

**东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资  
基金  
2017 年第 4 季度报告**

2017 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：中国工商银行股份有限公司**

**报告送出日期：二〇一八年一月十九日**

## § 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 1 月 16 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 2017 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	东吴嘉禾优势精选混合
场内简称	-
基金主代码	580001
交易代码	580001
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005 年 2 月 1 日
报告期末基金份额总额	833,527,544.54 份
投资目标	分享中国经济成长，以中低风险水平获得中长期较高收益。
投资策略	在资产配置上，本基金根据各类别资产风险收益水平及本基金风险收益目标，确定大类资产配置比例。在平衡风险收益基础上，把握优势成长，追求中长期较高收益。在股票选择上，本基金根据个股在行业、企业、价格三方面比较优势的分析，精选出具有行业、企业、价格三重比较优势及具有企业、价格两重比较优势的个股作为投资对象。在股票具体操作策略上，将根据经济增长周期、行业生命周期及企业生命周期规律在中长时间段上进行周期持有，同时根据指数及个股运行的时空和量价效应进行中短时间段上的波段操作。
业绩比较基准	65%*（60%*上证 180 指数+40%*深证 100 指数）+35%*中证全债指数。

风险收益特征	本基金定位于中低风险水平，力求通过选股方法、投资策略等，谋求中长期较高收益。
基金管理人	东吴基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

### § 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 (2017 年 10 月 1 日 - 2017 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	15,683,326.66
2. 本期利润	-11,622,436.38
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0136
4. 期末基金资产净值	739,932,113.48
5. 期末基金份额净值	0.8877

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，例如基金的认购、申购、赎回费等，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

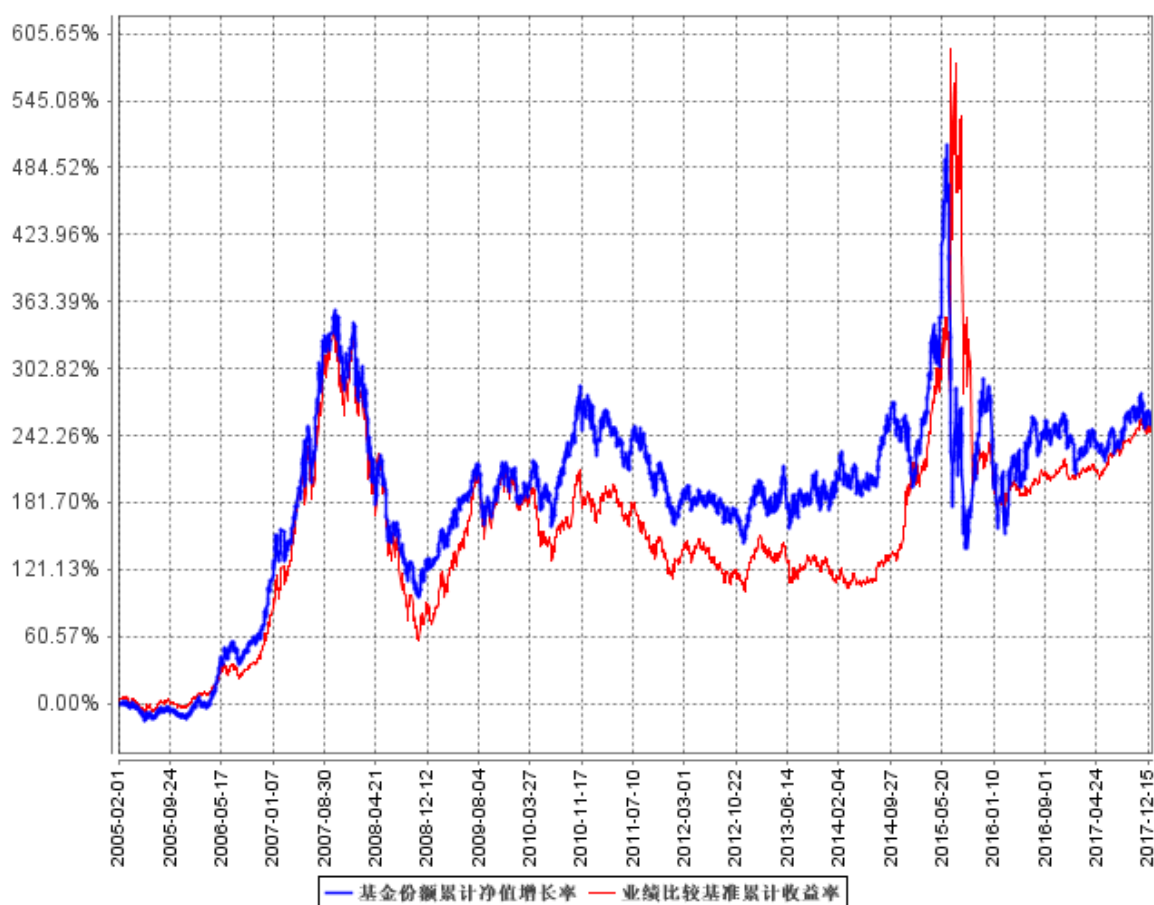
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率	净值增长率 标准差	业绩比较基 准收益率	业绩比较基准 收益率标准差	-	-
过去三个月	-1.57%	1.12%	2.93%	0.55%	-4.50%	0.57%

注：比较基准=65%\*（60%\*上证 180+40%\*深证 100）+35%\*中证全债指数。

### 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

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：比较基准=65%\*(60%\*上证180+40%\*深证100)+35%\*中证全债指数。

## § 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		
王立立	权益投资部副总经理兼研究策划部副总经理、本基金基	2013年12月24日	-	6.5年	硕士，复旦大学世界经济专业。2010年7月至2010年12月就职于中信建投证券有限责任公司投资银行部任经理，2011年1

	金经理				月至 2012 年 7 月就职于上海汇利资产管理公司研究部任研究员，自 2012 年 7 月起加入东吴基金管理有限公司，曾任研究策划部行业研究员、基金经理助理，现任权益投资部副总经理兼研究策划部副总经理，其中，自 2013 年 12 月 24 日起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、自 2014 年 6 月 14 日起担任东吴阿尔法灵活配置混合型证券投资基金基金经理、自 2015 年 2 月 6 日起担任东吴进取策略灵活配置混合型开放式证券投资基金基金经理、自 2015 年 5 月 29 日起担任东吴行业轮动混合型证券投资基金基金经理，2015 年 12 月 30 日至 2017 年 4 月 19 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。
曹松涛	基金经理	2017 年 4 月 14 日	-	10 年	金融学博士。2004 年 4 月至 2005 年 12 月在招商证券总裁办工作，任研究员，2006 年 9 月至 2007 年 7 月脱产读博士一年，2007 年 9 月至 2011 年 3 月在招商证券战略发展部工作，历任高级研究员，总经理助理，2011 年 4 月至 2014 年 8 月在招商证券股票投资部工作，任海外投资董事。

					2014年8月至2016年12月在宝盈基金管理有限公司工作，任专户投资部投资经理。2017年1月3日加入东吴基金管理有限公司，自2017年4月11日起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，自2017年12月5日起担任东吴双三角股票型证券投资基金基金经理。
彭敢	首席投资官、深圳业务总部总经理	2017年7月14日	-	25年	硕士研究生。曾任大鹏证券研究所研究员、银华基金管理有限公司投资部研究员、银华基金管理有限公司投资管理部研究员、万联证券有限责任公司研发中心首席分析师、财富证券有限责任公司证券投资部投资经理、宝盈基金管理有限公司基金经理等职，2017年2月28日加入我司，现任首席投资官兼深圳业务总部总经理，自2017年7月14日起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，自2017年12月5日起担任东吴双三角股票型证券投资基金基金经理。

注：1、此处的任职日期指公司对外公告之日。

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》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，无损害基金持有人利益的行为。

### 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间向交易价差的分析，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。

### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

本管理人对明年上半年的市场较为乐观，仍然认为将会呈现稳定上升的慢牛走势；但我们在 3 季度中提出的市场的风格有望从上证 50 和大蓝筹向中小创漂移看法错误，因为流动性的原因，这个切换比预期要艰难；不过我们仍然对有核心竞争力的成长股持乐观态度。乐观的原因并没有改变太多，我们再次陈述如下：

一是财富的不断累积产生居民资产配置的巨大需求，目前居民储蓄已达 60 多万亿，在经历了地产投资衰退、海外投资受限之后，权益市场已经成为极具性价比的投资标的；

二是金融去杠杆政策的持续稳定推进，在严控风险的同时，监管层也明确表示将会更加注重多种方式的结合并力求不产生新的风险；预期明年这个政策可能会持续。

三是低库存的情况下，国内地产销售在三四线城市明显复苏；

四是产能过剩的情况明显改善，传统周期行业的盈利能力恢复得到验证；

五是全球经济复苏背景下，中国出口部门的持续恢复，现在看来可能超预期。

以上因素的叠加，加上我们认为中国即将基于政治经济学展开一轮新的周期，我们对明年上半年的宏观经济情况乐观。

四季度以来的 A 股走势和我们的判断相左，上证指数跌 1.25%，但上证 50 指数涨 7.04%，创业板指数跌 6.12%，恒生指数涨 8.58%；从市场的资金流向和微观结构来看，我们偏爱的高成长有核心竞争力的股票可能需要重大的事件催化才有可能逐渐增加对其吸引力，我们努力调整自身的策略，主动适应市场的微观结构，争取在 18 年取得好的业绩。

在本基金的投资策略上，我们依然坚定看好“新成长股”的投资主线，重点布局具备“新成长股”特征的优质标的，不过基于我们对宏观经济的判断，我们增加了较多的周期品配置。具体而言，我们重点关注具备以下特征的投资标的：

(1) 以人工智能、新能源为主线，新技术新产品的研发；

在人工智能、生物医药与高端仿制药、高端装备制造等领域诞生了一系列创新型公司，这些优质的成长公司具备先进的技术和研发能力、完备的人员配置、高效的管理体制和良好的激励机制，有望成为中国经济增长的新引擎。

(2) 企业国际化所带来的企业价值的提升；

优秀的民族企业在不断发展的过程中，培养了全球化的视野和格局，主动寻求国际化发展的广阔空间，具备了国际的竞争实力。同时在“一带一路”等各项政策的推动下，家电，工程机械、高端制造业等行业龙头的海外拓展，进一步开发国际市场需求，提升中国制造的国际影响力和市场份额。

(3) 市场化的供给侧改革、国企改革背景下带来的企业盈利能力的提升；

在国企改革和供给侧改革政策的持续推动下，市场自身完成“市场化的供给侧改革”，重塑行业竞争格局：在产能过剩的行业中，拼低价的时代已经过去，伴随着环保标准的提高和从严执行，经营不善、污染大的落后企业在激烈的市场竞争中被淘汰，而在管理效率、盈利能力上有明显优势、更符合节能环保要求的企业在竞争中胜出，形成了“剩者为王”的行业竞争格局。强者恒强，竞争中获胜的企业将在企业经营、盈利能力等方面得到进一步的提升。在这个方面，一些行业快速出清的周期性行业，比如煤炭、石化等我们会有较多的配置。

在行业的选择上，我们关注产业发展趋势、估值与业绩增长匹配性较高的人工智能、新能源、高端制造、智能家居、医药、环保行业，以及煤炭、石化等周期性行业。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为 0.8877 元，累计净值 2.6077 元；本报告期份额净值增长率 -1.57%，同期业绩比较基准收益率为 2.93%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内，未出现连续二十个工作日出现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	612,066,208.08	82.40
	其中：股票	612,066,208.08	82.40
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	559,625.22	0.08
	其中：债券	559,625.22	0.08
	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	129,600,019.21	17.45
8	其他资产	604,971.13	0.08
9	合计	742,830,823.64	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	59,364,030.83	8.02
C	制造业	340,539,266.10	46.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	23,211,661.20	3.14
E	建筑业	32,275,469.60	4.36
F	批发和零售业	49,622,222.94	6.71
G	交通运输、仓储和邮政业	922,670.76	0.12
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	81,757,030.55	11.05
J	金融业	21,140,727.90	2.86
K	房地产业	3,200,805.00	0.43
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	32,323.20	0.00
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	612,066,208.08	82.72

### 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 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	300613	富瀚微	224,200	47,055,096.00	6.36
2	300367	东方网力	2,422,949	36,538,070.92	4.94
3	603816	顾家家居	611,235	36,044,527.95	4.87
4	300097	智云股份	1,165,603	33,103,125.20	4.47
5	600477	杭萧钢构	3,024,880	32,275,469.60	4.36
6	300252	金信诺	1,914,011	31,791,722.71	4.30
7	600188	兖州煤业	2,177,800	31,621,656.00	4.27
8	603883	老百姓	496,500	31,274,535.00	4.23
9	300394	天孚通信	1,328,881	29,700,490.35	4.01
10	002624	完美世界	840,700	28,129,822.00	3.80

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	559,625.22	0.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	559,625.22	0.08
----	----	------------	------

### 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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	128021	兄弟转债	5,634	559,625.22	0.08

### 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

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	501,471.48
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	23,601.97
5	应收申购款	79,897.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	604,971.13

### 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

报告期期初基金份额总额	864,581,816.07
报告期期间基金总申购份额	22,087,371.08
减：报告期期间基金总赎回份额	53,141,642.61
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	833,527,544.54

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

本报告期内没有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嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金设立的文件；
- 2、《东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金基金合同》；
- 3、《东吴嘉禾优势精选混合型开放式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、报告期内东吴嘉禾优势精选混合型开放式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

基金管理人处、基金托管人处

### 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

2018 年 1 月 19 日