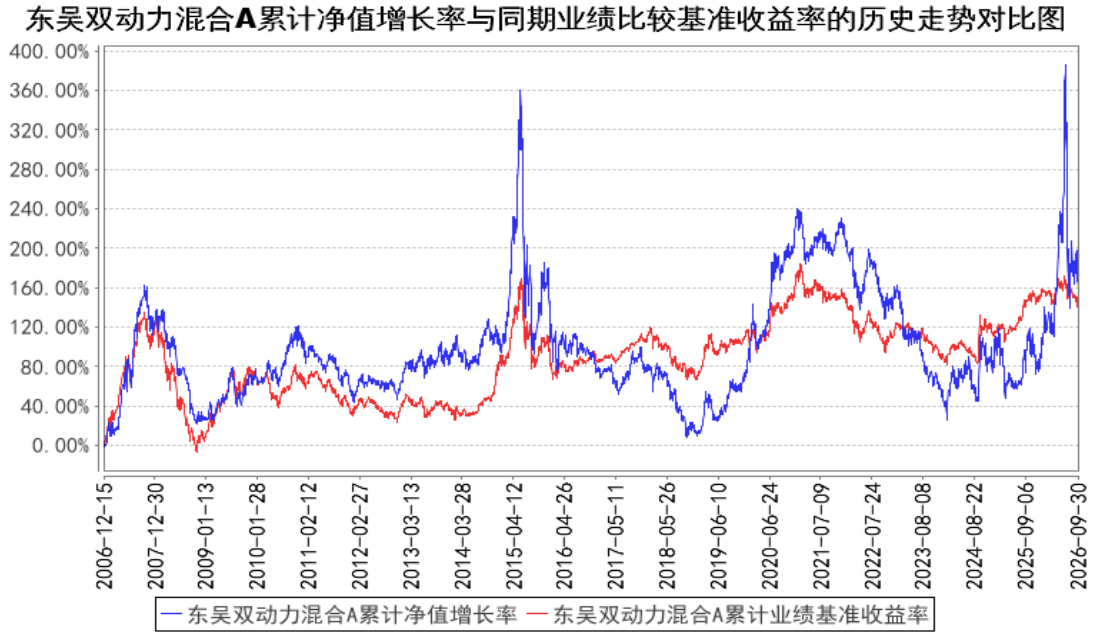
过去十年	36.08%	2.02%	31.42%	0.90%	4.66%	1.12%
自基金合同生效起至今	162.66%	1.94%	141.62%	1.20%	21.04%	0.74%

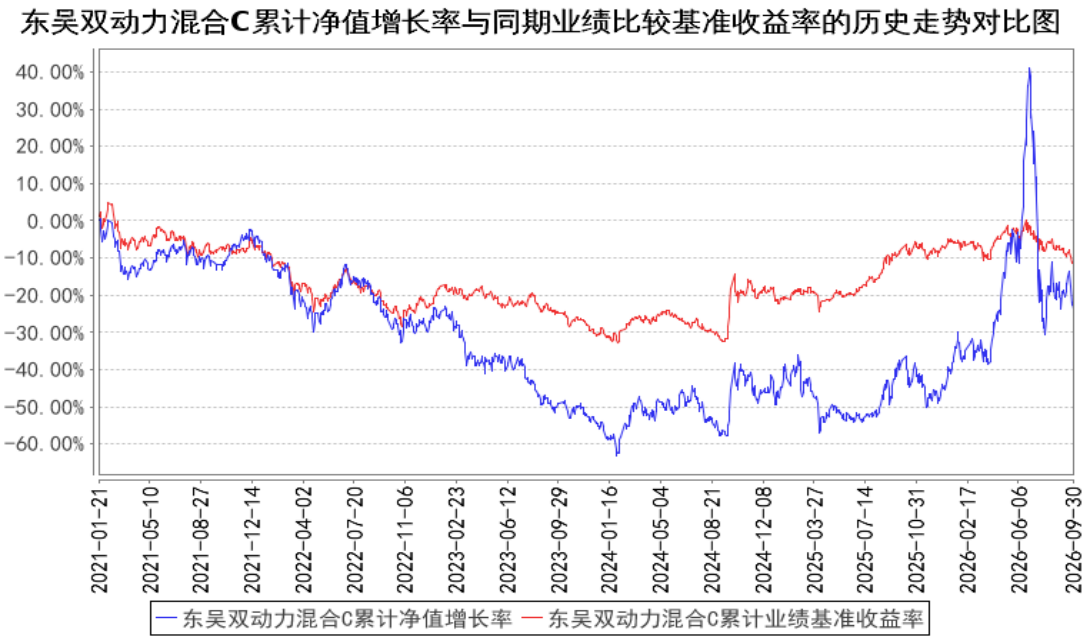
东吴双动力混合 C

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	-45.96%	4.58%	-9.85%	1.03%	-36.11%	3.55%
过去六个月	22.65%	4.21%	-1.03%	1.03%	23.68%	3.18%
过去一年	22.09%	3.52%	-3.94%	0.91%	26.03%	2.61%
过去三年	49.33%	2.86%	18.37%	0.91%	30.96%	1.95%
过去五年	-13.69%	2.41%	-3.08%	0.89%	-10.61%	1.52%
自基金合同生效起至今	-23.79%	2.30%	-10.96%	0.91%	-12.83%	1.39%

注：本基金每个交易日对业绩比较基准依据合同约定的权重比例进行再平衡处理，并用每日连乘方式计算得到指数基准的时间序列。

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





注：本基金于 2021 年 1 月 21 日开始分为 A、C 两类。

§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		
张浩佳	基金经理	2022 年 12 月 30 日	-	10 年	张浩佳先生，中国国籍，南京大学工学硕士，具备证券投资基金从业资格。曾任职国联证券研究所研究员，2017 年 11 月加入东吴基金管理有限公司，现任基金经理。2021 年 9 月 30 日至今担任东吴多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2022 年 12 月 30 日至今担任东吴价值成长双动力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。

4.2 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

回顾 2026 年前三季度行情，上半年市场整体表现较好，虽然一季度市场有所震荡，但回调幅度相对可控，从年初来看，中东局势的恶化使得市场趋势调整，4 月开始在中东局势相对可控之后，市场开启震荡上行，科技板块表现突出，上半年大类行业来看，电子、通信板块涨幅明显。但从 7 月开始，随着美债利率的加速上行，市场特别是科技板块出现较大幅度的调整，无论是创业板、科创板还是 TMT 指数，7 月至今的回调幅度都相对较为明显，市场对通胀以及利率的担忧持续不断，市场从 Q3 开始仍不断在下杀科技板块的估值，这一方面有利率上行的影响，另一方面市场也在质疑 AI 硬件景气度的持续性，所以企业盈利虽然也加速向好，景气趋势较为明显，但是市场仍对 2028 年的 AI 需求有所质疑，悲观情绪蔓延。年初来看，海外云大厂对于 26 年 AI 资本开支的预期仍较为乐观，行业景气也在持续，同时随着国内十五五规划的逐步开启，国内 AI 建设可能也会逐步加速，目前来看全球利率的上行也有 AI 需求旺盛的因素，AI 目前的景气度也是持续向好，但是市场仍需要时间去观察持续性。

2026 年来看，随着国内经济的逐步复苏和全球 AI 的继续发展，市场预计可能仍会聚焦在具备产业景气及政策友好相关的板块中，同时海外宏观因素虽有不确定性，但是如果后续海外宏观情况变得相对稳定，市场环境或将有利于科技成长板块，但考虑到降息环境可能会有所变化，目前仍要重视估值-业绩匹配度，横向对比各行业情况，本基金比较重视成长行业景气向上周期可能带来的盈利弹性，关注以 AI 产业链、存储半导体等方向的投资机会，同时会努力选择 ROE 持续抬升，行业盈利逐步稳定向上的行业及公司，致力于优选产业链估值业绩匹配较好的标的进行配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末东吴双动力混合 A 的基金份额净值为 0.8095 元，本报告期基金份额净值增长率为-45.91%，同期业绩比较基准收益率为-9.85%；截至本报告期末东吴双动力混合 C 的基金份额净值为 0.7986 元，本报告期基金份额净值增长率为-45.96%，同期业绩比较基准收益率为-9.85%。

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	530,912,609.64	91.32
	其中：股票	530,912,609.64	91.32
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	47,112,041.70	8.10
8	其他资产	3,343,168.27	0.58
9	合计	581,367,819.61	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	3,390.75	0.00
C	制造业	530,852,855.58	92.22
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	56,363.31	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	-	-
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	530,912,609.64	92.23

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	603986	兆易创新	137,900	48,802,810.00	8.48
2	688766	普冉股份	135,693	48,393,551.52	8.41
3	600176	中国巨石	1,136,800	44,801,288.00	7.78
4	688110	东芯股份	370,681	42,187,204.61	7.33
5	300223	君正股份	310,118	40,051,739.70	6.96
6	300476	胜宏科技	167,200	35,162,160.00	6.11
7	002080	中材科技	591,000	32,002,650.00	5.56
8	688416	恒烁股份	434,173	31,533,984.99	5.48
9	002384	东山精密	183,600	30,734,640.00	5.34
10	301377	鼎泰高科	86,200	29,394,200.00	5.11

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约定的备选股票库

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	565,803.48
2	应收证券清算款	152,151.51
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,625,213.28
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,343,168.27

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	东吴双动力混合 A	东吴双动力混合 C
报告期期初基金份额总额	478,378,715.18	433,101,267.57
报告期期间基金总申购份额	147,415,040.92	397,692,114.53
减:报告期期间基金总赎回份额	181,923,431.89	559,931,405.48
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	443,870,324.21	270,861,976.62

§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价值成长双动力股票型证券投资基金设立的文件；

2、《东吴价值成长双动力混合型证券投资基金基金合同》；

3、《东吴价值成长双动力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、报告期内东吴价值成长双动力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 10 月 27 日