东吴移动互联灵活配置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：平安银行股份有限公司

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。

基金托管人平安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	东吴移动互联混合	
基金主代码	001323	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 5 月 27 日	
报告期末基金份额总额	1,282,075,313.83 份	
投资目标	本基金为混合型基金，通过灵活的资产配置，重点投资于移动互联主题的上市公司，在科学严格管理风险的前提下，力争为投资人提供长期稳定的投资回报。	
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的投资研究优势，采取兼顾风险预算管理的多层次复合投资策略，科学严谨规范资产配置，谋求基金资产的长期稳定增长。	
业绩比较基准	中证移动互联网指数×50%+中债综合指数×50%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于证券投资基金中的中等风险品种，预期风险和预期收益低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。	
基金管理人	东吴基金管理有限公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	东吴移动互联混合 A	东吴移动互联混合 C
下属分级基金的交易代码	001323	002170
报告期末下属分级基金的份额总额	417,864,211.49 份	864,211,102.34 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）	
	东吴移动互联混合 A	东吴移动互联混合 C
1.本期已实现收益	-36,354,782.18	-89,478,708.70
2.本期利润	-1,179,408,385.51	-2,073,954,877.94
3.加权平均基金份额本期利润	-2.7505	-2.4611
4.期末基金资产净值	2,517,322,282.99	5,141,545,684.69
5.期末基金份额净值	6.0243	5.9494

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

东吴移动互联混合 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	-30.68%	3.42%	-11.16%	1.21%	-19.52%	2.21%
过去六个月	4.53%	3.10%	7.54%	1.19%	-3.01%	1.91%
过去一年	-1.63%	2.66%	1.62%	1.05%	-3.25%	1.61%
过去三年	144.86%	2.39%	36.63%	1.02%	108.23%	1.37%
过去五年	171.51%	2.32%	25.36%	0.94%	146.15%	1.38%
过去七年	530.82%	2.20%	59.19%	0.94%	471.63%	1.26%
过去十年	512.85%	1.95%	55.78%	0.89%	457.07%	1.06%
自基金合同生效起至今	502.43%	1.83%	17.40%	0.99%	485.03%	0.84%

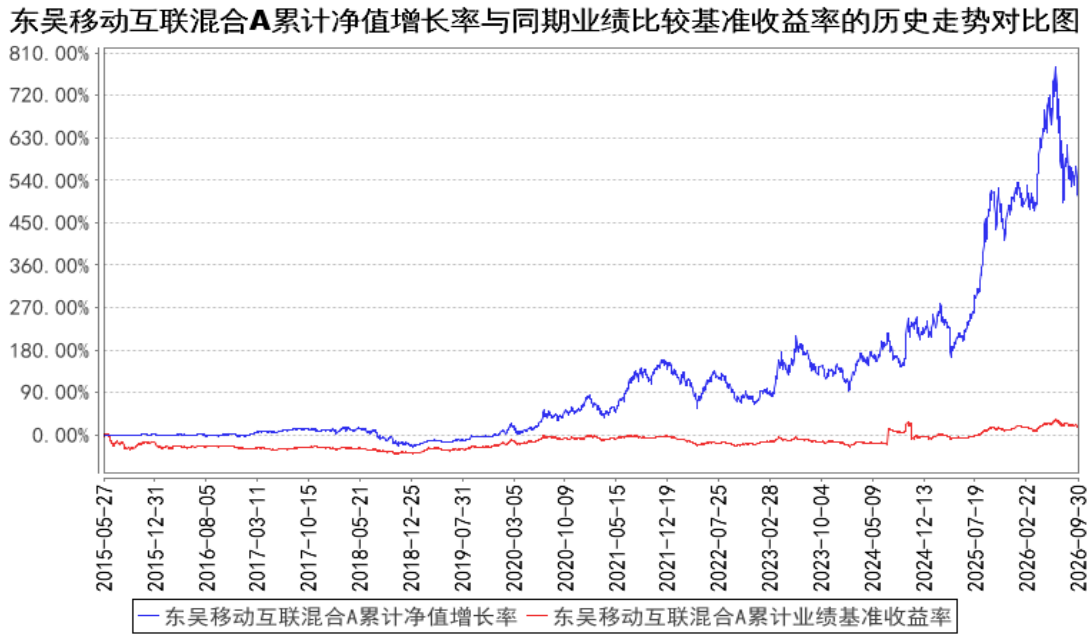
东吴移动互联混合 C

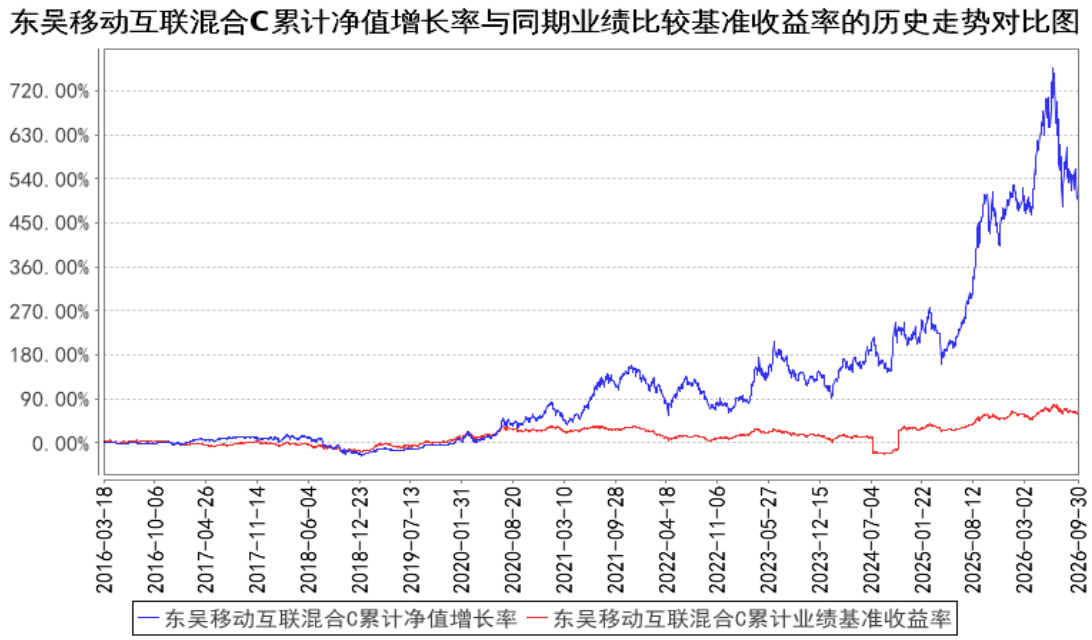
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④

过去三个月	-30.71%	3.42%	-11.16%	1.21%	-19.55%	2.21%
过去六个月	4.42%	3.10%	7.54%	1.19%	-3.12%	1.91%
过去一年	-1.83%	2.66%	1.62%	1.05%	-3.45%	1.61%
过去三年	143.38%	2.39%	36.63%	1.02%	106.75%	1.37%
过去五年	168.80%	2.32%	25.36%	0.94%	143.44%	1.38%
过去七年	529.57%	2.20%	59.19%	0.94%	470.38%	1.26%
过去十年	507.08%	1.95%	55.78%	0.89%	451.30%	1.06%
自基金合同生效起至今	493.16%	1.90%	59.31%	0.89%	433.85%	1.01%

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：1、本基金于 2015 年 11 月 26 日开始分为 A、C 两类。

2、本基金 C 类份额在 2016 年 3 月 18 日前无有效份额，故该份额的净值增长率与同期业绩比较基准收益率均于 2016 年 3 月 18 日起计算。

§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、基金经理	2016 年 4 月 27 日	-	22 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、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，2026 年 6 月 30 日至今担任东吴产业趋势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	6	13,652,732,671.69	2011 年 10 月 26 日
	私募资产管理计划	1	576,709,886.51	2024 年 11 月 4 日
	其他组合	-	-	-
	合计	7	14,229,442,558.20	-

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

2026 年 3 季度，A 股市场呈现出震荡下行趋势，市场成交量快速萎缩，风险偏好明显回落。3 季度上证指数下跌 6.16%，沪深 300 指数下跌 12.49%，创业板指数下跌 27.8%，科创综指下跌 27.98%（数据来源：wind）。3 季度以成长方向为代表的创业板和科创板跌幅较大，特别是跟 AI 产业链相关的电子、通信等行业跌幅居前，而医药生物、农林牧渔，以及红利资产为代表的银行、煤炭、石油石化等行业表现较好。经历 2 季度科技股大幅上涨之后，3 季度 A 股市场资金配置出现再平衡，这种再平衡体现在成长与价值的平衡，成长方向中科技与医药生物等再平衡。

3 季度 A 股市场资金配置出现再平衡，可能有以下几个方面原因：（1）7 月份韩国股市去杠杆韩股大跌驱动全球股市 AI 产业链也跟随下跌；（2）中东地缘冲突再次升级油价上涨 美联储加息催动美国债券长端利率上行，作为全球资本市场定价的锚——美债长端利率上行会压制科技股估值水平；（3）市场担心 FCC（美国联邦通信委员会）将出台限制中国光模块企业进入美国市场影响长期盈利确定性从而杀估值，光模块板块是本轮 A 股科技股上涨的领头板块，它们的调整将可能压制整个 AI 产业链估值。

3 季度本基金配置方向相对集中在 AI 产业链方向，包括：AI 海外算力产业链以及国产算力产业链。海外算力产业链相对看好光模块、PCB 和 AI 服务器等方向，国产算力产业链相对看好存储及与其相关的半导体设备等。由于 3 季度科技股大幅的调整，导致本基金净值也出现较大幅度回撤。

7 月份韩国股市调整、美债长端利率上行以及 FCC 光模块禁令的担心对 A 股科技股冲击超出我们预期。站在当前时间点，我们再来看看以上因素对 A 股市场科技股可能还会如何影响？

我们认为，7 月份韩国股市去杠杆对全球股市 AI 产业链冲击可能已经缓解。目前韩国股市有企稳趋势，纳斯达克指数已创出阶段性历史新高，日本股市也接近前期高点。我们认为，美股纳斯达克指数创出阶段性历史新高意义比较重大，一定程度意味着华尔街投资者对 AI 产业发展趋势的信心以及 AI 算力需求的乐观。全球 AI 芯片龙头公司在今年中报业绩说明会时给出 2027

年收入指引，预期可能增长 70%，如果没有供应链限制可能增长 100%。某美股科技公司近日投资者交流时也给出收入指引，27 年 200 亿美元，30 年 700-900 亿美元，按 30 年中值 800 亿美元计算的话，28—30 年三年可能增长两倍，年复合近 60%增长（数据来源：东吴基金整理）。以上 AI 科技巨头收入指引显示，未来几年全球 AI 算力需求可能依然增速比较快，这也是近期这些美股科技巨头股价走强的很重要原因。3 季度 A 股市场 AI 产业链股价调整，令市场对 2028 年之后算力需求又产生担心，成为 3 季度 A 股科技股重要压制因素之一。我们相信，随着更多科技巨头乐观指引，有望逐步消除 A 股市场对 AI 产业发展的担心。

近几年我国光模块企业份额在逐步提升，而美国光模块企业份额在逐步下降，预计我国光模块企业市场份额可能在 60%甚至更高，这背后体现的是我国光模块企业生产制造竞争优势。由于未来 AI 算力需求有望比较大，预计美国 AI 数据中心很难脱离中国产业链的支持。可以参考 2024 年初美国众议院提交《生物安全方案》拟禁止美国联邦资金采购我国医药公司生物技术服务案例，目前相关公司依然是美国药企重要生物技术服务提供商，近期股价也创出阶段性历史新高，背后还是企业竞争力的体现。我们判断，中国 AI 产业链仍然有望是美国数据中心重要参与者。

当前 A 股市场无论上证指数、沪深 300，还是创业板指数基本处在近一年区间震荡相对底部区域。与此同时，从估值模型分子端看，2 季度 A 股市场盈利增速呈现加速趋势，预计下半年仍然有望保持较快增长，全年有望实现 15%增速。从估值模型分母端看，我们认为，作为全球资本市场定价锚美债长端利率 4 季度有望见顶回落。9 月中旬美联储加息之后美债短端 2 年期利率已经见顶回落，近期长端利率上行可能是长期债务危机担心所驱动，但是近期美国经济在 AI 驱动下还是比较有韧性，预计中短期债务危机可能性不大，因此美债长端期限溢价有望下降，从而驱动长端利率见顶回落。因此我们认为，4 季度 A 股市场行情值得期待。

从市场风格看，我们相对倾向于成长风格可能相对占优，在成长风格中我们相对更看好科技 AI 方向投资机会。因为 3 季度 A 股市场科技股股价调整幅度和时间相对比较充分，并且基本面存在比较大预期差。

当前我们相对比较关注：AI 海外算力产业链以及国产算力产业链投资机会，包括：光模块、PCB、AI 服务器和存储及与其相关的半导体设备等。与此同时我们也关注 AI 应用的投资机会。

我们对 4 季度 A 股市场行情相对积极乐观，4 季度本基金将继续拥抱 AI 等方向，致力围绕 AI 等方向寻找投资机会，中长期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移动互联混合 A 的基金份额净值为 6.0243 元，本报告期基金份额净值增长率为-30.68%，同期业绩比较基准收益率为-11.16%；截至本报告期末东吴移动互联混合 C 的基金份额净值为 5.9494 元，本报告期基金份额净值增长率为-30.71%，同期业绩比较基准收益率为-11.16%。

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	7,195,082,374.98	93.19
	其中：股票	7,195,082,374.98	93.19
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	479,149,757.30	6.21
8	其他资产	46,835,788.69	0.61
9	合计	7,721,067,920.97	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	7,195,043,056.74	93.94
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	35,927.49	0.00
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	7,195,082,374.98	93.94

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	2,080,000	736,112,000.00	9.61
2	300308	中际旭创	910,000	735,680,400.00	9.61
3	601138	工业富联	12,600,000	733,320,000.00	9.57
4	002463	沪电股份	6,300,000	730,359,000.00	9.54
5	300502	新易盛	1,875,000	729,375,000.00	9.52
6	002475	立讯精密	14,350,000	709,320,500.00	9.26
7	300476	胜宏科技	3,050,000	641,415,000.00	8.37
8	688825	长鑫科技	8,945,247	485,344,796.55	6.34
9	002384	东山精密	2,715,557	454,584,241.80	5.94
10	688012	中微公司	1,420,000	452,341,000.00	5.91

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

本基金投资的前十名证券中“立讯精密（证券代码：002475）”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	6,528,858.15
2	应收证券清算款	26,629,302.91
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	13,677,627.63
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	46,835,788.69

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	688825	长鑫科技	11,411,296.55	0.15	新股流通受限

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	东吴移动互联混合 A	东吴移动互联混合 C
报告期期初基金份额总额	450,473,993.84	770,697,746.65
报告期期间基金总申购份额	74,397,981.56	347,261,185.44
减:报告期期间基金总赎回份额	107,007,763.91	253,747,829.75
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	417,864,211.49	864,211,102.34

§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

单位：份

项目	东吴移动互联混合 A	东吴移动互联混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	415,025.03	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	415,025.03	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.10	-

注：申购份额包括红利再投、转换入份额、因份额拆分而增加的份额；赎回份额包括转换出份额、因份额合并而减少的份额。

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移动互联灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；

2、《东吴移动互联灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3、《东吴移动互联灵活配置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、报告期内东吴移动互联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 10 月 27 日