

---

# 朱雀产业精选混合型证券投资基金

## 2024年第4季度报告

2024年12月31日

基金管理人:朱雀基金管理有限公司

基金托管人:宁波银行股份有限公司

报告送出日期:2025年01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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年1月14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2024年10月01日起至2024年12月31日止。

§2 基金产品概况

|            |                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 朱雀产业精选混合                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 基金主代码      | 018405                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 基金合同生效日    | 2023年06月27日                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 报告期末基金份额总额 | 69,729,842.98份                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 投资目标       | 在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。                                                                                                                                                                                                                                             |
| 投资策略       | <p>1、股票投资策略</p> <p>本基金坚持自上而下与自下而上相结合的投资理念，在宏观策略研究基础上，把握结构性调整机会，将行业分析与个股精选相结合，寻找具有投资潜力的细分行业和个股。</p> <p>（1）自上而下的行业遴选</p> <p>本基金将自上而下地进行行业遴选，重点关注行业增长前景、行业盈利前景和产业政策要素。对行业增长前景，主要分析行业的外部发展环境、行业的生命周期以及行业波动与经济周期的关系等；对行业盈利前景，主要分析行业结构，特别是业内竞争的方式、业内竞争的激烈程度、以及业内厂商的谈判能力等；对于产业政策要素，主要分析国家产业</p> |

发展方向、政策扶持力度等因素，选择符合高标准市场经济要求的行业。

#### （2）自下而上的个股选择

本基金主要从两方面进行自下而上的个股选择：一方面是竞争力分析，通过对公司竞争策略和核心竞争力的分析，选择具有可持续竞争优势的上市公司或未来具有广阔成长空间的公司。就公司竞争策略，基于行业分析的结果判断策略的有效性、策略的实施支持和策略的执行成果；就核心竞争力，分析公司的现有核心竞争力，并判断公司能否利用现有的资源、能力和定位取得国际竞争力或者在国内市场具备难以复制的优势。另一方面是管理层分析，通过对公司管理层及公司治理结构的分析选择治理结构完善、管理层勤勉尽职的上市公司。

#### （3）综合研判

本基金在自上而下和自下而上的基础上，结合估值分析，严选安全边际较高的个股，力争实现组合的保值增值。通过对绝对估值、相对估值方法的选择和综合研判，选择股价相对低估的股票。就相对估值方法而言，基于行业的特点确定对股价最有影响力的关键估值方法（包括PE、PEG、PB、PS、EV/EBITDA等）；就估值倍数而言，通过业内比较、历史比较和增长性分析，确定具有上升基础的股价水平。就绝对估值方法而言，基于行业和公司商业模式的特点，确定关键估值方法，包括股息贴现模型（DDM）、现金流贴现模型（DCF模型）、股权自由现金流贴现模型（FCFE模型）、公司自由现金流贴现模型（FCFF模型）等。

#### 2、港股通标的股票投资策略

本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场。本基金将遵循上述股票投资策略，优先将基本面健康、业绩向上弹性较大、具有估值优势的港股纳入本基金的股票投资组合。

#### 3、债券投资策略

本基金固定收益资产投资的目的是在保证基金资产流动性的基础上，有效利用基金资产，提高基金资产的投资收益。基金管理人将基于对国内外宏观

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        | <p>经济形势的深入分析、国内财政政策与货币市场政策等因素对固定收益资产的影响，进行合理的利率预期，判断市场的基本走势，制定久期控制下的资产类属配置策略。在固定收益资产投资组合构建和管理过程中，本基金管理人将具体采用期限结构配置、市场转换、信用利差和相对价值判断、信用风险评估、现金管理等管理手段进行个券选择。</p> <p>4、可转换债券和可交换债券投资策略</p> <p>可转换债券和可交换债券同时具有债券与权益类证券的双重特性。本基金利用宏观经济变化和上市公司的盈利变化，判断市场的变化趋势，选择不同的行业，再根据可转换债券和可交换债券的特性选择各行业不同的券种。本基金利用可转换债券及可交换债券的债券底价和到期收益率来判断其债性，增强本金投资的相对安全性；利用可转换债券及可交换债券的溢价率来判断其股性，在市场出现投资机会时，优先选择股性强的品种，获取超额收益。</p> <p>5、股指期货投资策略</p> <p>本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。</p> <p>6、资产支持证券投资策略</p> <p>对于资产支持证券，本基金将综合考虑市场利率、发行条款、支持资产的构成和质量等因素，研究资产支持证券的收益和风险匹配情况，采用基本面分析和数量化模型相结合的方法对个券进行风险分析和价值评估后进行投资。本基金将在严格控制投资风险的基础上选择合适的投资对象以获得稳定收益。</p> <p>7、存托凭证投资策略</p> <p>本基金投资存托凭证的策略依照上述股票投资策略执行。</p> |
| 业绩比较基准 | 中证800指数收益率*60%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*20%+中债综合全价(总值)指数收益率*20%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，其风险和预期收益水平理论                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

|                 |                                                                                                                                                                                              |                |
|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
|                 | 上高于债券型基金及货币市场基金，而低于股票型基金。本基金可投资港股通标的股票，需承担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。<br>本基金可投资于北京证券交易所上市的股票，除了需要承担与证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临投资北京证券交易所上市股票的特殊风险，本基金投资北京证券交易所上市股票的风险详见招募说明书。 |                |
| 基金管理人           | 朱雀基金管理有限公司                                                                                                                                                                                   |                |
| 基金托管人           | 宁波银行股份有限公司                                                                                                                                                                                   |                |
| 下属分级基金的基金简称     | 朱雀产业精选混合A                                                                                                                                                                                    | 朱雀产业精选混合C      |
| 下属分级基金的交易代码     | 018405                                                                                                                                                                                       | 018406         |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 31,334,146.86份                                                                                                                                                                               | 38,395,696.12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(2024年10月01日 - 2024年12月31日) |               |
|----------------|--------------------------------|---------------|
|                | 朱雀产业精选混合A                      | 朱雀产业精选混合C     |
| 1.本期已实现收益      | 3,401,265.01                   | 4,616,155.99  |
| 2.本期利润         | 1,572,273.81                   | 2,404,611.49  |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0445                         | 0.0503        |
| 4.期末基金资产净值     | 30,647,332.41                  | 37,099,338.85 |
| 5.期末基金份额净值     | 0.9781                         | 0.9662        |

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

朱雀产业精选混合A净值表现

| 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      | 1.71%  | 1.44%     | -0.57%     | 1.22%         | 2.28%   | 0.22% |
| 过去六个月      | 10.66% | 1.37%     | 11.74%     | 1.21%         | -1.08%  | 0.16% |
| 过去一年       | 0.79%  | 1.23%     | 12.68%     | 1.03%         | -11.89% | 0.20% |
| 自基金合同生效起至今 | -2.19% | 1.03%     | 4.22%      | 0.92%         | -6.41%  | 0.11% |

朱雀产业精选混合C净值表现

| 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      | 1.49%  | 1.44%     | -0.57%     | 1.22%         | 2.06%   | 0.22% |
| 过去六个月      | 10.21% | 1.37%     | 11.74%     | 1.21%         | -1.53%  | 0.16% |
| 过去一年       | -0.02% | 1.23%     | 12.68%     | 1.03%         | -12.70% | 0.20% |
| 自基金合同生效起至今 | -3.38% | 1.03%     | 4.22%      | 0.92%         | -7.60%  | 0.11% |

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、本基金建仓期为本基金合同生效之日（2023 年 6 月 27 日）起 6 个月。  
2、本基金的业绩比较基准：中证 800 指数收益率\*60%+中证港股通综合指数(人民币)收益率\*20%+中债综合全价(总值)指数收益率\*20%

§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 |        |                                                                                                                                                |
| 梁跃军 | 公司总经理/基金经理 | 2023-06-27  | -    | 18年    | 梁跃军，经济学硕士。先后任职于招商银行股份有限公司北京分行、西南证券股份有限公司、大通证券股份有限公司、西部证券股份有限公司、上海朱雀投资发展中心（有限合伙）、朱雀股权投资管理有限公司。现任公司总经理，担任朱雀产业臻选混合型证券投资基金、朱雀企业优选股票型证券投资基金、朱雀匠心一年持 |



|     |           |            |   |      |                                                                                 |
|-----|-----------|------------|---|------|---------------------------------------------------------------------------------|
|     |           |            |   |      | 有期混合型证券投资基金、朱雀恒心一年持有期混合型证券投资基金、朱雀碳中和三年持有期混合型发起式证券投资基金、朱雀产业精选混合型证券投资基金的基金经理。     |
| 王一昊 | 公募投资部基金经理 | 2023-06-27 | - | 7.5年 | 王一昊，理学硕士。曾任职于朱雀股权投资管理有限公司。现任公司公募投资部基金经理，担任朱雀产业智选混合型证券投资基金、朱雀产业精选混合型证券投资基金的基金经理。 |

注：

- 1、“任职日期”和“离职日期”指公司公告聘任或解聘日期，首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日。
- 2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《证券投资基金经营机构董事、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合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵循《证券投资基金法》、基金合同的约定和其他相关法律法规的规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在防范投资风险的基础上，力争为基金份额持有人谋求最大利益。

本报告期内，无损害基金份额持有人利益的行为，本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，在研究分析、投资决策、交易执行等各个环节，公平对待旗下所有投资组合。

统计相同投资策略的组合过去连续4个季度内在不同时间窗口（T=1、T=3和T=5）存在同向交易价差的样本，并对溢价率均值、溢价率标准差、交易占优比、t值等指标进行分析，未发现不同投资组合间通过价差交易进行利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明



报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易，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。

报告期内，未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024年四季度，A股市场维持高位震荡走势，交易相对活跃，热点频繁切换。产品投资层面，我们提升了产品仓位。

2024年9月下旬在一系列政策后A股市场主要指数出现放量急速上涨，国庆节后则步入震荡整理直到年末。

展望2025年，我们期待一个新周期的起点，国内金融周期和信用周期有望迎来拐点。就目前政策而言，2024年12月9日的中央政治局会议明确2025年要实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，充实完善政策工具箱，加强超常规逆周期调节。结构性改革则是一件中长期的事情，也是经济可持续增长的关键。我们看到相关改革在积极推进，《民营经济促进法》草案已于2024年年末提请十四届全国人大常委会第十三次会议首次审议。这部重要法律的制定，有助于进一步优化民营经济发展环境，为民营企业提供更为稳定的预期。新年伊始，国务院办公厅发布《关于严格规范涉企行政检查的意见》，严格规范涉企行政检查，坚决遏制乱检查，切实减轻企业负担。结构性改革是系统工程，需要持续推进落实，这对扭转微观主体的预期将起到重要作用。

年末年初，国债收益率水平进一步下行，十年期国债收益率在1.6%附近，而三十年期国债收益率已经跌破1.9%，都创出了历史新低。适度宽松货币政策下，流动性充裕，特别是以十年期国债收益率为代表的无风险利率创出新低，A股市场四季度以来呈现震荡走势。

我们知道，驱动股票市场走牛有两个主要因素，一个是上市公司的ROE向上趋势，一个是政策带来的充裕流动性（提升估值）。

2024年9月下旬以来的市场走好，市场上涨的主要原因或许是流动性驱动。A股市场在短期冲高后在去年四季度呈现震荡走势。

接下来我们用上面的框架来分析2025年市场会怎么表现以及我们怎么应对。

首先，尽管流动性充裕，但市场场外资金流入持续性受到影响；另一方面，股票市值的整体壮大使得市场走牛需要更大体量的资金参与。

其次，上市公司ROE在连续下行13个季度之后能否企稳需要进一步观望，目前政策在抓紧落实，而ROE企稳后能否趋势性上升则存在变数。

我们对过去20多年影响上市公司ROE的因素进行了分解。可以看到，上市公司ROE水平在2007年时达到高点，当时销售净利率、资产周转率都处在高位，之后销售净利率和资产周转率都呈现出震荡下行，权益乘数在2007年上升后则一直在高位运行。未来上市公司ROE要想趋势性回升，进一步加杠杆提升权益乘数的空间有限，资产周转率在激烈竞争环境下各公司都在加强存货应收等管理，通过管理提效加快资产周转的可能性也不大，变数主要在销售净利率的提升。在宏观经济增长降速的背景下，销售净利率缺乏

整体提升的基础，需要创新来提升产品性能或提高服务体验，这是上市公司综合竞争能力的体现，因此上市公司ROE趋势性回升在结构上的表现或会显著优于整体性的表现。有鉴于此，我们判断2025年结构性投资机会或将比较突出。

最后谈下我们怎么应对。

分析我们过去两年投资成功的案例，这些公司都具有ROE结构性转好的特征，2025年我们将继续挖掘ROE趋势性好转的上市公司带来的投资机会。目前看主要有以下几类：

一是政策刺激带来的结构投资机会，主要表现在“两重”“两新”方面。发行超长期特别国债支持国家重大战略实施和重点领域安全能力建设，推动新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新。这项工作2024年取得了不错的效果，相关领域受益明显，投资机会比较突出。新年伊始，国家发展改革委有关负责人表示，2025年要加力扩围实施“两新”政策，更大力度支持“两重”项目。将设备更新支持范围扩大至电子信息、安全生产、设施农业等领域。实施手机等数码产品购新补贴，对个人消费者购买手机、平板、智能手表手环等3类数码产品给予补贴。

二是产业出清带来的结构投资机会。我们重点关注新能源产业的出清情况，光伏、风电、锂电等，国家层面有政策引导，更关键的是产业自身通过价格调整在逐步实现市场化出清，落后产能被淘汰，新技术引领的产业变革机会值得把握。

三是需求加速落地带来的结构投资机会。2025年是十四五规划的最后一年，此前因种种原因规划落后的行业很可能在2025年带来需求的集中释放。

四是科技进步和产业升级带来的结构投资机会。AI是科技进步的主线，中国在发展AI过程中在芯片等核心环节受到外部制约，科技进步实现自主可控从而推动产业升级值得我们持续关注。此外，AI应用方面中国有大场景、大数据优势，产业机会值得把握。

五是消费服务业和新型消费带来的结构投资机会。虽然整体消费数据增长短期承受较大压力，但部分服务业和提供情绪价值型的消费正逐步成为持续增长的亮点。中国已经进入服务性消费增速快于实物商品消费的阶段，在消费者基础的衣食住行需求得到满足之后，服务消费型公司或将迎来高速发展期，这也是我们重点研究和投资的领域。生物医药板块已连续四年下跌，我们看到创新药2024年下半年以来获得了较为全面、系统的政策支持，而以“高价值、真创新、独家”为核心的结构性机会或将有比较强的基本面和市场表现。

朱雀基金致力于产业研究，我们在能源资源、科技（AI）、航空航天、创新药、民生相关的农业、新型消费、医疗美护等行业都有较深入的跟踪，在公司选择层面，我们更加注重公司治理（重视股东回报）优秀、财务稳健、竞争格局清晰和企业家积极有为的高质量发展公司，我们将全力以赴把握以上投资机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末朱雀产业精选混合A基金份额净值为0.9781元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.71%，同期业绩比较基准收益率为-0.57%；截至报告期末朱雀产

业精选混合C基金份额净值为0.9662元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.49%，同期业绩比较基准收益率为-0.57%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内基金持有人数或基金资产净值未发生预警情况。

§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<br>(%) |
|----|-----------------------|---------------|------------------|
| 1  | 权益投资                  | 54,182,385.91 | 79.69            |
|    | 其中：股票                 | 54,182,385.91 | 79.69            |
| 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              | 6,787,517.79  | 9.98             |
|    | 其中：买断式回购的买入<br>返售金融资产 | -             | -                |
| 7  | 银行存款和结算备付金合<br>计      | 5,593,388.90  | 8.23             |
| 8  | 其他资产                  | 1,431,832.99  | 2.11             |
| 9  | 合计                    | 67,995,125.59 | 100.00           |

注：权益投资中港股通股票公允价值为23,072,573.67元，占基金总资产比例33.93%。

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        | 674,352.00    | 1.00         |
| C  | 制造业        | 30,435,460.24 | 44.93        |
| 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<br>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          | -             | -     |
| N | 水利、环境和公共设施<br>管理业   | -             | -     |
| O | 居民服务、修理和其他<br>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                  | 31,109,812.24 | 45.92 |

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(%) |
|----------|---------------|--------------|
| 非日常生活消费品 | 7,841,864.15  | 11.58        |
| 日常消费品    | 5,665,271.95  | 8.36         |
| 信息技术     | 4,519,778.99  | 6.67         |
| 通讯业务     | 3,012,037.70  | 4.45         |
| 公用事业     | 2,033,620.88  | 3.00         |
| 合计       | 23,072,573.67 | 34.06        |

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3 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 | 股票代码 | 股票名称 | 数量(股) | 公允价值(元) | 占基金资产净 |
|---|------|------|-------|---------|--------|
|---|------|------|-------|---------|--------|

| 号  |        |        |         |              | 值比例（%） |
|----|--------|--------|---------|--------------|--------|
| 1  | 002028 | 思源电气   | 80,800  | 5,874,160.00 | 8.67   |
| 2  | 300776 | 帝尔激光   | 91,307  | 5,805,299.06 | 8.57   |
| 3  | H02367 | 巨子生物   | 122,600 | 5,665,271.95 | 8.36   |
| 4  | 000792 | 盐湖股份   | 271,200 | 4,463,952.00 | 6.59   |
| 5  | H02020 | 安踏体育   | 56,400  | 4,066,000.87 | 6.00   |
| 6  | H02015 | 理想汽车—W | 43,400  | 3,775,863.28 | 5.57   |
| 7  | 002311 | 海大集团   | 68,900  | 3,379,545.00 | 4.99   |
| 8  | H00981 | 中芯国际   | 113,000 | 3,327,632.14 | 4.91   |
| 9  | H00700 | 腾讯控股   | 7,800   | 3,012,037.70 | 4.45   |
| 10 | 603606 | 东方电缆   | 45,400  | 2,385,770.00 | 3.52   |

注：对于同时在A+H股上市的股票，合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

**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投资。

**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**

本基金本报告期末投资股指期货。

**5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策**

本基金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

本报告期内，本基金未运用国债期货进行投资。

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

本报告期内，本基金未运用国债期货进行投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 声明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。如是，还应对相关证券的投资决策程序做出说明

东方电缆：2024年9月2日，宁波证监局发布《行政监管决定书[2024]39号》，上述文件显示，宁波东方电缆股份有限公司因未履行信披义务，被责令改正并记入诚信档案。

本基金管理人就上述公司受处罚事件进行了及时分析和研究，认为上述公司存在的违规问题对公司正常经营不会产生重大、实质性影响，对上述公司正常投资不会产生实质性影响，本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序均符合相关法律法规及基金合同的要求。本基金管理人将持续对上述公司进行跟踪研究。

5.11.2 声明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。如是，还应对相关股票的投资决策程序做出说明

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   | -            |
| 2  | 应收证券清算款 | 1,430,914.86 |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | -            |
| 5  | 应收申购款   | 918.13       |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 其他      | -            |
| 8  | 合计      | 1,431,832.99 |

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债。

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

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

|                               | 朱雀产业精选混合A     | 朱雀产业精选混合C     |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额                   | 48,901,009.42 | 70,431,780.98 |
| 报告期期间基金总申购份额                  | 2,164,618.86  | 4,319,563.98  |
| 减：报告期期间基金总赎回份额                | 19,731,481.42 | 36,355,648.84 |
| 报告期期间基金拆分变动份额<br>（份额减少以“-”填列） | -             | -             |
| 报告期期末基金份额总额                   | 31,334,146.86 | 38,395,696.12 |

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§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

单位：份

|                              | 朱雀产业精选混合A    | 朱雀产业精选混合C |
|------------------------------|--------------|-----------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份<br>额         | 5,000,000.00 | -         |
| 报告期期间买入/申购总份额                | 1,416,779.64 | -         |
| 报告期期间卖出/赎回总份额                | 5,000,000.00 | -         |
| 报告期期末管理人持有的本基金份<br>额         | 1,416,779.64 | -         |
| 报告期期末持有的本基金份额占基<br>金总份额比例（%） | 4.52         | -         |

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

| 序号 | 交易方式 | 交易日期 | 交易份额（份） | 交易金额（元） | 适用费率 |
|----|------|------|---------|---------|------|
|----|------|------|---------|---------|------|



|    |    |            |              |              |        |
|----|----|------------|--------------|--------------|--------|
| 1  | 赎回 | 2024-10-09 | 5,000,000.00 | 5,026,901.25 | 0.0025 |
| 2  | 申购 | 2024-10-15 | 1,416,779.64 | 1,373,948.70 | 0.0010 |
| 合计 |    |            | 6,416,779.64 | 6,400,849.95 |        |

## §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

本基金本报告期内不存在单一投资者持有本基金份额达到或超过20%的情况。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期内无其他影响投资者决策的重要信息。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予朱雀产业精选混合型证券投资基金募集注册的文件
- 2、《朱雀产业精选混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《朱雀产业精选混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《朱雀产业精选混合型证券投资基金招募说明书》
- 5、基金管理人业务获批、营业执照
- 6、基金托管人业务获批、营业执照
- 7、关于申请募集注册朱雀产业精选混合型证券投资基金的法律意见书
- 8、报告期内获批的各项公告

### 9.2 存放地点

备查文件存放在基金管理人的办公场所

### 9.3 查阅方式

投资者可在办公时间内至基金管理人的办公场所免费查阅备查文件，或者登录基金管理人的网站（[www.rosefinchfund.com](http://www.rosefinchfund.com)）查阅。支付工本费后，投资者可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人朱雀基金管理有限公司。本公司客户服务电话：400-921-7211（全国免长途费）。

朱雀基金管理有限公司

2025年01月22日