

# 东吴国企改革主题灵活配置混合型证券投资 基金 2018 年年度报告 摘要

2018 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：中国建设银行股份有限公司

送出日期：二〇一九年三月二十九日

## § 1 重要提示

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 3 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告期自 2018 年 01 月 01 日起至 12 月 31 日止。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金简称	东吴国企改革
基金主代码	002159
交易代码	002159
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 12 月 30 日
基金管理人	东吴基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	25,809,855.13 份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明

投资目标	本基金为混合型基金，通过灵活的资产配置，重点投资于在国内上市的国企改革主题的上市公司，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	本基金在资产配置过程中严格遵循自上而下的配置原则，强调投资纪律、避免因随意性投资带来的风险或损失。在大类资产配置方面，通过对宏观经济运行周期、财政及货币政策、资金供需及具体行业发展情况、证券市场估值水平等方面问题的深入研究，分析股票市场、债券市场、货币市场三大类资产的预期风险和收益，通过公司数量化模型确定资产配置比例并动态地优化管理。
业绩比较基准	中证国有企业改革指数 × 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。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		东吴基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	吕晖	田青
	联系电话	021-50509888-8206	010-67595096
	电子邮箱	lvhui@scfund.com.cn	tianqing1.zh@ccb.com
客户服务电话		021-50509666/400-821-0588	010-67595096
传真		021-50509888-8211	010-66275853

## 2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的基金管理人互联网网址	www.scfund.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人及托管人办公处

## §3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2018 年	2017 年	2016 年
本期已实现收益	-3,860,800.52	-6,907,272.38	9,352,485.53
本期利润	-4,452,008.86	-5,337,685.67	8,374,154.16
加权平均基金份额本期利润	-0.1559	-0.0537	0.0421
本期基金份额净值增长率	-16.36%	-5.35%	4.60%
3.1.2 期末数据和指标	2018 年末	2017 年末	2016 年末
期末可供分配基金份额利润	-0.1717	-0.0104	0.0458
期末基金资产净值	21,379,440.22	30,992,101.75	130,548,450.07
期末基金份额净值	0.828	0.990	1.046

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、期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3、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 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	份额净值增长率	份额净值增长率标准差	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	-1.66%	0.50%	-5.42%	0.82%	3.76%	-0.32%
过去六个月	-4.94%	0.42%	-5.68%	0.76%	0.74%	-0.34%
过去一年	-16.36%	0.54%	-10.82%	0.68%	-5.54%	-0.14%
过去三年	-17.20%	0.54%	-14.41%	0.68%	-2.79%	-0.14%
自基金合同生效起至今	-17.20%	0.54%	-14.48%	0.68%	-2.72%	-0.14%

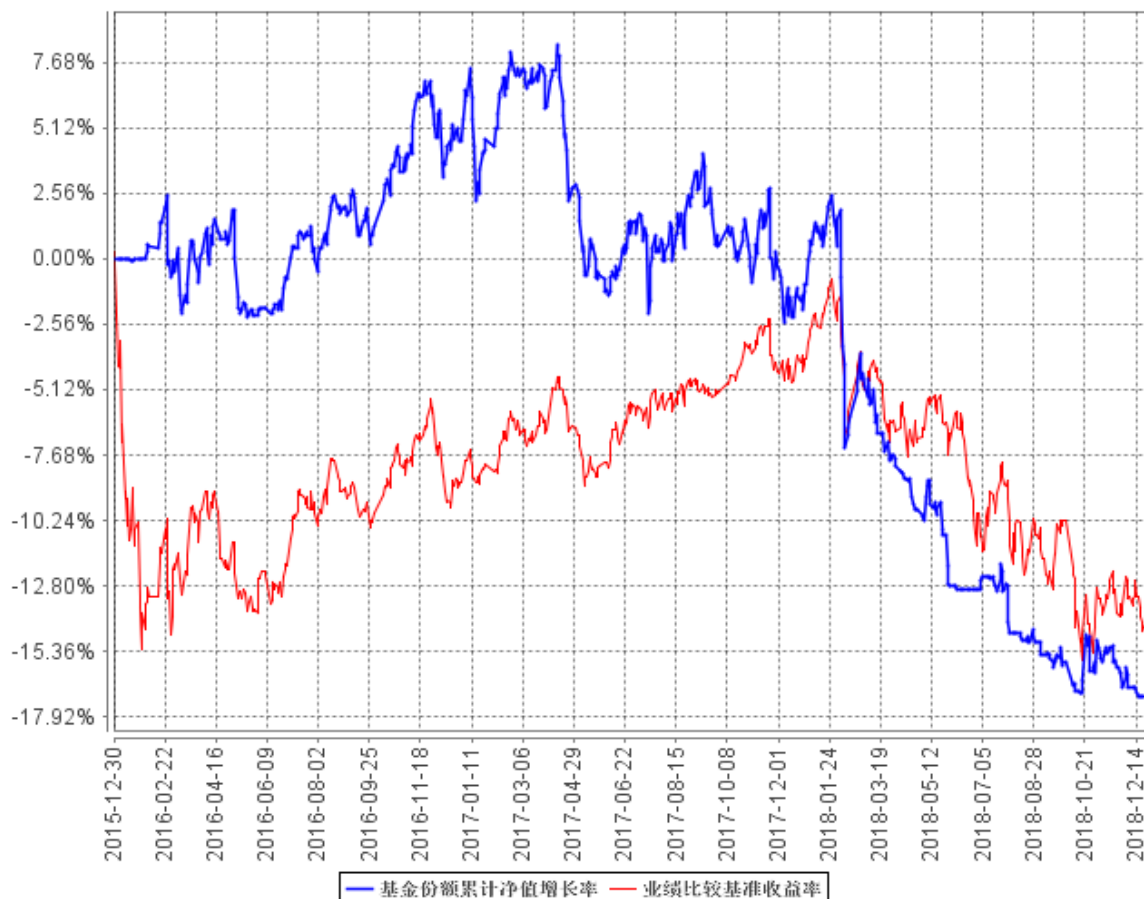
注：1、东吴国企改革主题灵活配置混合型基金于 2015 年 12 月 30 日成立，本基金自基金合同生

效日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束基金投资组合比例符合基金合同的相关规定。

2、基金业绩比较基准=中证国有企业改革指数 × 50% + 中债综合指数 × 50%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

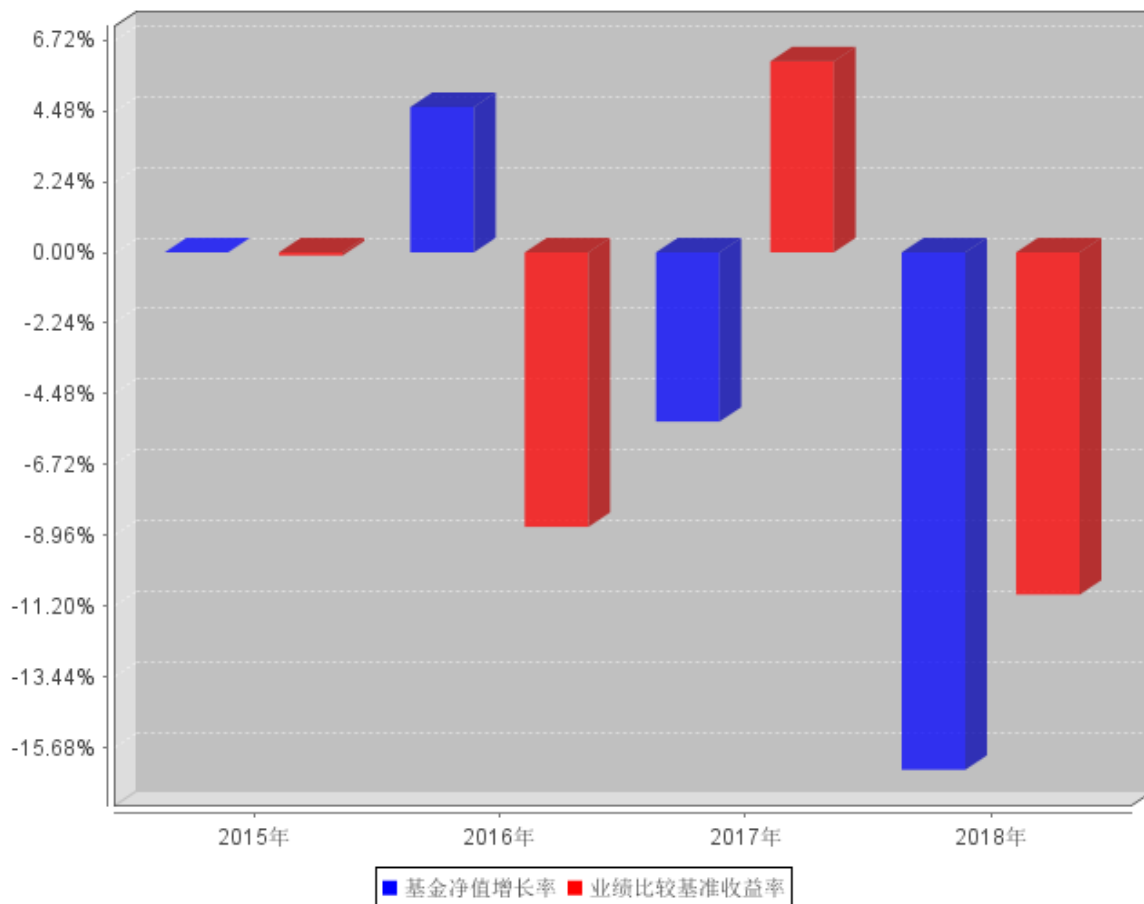


注：1、东吴国企改革主题灵活配置混合型基金于 2015 年 12 月 30 日成立，本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束基金投资组合比例符合基金合同的相关规定。

2、基金业绩比较基准=中证国有企业改革指数 × 50% + 中债综合指数 × 50%

### 3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图



注：本基金于 2015 年 12 月 30 日成立，合同生效当年按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

### 3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金自成立以来未进行过利润分配。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

东吴基金管理有限公司于 2004 年 8 月 27 日获证监基字[2004]32 号开业批文,并于 2004 年 9 月 2 日正式成立。注册资本 1 亿元人民币,公司所在地为上海市浦东新区源深路 279 号,统一社会信用代码 913100007664967591。目前由东吴证券股份有限公司和海澜集团有限公司分别控股 70%和 30%。公司主要从事基金募集、基金销售、资产管理、特定客户资产管理、中国证监会许可的其他业务。

公司自成立以来,始终坚守“待人忠、办事诚、共享共赢”的东吴文化,追求为投资者奉献可持续的长期回报。近年来,在泛资管大背景下,公司推进公募基金、专户业务以及子公司业务协同发展,进一步加快向具有核心竞争力的综合性现代财富管理机构转型。

截至 2018 年年末,公司整体资产管理规模近 587.35 亿元,其中公募基金 232.14 亿元,专户业务 310.24 亿元,子公司 44.97 亿元;旗下管理着 29 只公募基金,69 只存续专户资产管理计划,24 项存续专项资产管理计划(子公司),涵盖了高中低不同风险层次的多元化产品线,可满足不同类型投资者的投资需求。

自 2015 年以来,公司在成长股投资的传统优势基础上,进一步引入了量化投资策略,并在业内率先成立了绝对收益部,谋求穿越牛熊的长期业绩回报。

经过多年积累和布局,公司的公募业务已形成三大投研“特色”:1.权益投资坚持自下而上精选优质成长股,把握中国经济转型升级机遇;2.绝对收益提倡“用权益投资做绝对收益”的理念,借助量化模型进行择时和选股;3.固定收益以稳健为本,兼顾流动性与收益率,为大类资产配置提供基础性工具。

海通证券固定收益类资产业绩排行榜的最新数据显示,截至 2018 年年末,东吴旗下的固定收益类基金以 12.59%的最近三年的净值增长率,位列 81 家入选基金公司的第六位。

近年来,公司凭借扎实的投资团队、出色投资业绩,斩获了诸多奖项,比如 2018 东方财富风云榜连续三年稳回报基金\*东吴增利债券基金(东方财富网)、第十五届“金基金”奖债券基金奖\*东吴增利债券基金(《上海证券报》)、2017 年度三年持续回报普通债券型明星基金\*东吴增利债券基金(《证券时报》)、2017 年度最受欢迎新发基金\*东吴双三角股票型基金(东方财富风云榜)、2016 年度积极债券型明星基金\*东吴增利债券基金(《证券时报》)、2016 年度最受欢迎债券类基金

\*东吴鼎利债券基金 LOF（东方财富风云榜）等。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
秦斌	基金经理	2016年7月7日	2018年10月13日	9年	秦斌，硕士，2009年07月至2015年6月就职于东吴证券股份有限公司，历任研究所金融工程分析师、投资总部数量化与衍生品交易研究员，2015年7月加入东吴基金管理有限公司，曾任研究策划部研究员、基金经理助理，现任基金经理，自2016年7月7日起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，自2016年10月18日起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，其中，2016年7月7日至2018年10月13日担任东吴国企改革主题灵活配置混合型证券投资基金、东吴安盈量化灵活配置混合型证券投资基金。
付琦	联席投资总监兼研究策划部总经理、基金经理	2018年3月8日	-	18年	付琦，硕士研究生。2001年04月至2007年12月，就职于海通证券股份有限公司，任业务董事等职。2007年12月至2013年07月，就职于招商基金管理有限公司，任股票投资研究高级研究员。2013年07月至2017年01月，就职于西部利得基金管理有限公司，历任股票投资研究总经理助理、基金经理、投



					资总监等职。2017 年 01 月至今就职于东吴基金管理有限公司，曾任专户投资总监等职，现任公司联席投资总监、基金经理。其中，自 2018 年 3 月 8 日起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。
--	--	--	--	--	--

注：1、此处的任职日期为公司对外公告之日；

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》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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

### 4.3.1 公平交易制度和控制方法

本报告期内，公司根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的具体要求，持续完善公司投资交易业务流程和公平交易制度。制度和流程覆盖了境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动，包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。同时，公司合理设置各类资产管理业务之间以及各类资产管理业务内部的组织结构，在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

### 4.3.2 公平交易制度的执行情况

公司建立了严格的投资决策内部控制：1、各投资组合投资决策保持相对独立性的同时，在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；2、公司研究策划部的研究工作实行信息化管理，研究成果在统一的信息平台发布，对所有产品组合经理开放；3、坚持信息保密，禁止在除统一信息平台外的其他渠道发布研究报告，禁止在研究报告发布之前通过任何渠道泄露研究成果信息。同时，公司还建立了严格的投资交易行为监控制度，对投资交易行为进行事前、事中和事后的全程监控，保证公平交易制度的执行和实现。

本报告期内，公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，对公司旗下所有投资组合之间的交易进行了相关分析，未发现异常情况。

#### 4.3.3 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

受经济减速和中美贸易关系的影响，2018 年 A 股市场持续下跌，所有板块均为负收益，本基金严控组合仓位，在全年大部分时间里保持低仓位水平，尤其避开了 3 月、6 月、10 月、12 月的几次市场大幅下跌，较好的控制了基金净值的回撤，尽最大努力保证了基金持有人利益。

#### 4.4.2 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 0.828 元；本报告期基金份额净值增长率为-16.36%，业绩比较基准收益率为-10.82%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2019 年，本基金判断经济增速大概率会延续 2018 年的下行态势，但有望触及本轮周期底部，我们相对谨慎的原因在于中国经济正处在新旧动能转换时期，此前新动能培育较慢导致内需不足，而外需也受到一定抑制，导致总需求不足。在逆周期调节政策方面，政府多次表示解决中国问题的关键在改革，因此政府可能会慎用财政刺激和货币刺激手段，更注重从深层次改变中国经济体系内长期存在的一些结构性问题，这些深层次改革措施不会像前几次一样对经济企稳起到立竿见影的效果。去年影响较大的中美贸易谈判不再是今年中国经济的焦点问题，但中美关系及世界政治格局的演变会对中国经济发展和政策导向产生持续重大影响。我们预计以下问题会贯穿 2019 年的大部分时间。

#### 1、企业盈利增速下滑

当前中国经济处在债务周期的偿债阶段，具体表现就是政府 2015 年开始主导实施的供给侧结构性改革，当企业开始主动收缩规模、把收入用于偿还债务而不是体现为财务报表利润时，企业盈利将持续下滑，但能够换回更为健康的企业资产负债表。地方政府也同样如此，偿债的动力优先于扩大投资。

#### 2、短期难以解决的结构性阻碍

中国经济体系和金融市场长期依赖以商业银行为核心的间接融资方式，而商业银行的本质是经济波动的放大器，2018 年下半年这个问题更加显现化，虽然有高层的推动，但商业银行在经济下行环境下放贷给小微和民企意愿不强，大量资金集中在银行间市场追求短期流动性，没有进入实体经济实现信贷创造。2019 年初央行实施降准并有望在年内继续降准，但在间接融资模式和企业信用二元结构等结构性问题前，难以有效打通信贷流向民企和小微企业的最后一公里。本基金曾在 2018 年第三季度基金报告中表达了对该问题的关注，“虽然央行有意流动性维护实体经济的流动性，但近几年大量民企和小微企业主要靠表外影子银行维持供血，新增投放资金流向这些部门的难度依然较大”。这个问题在 2019 年将继续阻碍政策实施效果，一些逆周期的宽松政策可能只闻楼梯响、不见人下来。我们会持续关注信贷渠道的通畅问题。

### 3、以美国为首的全球经济放缓

美国经济在 2018 年出现拐点迹象，而美联储加息和缩表进程还在持续，这对美国 and 全球经济增长都不是好消息。在美国通胀抬头的背景下，美联储的利率政策和缩表进程会影响包括中国在内新兴市场国家的货币政策空间，同时也会通过美国股市的波动影响到整体金融市场的稳定。

2018 年年末的中央经济工作会议上，政府表态将增加逆周期调节力度并有信心保持 2019 年经济稳定增长，目前可预期的政策包括降准、市场利率维持低位、进一步减税降费、地方政府专项债扩容并加速发行等，但除非经济增长突然失速，否则 2019 年政府出台大规模刺激政策的可能性很小，首要原因在于经历了前几年的加杠杆后，中央、地方、居民的加杠杆空间都不大，棚改货币化力度退潮，地方政府已进入偿债高峰期没有能力实施大规模建设，居民部门杠杆则在前两年随着房价上涨快速上升，已经抑制了居民的消费能力，其次，现在的每一次刺激都会增加未来改革的难度。与刺激政策相比，当前中央政府更需要面对大量的社会保障、解决就业等问题，以及在全球大变局环境下加快改革速度应对外部压力和挑战。与大规模刺激政策相比，2019 年更可能出现的情况是政府会通过多种手段保证经济增长不出现失速下行，以及保障好基本的民生问题，不出现重大的经济、社会、政治风险事件。

逆周期政策方面，未来政策落脚点将更加注重政策的效率，钱要花在刀刃上，即主要用于培育新动能。此外是否全面降低存贷款利率也是市场关心的问题，本基金判断，虽然央行会持续让市场利率保持在低位水平，但存贷款基准利率的下降概率并不大，因为当前中国经济面临的主要问题是结构性问题，在现有经济结构下，全面降息只会把宝贵的资金再次引向无效、低效领域，甚至纯粹制造金融泡沫，最终影响供给侧改革的市场出清进程。

本轮债务周期的解决，一方面要靠债务的出清（或杠杆率的有效下降），另一方面要创造需求，

实现资产价格上涨和适度通胀，才能让企业恢复盈利、增加贷款意愿，在此之前企业只会想尽办法偿还债务、缩减资产负债表。同时，通过设立科创板和其他方式增加直接融资占比，最终通过改革形成新的发展动能。

2019 年的股票市场将在这种经济环境主线下振荡寻底，期间会有波动。未来触底上涨将在三种可能的情况下发生，第一种是经济失速下行，政府释放货币救经济，股市将享受到狂欢，但这种模式对长期经济增长没有好处；第二种情况是需求出现结构性回升，拉动一部分企业率先走出低谷，重新开始扩张，但如果需求的回升继续靠拉动低效投资或房地产投资，那这种模式属于以缓改革换取稳增长，对经济并非长久之计；第三种情况同样是需求出现结构性回升，但与第二种情况不同的是，这种需求的回升来自技术进步、局部领域产能或债务的出清，这种是最理想的模式，即出现“新动能”，是改革见到成果的信号。

2019 年政府无疑会加大力度培育新动能，这也是本基金在 2019 年将重点关注的投资方向。我们寄希望中国出现上述第三种情况。但不能完全排除出现前两种情况的可能性，如果确实如此，我们也将相应调整配置方向。

我们坚信中国仍处在重要战略发展机遇期，当前的债务周期和改革措施都是我们发展的必经之路。2019 年仍不会风平浪静，是中国经济发展的攻坚期、新旧动能的转换期，无论如何演变，本基金将持续本着诚实信用、勤勉尽责的原则，在不确定的经济环境和波动的金融市场环境中，努力为持有人趋利避害、控制净值波动、实现稳健收益。

#### 4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期内，本基金管理人坚持从规范运作、防范风险、保障基金份额持有人利益的角度出发，建立健全内部风险控制体系，完善内幕交易防控机制，确保各项法规和制度的落实，保证基金合同得到严格履行。加强对基金投资运作和公司经营管理的合规性监察，采取实时监控、定期检查、专项稽核等方式，推动内部控制机制的完善与优化。发现违规隐患及时与有关业务人员沟通并向管理层报告，定期向公司董事、总经理和监管部门出具相关报告。

本报告期内，本基金管理人监察稽核重点开展的工作包括：

(1) 根据法规要求，完善风险控制手段。本基金管理人根据《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》要求持续关注流动性法规执行情况，从制度建设、系统控制、指标监测、部门间协作等方面，不断优化流动性管理工作流程，建立健全本基金管理人流动性风险管理内部控制体系。

(2) 以风险为导向，关键业务为重点开展专项稽核。本基金管理人找准业务重点及关键环节，

抓住主要风险点，比照最新监管要求，扎实开展了多项专项稽核工作，取得了一定成效。稽核内容覆盖了多项业务领域，深入内控薄弱环节，发现问题后及时采取整改措施，化解风险隐患，加强了公司风险合规管理。

(3) 梳理信批流程，促进信息披露规范化。本基金管理人持续关注最新出台的法律法规，根据产品的不同信息披露要求切实做好信息披露要点汇总、节点提示及对外披露等工作，加强流程化、日志化管理，保障了信息披露工作的及时性以及准确性。

(4) 跟踪监管动态，及时落实新规。本基金管理人及时根据新颁布的法律法规及监管要求进行内部讨论，成立工作小组，制订落实方案。及时开展内部培训，修改相关制度与流程，升级业务系统并设置风控阈值，保障基金投资符合监管要求。

公司自成立以来，各项业务运作正常，内部控制和风险防范措施逐步完善并积极发挥作用。在今后的工作中，本基金管理人将继续坚持一贯的内部控制理念，完善内控制度，提高工作水平，努力防范和控制各种风险，保障基金份额持有人的合法权益。

#### 4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证监会相关规定和基金合同的约定，日常估值由基金管理人同基金托管人一同进行，基金份额净值由基金管理人完成估值后，经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

公司设立基金资产估值委员会，成员由分管运营副总经理、督察长、投研部门（包括但不限于研究策划部、权益投资部、绝对收益部、固定收益部、专户投资部）负责人、合规风控部负责人、基金事务部负责人以及至少一名基金事务部估值业务骨干等人员组成，分管运营副总经理担任基金资产估值委员会主席。同时，基金资产估值委员会主席指定的其他人员可以列席会议。

公司在充分考虑参与估值流程各方及人员的经验、专业胜任能力和相关工作经验的基础上，由估值委员会负责研究、指导基金估值业务。投研部门相关业务人员负责在基金资产估值委员会要求下提供相关分析及数量模型构建及修改的建议；公司副总经理、基金会计等参与基金组合估值方法的确定，复核估值价格，并与相关托管行进行核对确认；督察长、合规风控人员对有关估值政策、估值流程和程序、估值方法等事项的合规合法性进行审核与监督。基金经理参与估值委员会对估值的讨论，发表意见和建议，与估值委员会成员共同商定估值原则和政策，但不介入基金日常估值业务。

公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突；公司现没有进行任何定价服务的约

定。

#### **4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明**

本基金本报告期未进行利润分配。

#### **4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明**

本报告期内，因赎回等原因，本基金于 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 26 日、2018 年 7 月 3 日至 2018 年 12 月 31 日出现基金资产净值低于五千万元的情形，已上报中国证监会，公司正在完善相关应对方案。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的情形。

## § 5 托管人报告

### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金未实施利润分配。

### 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

## § 6 审计报告

本报告期基金财务报告经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)审计，注册会计师签字出具了安永华明(2019)审字第 60469066\_B21 号标准无保留意见的审计报告。投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

## § 7 年度财务报表

### 7.1 资产负债表

会计主体：东吴国企改革主题灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2018 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	本期末 2018 年 12 月 31 日	上年度末 2017 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>		
银行存款	21,145,327.26	14,273,876.94
结算备付金	319,636.85	389,858.20
存出保证金	66,971.32	189,818.35
交易性金融资产	7,613.00	16,748,685.13
其中：股票投资	7,613.00	16,748,685.13
基金投资	-	-
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	-
应收利息	4,830.30	4,363.37
应收股利	-	-
应收申购款	-	199.70
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	21,544,378.73	31,606,801.69
<b>负债和所有者权益</b>	<b>本期末</b>	<b>上年度末</b>
	<b>2018 年 12 月 31 日</b>	<b>2017 年 12 月 31 日</b>
<b>负债：</b>		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-



衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	721.06	441,739.19
应付赎回款	3,238.31	35,833.82
应付管理人报酬	27,330.49	44,793.44
应付托管费	4,555.07	7,465.56
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	61,089.52	36,867.93
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	68,004.06	48,000.00
负债合计	164,938.51	614,699.94
<b>所有者权益：</b>		
实收基金	25,809,855.13	31,316,687.36
未分配利润	-4,430,414.91	-324,585.61
所有者权益合计	21,379,440.22	30,992,101.75
负债和所有者权益总计	21,544,378.73	31,606,801.69

注：报告截止日 2018 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.828 元，基金份额总额 25,809,855.13 份。

## 7.2 利润表

会计主体：东吴国企改革主题灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	本期	上年度可比期间
	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日
<b>一、收入</b>	-3,181,832.97	-1,551,995.94
1. 利息收入	149,130.77	299,610.98
其中：存款利息收入	142,111.59	299,610.98
债券利息收入	-	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	7,019.18	-
其他利息收入	-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	-2,943,968.82	-3,755,996.71
其中：股票投资收益	-2,986,133.66	-4,520,477.26
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-

衍生工具收益	-	-
股利收益	42,164.84	764,480.55
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-591,208.34	1,569,586.71
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	204,213.42	334,803.08
<b>减：二、费用</b>	<b>1,270,175.89</b>	<b>3,785,689.73</b>
1.管理人报酬	380,332.98	1,549,116.01
2.托管费	63,388.85	258,185.94
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	718,564.24	1,786,537.45
5.利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6.税金及附加	-	-
7.其他费用	107,889.82	191,850.33
<b>三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>	<b>-4,452,008.86</b>	<b>-5,337,685.67</b>
减：所得税费用	-	-
<b>四、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>-4,452,008.86</b>	<b>-5,337,685.67</b>

### 7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体：东吴国企改革主题灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2018年1月1日至2018年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	31,316,687.36	-324,585.61	30,992,101.75
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-4,452,008.86	-4,452,008.86
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-5,506,832.23	346,179.56	-5,160,652.67
其中：1.基金申购款	31,732,280.65	-4,066,796.36	27,665,484.29
2.基金赎回款	-37,239,112.88	4,412,975.92	-32,826,136.96
四、本期向基金份额持有	-	-	-

人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）			
五、期末所有者权益（基金净值）	25,809,855.13	-4,430,414.91	21,379,440.22
项目	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	124,832,251.06	5,716,199.01	130,548,450.07
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-5,337,685.67	-5,337,685.67
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-93,515,563.70	-703,098.95	-94,218,662.65
其中：1.基金申购款	84,883,593.99	4,436,766.79	89,320,360.78
2.基金赎回款	-178,399,157.69	-5,139,865.74	-183,539,023.43
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	31,316,687.36	-324,585.61	30,992,101.75

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

\_\_\_\_\_ 王炯

基金管理人负责人

\_\_\_\_\_ 徐明

主管会计工作负责人

\_\_\_\_\_ 吴婷

会计机构负责人

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 基金基本情况

东吴国企改革主题灵活配置混合型证券投资基金（以下简称“本基金”），系经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2015]2574号文《关于准予东吴国企改革主题灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》核准，由基金管理人东吴基金管理有限公司向社会公众公开发行募集，基金合同于2015年12月30日正式生效，首次设立募集规模为345,995,414.70

份基金份额。本基金为契约型开放式，存续期限不定。本基金的基金管理人和注册登记机构为东吴基金管理有限公司，基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（含中小板，创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、权证、股指期货、国债、央行票据、地方政府债、金融债、企业债、中小企业私募债、短期融资券、公司债、中期票据、次级债、可转换债券（含分离型可转换债券）、资产支持证券、债券回购、银行存款、货币市场工具等固定收益类资产以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。

本基金的业绩比较基准为：中证国有企业改革指数 × 50% + 中债综合指数 × 50%。

#### 7.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（以下统称“企业会计准则”）编制，同时，对于在具体会计核算和信息披露方面，也参考了中国证券投资基金业协会修订并发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 2 号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和半年度报告〉》、其他中国证监会及中国证券投资基金业协会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

#### 7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2018 年 12 月 31 日的财务状况以及 2018 年度的经营成果和净值变动情况。

#### 7.4.4 重要会计政策和会计估计

本基金财务报表所载财务信息依照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所厘定的主要会计政策和会计估计编制。

##### 7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

#### 7.4.4.2 记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

#### 7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具是指形成本基金的金融资产（或负债），并形成其他单位的金融负债（或资产）或权益工具的合同。

##### (1) 金融资产分类

本基金的金融资产于初始确认时分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项；

本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要为股票投资等；

##### (2) 金融负债分类

本基金的金融负债于初始确认时归类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本基金目前持有的金融负债划分为其他金融负债。

#### 7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的股票等，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益；

在持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期间取得的利息或现金股利，应当确认为当期收益。每日，本基金将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的公允价值变动计入当期损益；

处置该金融资产或金融负债时，其公允价值与初始入账金额之间的差额应确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益；

当收取该金融资产现金流量的合同权利终止，或收取该金融资产现金流量的权利已转移，且符合金融资产转移的终止确认条件的，金融资产将终止确认；

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，该金融负债或其一部分将终止确认；

本基金已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其

继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

本基金主要金融工具的成本计价方法具体如下：

(1) 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资，股票投资成本按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账；

卖出股票于成交日确认股票投资收益，卖出股票的成本按移动加权平均法于成交日结转；

(2) 债券投资

买入债券于成交日确认为债券投资。债券投资成本按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账，其中所包含的债券应收利息单独核算，不构成债券投资成本；

买入零息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算；

卖出债券于成交日确认债券投资收益，卖出债券的成本按移动加权平均法结转；

(3) 权证投资

买入权证于成交日确认为权证投资。权证投资成本按成交日应支付的全部价款扣除交易费用后入账；

卖出权证于成交日确认衍生工具投资收益，卖出权证的成本按移动加权平均法于成交日结转；

(4) 股指/国债期货投资

买入或卖出股指/国债期货投资于成交日确认为股指/国债期货投资。股指/国债期货初始合约价值按成交金额确认；

股指/国债期货平仓于成交日确认衍生工具投资收益，股指/国债期货的初始合约价值按移动加权平均法于成交日结转；

(5) 分离交易可转债

申购新发行的分离交易可转债于获得日，按可分离权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本，按实际支付的全部价款扣减可分离权证确定的成本确认债券成本；

上市后，上市流通的债券和权证分别按上述(2)、(3)中相关原则进行计算；

(6) 回购协议

本基金持有的回购协议（封闭式回购），以成本列示，按实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率）在实际持有期间内逐日计提利息。

#### 7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本基金以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本基金假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本基金在计量日能够进入的交易市场。本基金采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本基金对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

本基金持有的金融工具按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1) 存在活跃市场的金融工具，按照估值日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价作为公允价值；估值日无报价且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，应采用最近交易日的报价确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的报价不能真实反映公允价值的，应对报价进行调整，确定公允价值。

与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，基金管理人不应考虑因大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价；

(2) 不存在活跃市场的金融工具，应采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术确定公允价值时，应优先使用可观察输入值，只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值；

(3) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的方法估值；

(4) 如有新增事项，按国家最新规定估值。

#### 7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利现在是可执行的，同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以

相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

#### 7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额所对应的金额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日确认。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

#### 7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现收益/（损失）占基金净值比例计算的金额。未实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/（损失）占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日确认。

未实现损益平准金与已实现损益平准金均在“损益平准金”科目中核算，并于期末全额转入“未分配利润/（累计亏损）”。

#### 7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

(1)存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期存款，按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入，并根据提前支取所实际收到的利息收入与账面已确认的利息收入的差额确认利息损失，列入利息收入减项，存款利息收入以净额列示；

(2)债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提；

(3)资产支持证券利息收入按证券票面价值与票面利率计算的金额，扣除应由资产支持证券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在证券实际持有期内逐日计提；

(4)买入返售金融资产收入，按买入返售金融资产的成本及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率），在回购期内逐日计提；

(5)股票投资收益/（损失）于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交金额与其成本的差额入账；

(6)债券投资收益/（损失）于成交日确认，并按成交总额与其成本、应收利息的差额入账；

(7)资产支持证券投资收益/（损失）于成交日确认，并按成交总额与其成本、应收利息的差额入账；

(8)股指期货/国债期货投资收益/（损失）于平仓日确认，并按平仓成交金额与其初始合约价值的差



额入账；

(9)权证收益/(损失)于卖出权证成交日确认,并按卖出权证成交金额与其成本的差额入账；

(10)股利收益于除息日确认,并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额入账；

(11)公允价值变动收益/(损失)系本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失；

(12)其他收入在主要风险和报酬已经转移给对方,经济利益很可能流入且金额可以可靠计量的时候确认。

#### 7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费等费用在费用涵盖期间按基金合同或相关公告约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算,实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

#### 7.4.4.11 基金的收益分配政策

1、在符合有关基金分红条件的前提下,本基金每年收益分配次数最多为 12 次,每次收益分配比例不得低于该次可供分配利润的 10%,若《基金合同》生效不满 3 个月可不进行收益分配；

2、本基金收益分配方式分两种:现金分红与红利再投资,投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为基金份额进行再投资;若投资者不选择,本基金默认的收益分配方式是现金分红；

3、基金收益分配后基金份额净值不能低于面值,即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值；

4、每一基金份额享有同等分配权；

5、法律法规或监管机关另有规定的,从其规定。

### 7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

#### 7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无会计政策变更。

#### 7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

### 7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

### 7.4.6 税项

#### 1. 印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 4 月 24 日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的 3‰调整为 1‰；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 9 月 19 日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

#### 2. 增值税

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36 号文《关于全面推开营业税改增值税试点的通知》的规定，经国务院批准，自 2016 年 5 月 1 日起在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，金融业纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税；国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税；存款利息收入不征收增值税；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46 号文《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》的规定，金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]70 号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》的规定，金融机构开展的买断式买入返售金融商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140 号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定，资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56 号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，自 2018 年 1 月 1 日起，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3%的征收率缴纳增值税。对资管产品在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生

的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

### 3. 城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加

根据《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例（2011 年修订）》、《征收教育费附加的暂行规定（2011 年修订）》及相关地方教育附加的征收规定，凡缴纳消费税、增值税、营业税的单位和个人，都应当依照规定缴纳城市维护建设税、教育费附加（除按照相关规定缴纳农村教育事业费附加的单位外）及地方教育费附加。

### 4. 企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

### 5. 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132 号文《财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定，自 2008 年 10 月 9 日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85 号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2013 年 1 月 1 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂减按 25% 计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101 号文《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2015 年 9 月 8 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

#### 7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
东吴基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
东吴证券股份有限公司	基金管理人的股东、基金代销机构
上海新东吴优胜资产管理有限公司	基金管理人的子公司
海澜集团有限公司	基金管理人的股东

注：本基金与关联方的所有交易均是在正常业务中按照一般商业条款订立。

#### 7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

##### 7.4.8.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的 比例	成交金额	占当期股票 成交总额的比 例
东吴证券股 份有限公司	396,481,854.60	55.70%	1,838,468,482.22	85.17%

##### 7.4.8.1.2 债券交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行债券交易。

##### 7.4.8.1.3 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	
	回购成交金额	占当期债券 回购 成交总额的 比例	回购成交金额	占当期债券 回购 成交总额的比 例

东吴证券股份有限公司	10,000,000.00	100.00%	-	-
------------	---------------	---------	---	---

#### 7.4.8.1.4 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

#### 7.4.8.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2018年1月1日至2018年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣金 总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣 金总额的比例
东吴证券股 份有限公司	88,736.74	30.29%	51.12	0.08%
关联方名称	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣金 总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣 金总额的比例
东吴证券股 份有限公司	410,593.15	85.21%	36,867.93	100.00%

注：上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

#### 7.4.8.2 关联方报酬

##### 7.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年12 月31日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月31 日
	当期发生的基金应支付 的管理费	380,332.98
其中：支付销售机构的客 户维护费	150,312.74	289,294.21

注：基金管理费按前一日的基金资产净值的1.50%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 1.50\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付。由基金托管人根据与基金管理人核对一致的财务数据，自动在月初 5 个工作日内、按照指定的账户路径进行资金支付，基金管理人无需再出具资金划拨指令。若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。费用自动扣划后，基金管理人应进行核对，如发现数据不符，及时联系基金托管人协商解决。

#### 7.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	63,388.85	258,185.94

注：基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.25% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.25\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付。由基金托管人根据与基金管理人核对一致的财务数据，自动在月初 5 个工作日内、按照指定的账户路径进行资金支付，基金管理人无需再出具资金划拨指令。若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。费用自动扣划后，基金管理人应进行核对，如发现数据不符，及时联系基金托管人协商解决。

#### 7.4.8.2.3 销售服务费

本基金不收取销售服务费。

#### 7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

#### 7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

##### 7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金的基金管理人本报告期及上年度可比期间均未运用固有资金投资本基金。

##### 7.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金除基金管理人之外的其他关联方于本报告期末及上年度末均未投资本基金。

#### 7.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行股份有限公司	21,145,327.26	135,430.72	14,273,876.94	277,369.50

注：除上表列示的金额外，本基金的证券交易结算资金通过托管银行备付金账户转存于中国证券登记结算有限责任公司，2018 年度获得的利息收入为人民币 4,987.31 元(2017 年度：人民币 14,016.19 元)，2018 年末结算备付金余额为人民币 319,636.85 元(2017 年末：人民币 389,858.20 元)。

#### 7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未在承销期内直接购入关联方承销的证券。

#### 7.4.8.7 其他关联交易事项的说明

无其他需要说明的关联交易事项。

#### 7.4.9 期末（2018 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

##### 7.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发而流通受限的证券。

##### 7.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

##### 7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 7.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2018 年 12 月 31 日止，本基金无因从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购金融资产款余额。

###### 7.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2018 年 12 月 31 日止，本基金无因从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购金融资产款余额。

## 7.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

### 7.4.10.1 公允价值

#### 7.4.10.1.1 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括银行存款、结算备付金、存出保证金、应收款项以及其他金融负债，其因剩余期限不长，公允价值与账面价值相若。

#### 7.4.10.1.2 以公允价值计量的金融工具

##### 7.4.10.1.2.1 各层次金融工具公允价值

于 2018 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层次的余额为人民币 7,613.00 元，无属于第二层次和第三层次的余额（于 2017 年 12 月 31 日，属于第一层次的余额为人民币 15,398,122.13 元，属于第二层次的余额为人民币 1,346,653.00 元，属于第三层次余额为人民币 3,910.00 元）。

##### 7.4.10.1.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和可转换债券等，若出现重大事项停牌、交易不活跃、或属于非公开发行等情况，本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间不将相关股票和可转换债券等的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次，确定相关股票和可转换债券公允价值应属第二层次或第三层次。本基金政策为以报告期初作为确定金融工具公允价值层次之间转换的时点。

##### 7.4.10.1.2.3 第三层次公允价值余额和本期变动金额

本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具第三层次公允价值期末余额为人民币 0.00 元，期初余额为人民币 3,910.00 元，本期减少人民币 3,910.00 元。

### 7.4.10.2 承诺事项

截至资产负债表日，本基金无需要披露的重大承诺事项。

### 7.4.10.3 其他事项

截至资产负债表日，本基金的资产净值为人民币 21,379,440.22 元，已连续超过 123 个工作日基金资产净值低于人民币 5,000 万元。本基金资产管理人就已上述情况按照中国证监会颁布的《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定，向中国证监会说明原因和报送解决方



案。本基金资产管理人将继续尽职尽责，积极采取措施，力争改变这一状况。

除此之外，本基金无需要说明的其他重要事项。

#### 7.4.10.4 财务报表的批准

本财务报表已于 2019 年 3 月 27 日经本基金的基金管理人批准。

## § 8 投资组合报告

### 8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	7,613.00	0.04
	其中：股票	7,613.00	0.04
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	21,464,964.11	99.63
8	其他各项资产	71,801.62	0.33
9	合计	21,544,378.73	100.00

### 8.2 期末按行业分类的股票投资组合

#### 8.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	721.00	0.00
C	制造业	3,167.00	0.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	805.00	0.00

E	建筑业	1,623.00	0.01
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,297.00	0.01
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	-	-
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	7,613.00	0.04

### 8.2.2 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。

### 8.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	600372	中航电子	100	1,298.00	0.01
2	601186	中国铁建	100	1,087.00	0.01
3	600176	中国巨石	100	967.00	0.00
4	601766	中国中车	100	902.00	0.00
5	600886	国投电力	100	805.00	0.00
6	000089	深圳机场	100	779.00	0.00
7	601857	中国石油	100	721.00	0.00
8	601117	中国化学	100	536.00	0.00
9	600018	上港集团	100	518.00	0.00

### 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

## 8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	002353	杰瑞股份	11,054,724.16	35.67
2	601688	华泰证券	10,861,300.00	35.05
3	600030	中信证券	8,108,761.50	26.16
4	601318	中国平安	6,852,072.76	22.11
5	600600	青岛啤酒	6,784,438.00	21.89
6	600837	海通证券	6,226,319.00	20.09
7	600372	中航电子	5,779,017.55	18.65
8	000869	张裕 A	5,754,311.00	18.57
9	601933	永辉超市	5,689,278.89	18.36
10	600028	中国石化	5,641,691.00	18.20
11	600685	中船防务	4,732,126.00	15.27
12	601857	中国石油	4,616,151.00	14.89
13	601398	工商银行	4,522,318.00	14.59
14	601336	新华保险	4,485,197.17	14.47
15	601600	中国铝业	4,438,232.00	14.32
16	600062	华润双鹤	4,425,139.42	14.28
17	002024	苏宁易购	4,415,389.00	14.25
18	600118	中国卫星	4,004,134.28	12.92
19	601601	中国太保	3,961,262.14	12.78
20	000538	云南白药	3,849,057.67	12.42
21	601919	中远海控	3,501,400.00	11.30
22	300070	碧水源	3,434,138.34	11.08
23	600050	中国联通	3,288,639.00	10.61
24	000998	隆平高科	3,262,063.00	10.53
25	600570	恒生电子	3,222,886.48	10.40
26	000901	航天科技	3,157,920.00	10.19
27	601117	中国化学	3,051,242.00	9.85
28	000400	许继电气	2,899,688.00	9.36
29	600309	万华化学	2,697,801.00	8.70
30	601872	招商轮船	2,697,689.00	8.70
31	000776	广发证券	2,680,338.84	8.65
32	600312	平高电气	2,543,682.00	8.21

33	601985	中国核电	2,404,048.42	7.76
34	300034	钢研高纳	2,380,268.10	7.68
35	002025	航天电器	2,351,264.00	7.59
36	002310	东方园林	2,350,388.00	7.58
37	002179	中航光电	2,346,256.25	7.57
38	000777	中核科技	2,343,551.38	7.56
39	600016	民生银行	2,259,470.00	7.29
40	000826	启迪桑德	2,160,961.20	6.97
41	000852	石化机械	2,116,825.00	6.83
42	601808	中海油服	2,067,408.00	6.67
43	601628	中国人寿	2,041,082.01	6.59
44	600585	海螺水泥	2,035,261.00	6.57
45	600066	宇通客车	2,000,888.00	6.46
46	600859	王府井	1,981,851.15	6.39
47	601088	中国神华	1,942,156.96	6.27
48	600029	南方航空	1,940,189.00	6.26
49	601727	上海电气	1,931,994.00	6.23
50	601989	中国重工	1,837,544.00	5.93
51	601998	中信银行	1,826,650.00	5.89
52	600270	外运发展	1,776,204.00	5.73
53	000963	华东医药	1,760,051.00	5.68
54	601288	农业银行	1,759,397.00	5.68
55	600754	锦江股份	1,754,780.68	5.66
56	600500	中化国际	1,748,061.00	5.64
57	600258	首旅酒店	1,739,276.10	5.61
58	000596	古井贡酒	1,735,956.00	5.60
59	600827	百联股份	1,726,404.12	5.57
60	601211	国泰君安	1,720,901.00	5.55
61	600867	通化东宝	1,717,343.17	5.54
62	600801	华新水泥	1,694,167.00	5.47
63	600068	葛洲坝	1,684,601.00	5.44
64	600036	招商银行	1,641,961.79	5.30
65	000999	华润三九	1,620,069.00	5.23
66	600511	国药股份	1,598,742.00	5.16
67	600581	八一钢铁	1,574,651.00	5.08
68	002007	华兰生物	1,573,168.00	5.08

69	600741	华域汽车	1,551,500.00	5.01
70	000001	平安银行	1,533,180.00	4.95
71	601952	苏垦农发	1,528,581.00	4.93
72	601166	兴业银行	1,526,609.00	4.93
73	600298	安琪酵母	1,516,582.00	4.89
74	600690	青岛海尔	1,512,335.00	4.88
75	000338	潍柴动力	1,511,315.00	4.88
76	000661	长春高新	1,491,303.00	4.81
77	600406	国电南瑞	1,465,672.00	4.73
78	002648	卫星石化	1,460,815.00	4.71
79	000513	丽珠集团	1,420,136.08	4.58
80	601186	中国铁建	1,408,085.00	4.54
81	600729	重庆百货	1,378,196.00	4.45
82	600835	上海机电	1,332,811.00	4.30
83	600597	光明乳业	1,319,837.00	4.26
84	000768	中航飞机	1,318,112.00	4.25
85	600677	航天通信	1,315,818.00	4.25
86	601888	中国国旅	1,314,507.00	4.24
87	002236	大华股份	1,311,401.00	4.23
88	000831	五矿稀土	1,306,061.00	4.21
89	600315	上海家化	1,300,771.00	4.20
90	000800	一汽轿车	1,299,273.00	4.19
91	600598	北大荒	1,291,943.00	4.17
92	300388	国祯环保	1,290,249.00	4.16
93	600782	新钢股份	1,277,119.00	4.12
94	600461	洪城水业	1,264,816.12	4.08
95	601866	中远海发	1,260,867.05	4.07
96	600085	同仁堂	1,227,143.00	3.96
97	600271	航天信息	1,219,600.54	3.94
98	000738	航发控制	1,204,000.00	3.88
99	000729	燕京啤酒	1,203,360.00	3.88
100	600970	中材国际	1,183,250.00	3.82
101	600026	中远海能	1,175,739.00	3.79
102	600999	招商证券	1,172,814.00	3.78
103	601611	中国核建	1,167,290.00	3.77
104	000401	冀东水泥	1,166,856.00	3.77

105	601116	三江购物	1,126,334.00	3.63
106	002013	中航机电	1,092,882.00	3.53
107	600958	东方证券	1,092,475.00	3.53
108	600875	东方电气	1,089,940.00	3.52
109	000488	晨鸣纸业	1,083,056.00	3.49
110	600549	厦门钨业	1,076,203.00	3.47
111	600031	三一重工	1,072,941.00	3.46
112	300059	东方财富	1,057,789.00	3.41
113	000830	鲁西化工	1,046,447.00	3.38
114	600231	凌钢股份	1,042,648.00	3.36
115	000761	本钢板材	1,039,747.00	3.35
116	600872	中炬高新	1,034,870.00	3.34
117	002419	天虹股份	1,020,736.00	3.29
118	002110	三钢闽光	1,019,546.65	3.29
119	600339	中油工程	1,016,100.00	3.28
120	600395	盘江股份	1,012,397.96	3.27
121	002039	黔源电力	997,399.00	3.22
122	000725	京东方 A	997,064.00	3.22
123	603833	欧派家居	995,483.31	3.21
124	600546	山煤国际	994,853.00	3.21
125	603167	渤海轮渡	980,879.00	3.16
126	000039	中集集团	905,308.00	2.92
127	601111	中国国航	904,442.00	2.92
128	002217	合力泰	893,749.00	2.88
129	002385	大北农	882,166.00	2.85
130	002281	光迅科技	874,987.00	2.82
131	002078	太阳纸业	874,455.00	2.82
132	600967	内蒙一机	842,439.00	2.72
133	600316	洪都航空	834,234.00	2.69
134	002202	金风科技	830,458.30	2.68
135	600219	南山铝业	814,416.00	2.63
136	600391	航发科技	809,035.00	2.61
137	002065	东华软件	808,108.00	2.61
138	002544	杰赛科技	805,776.00	2.60
139	603698	航天工程	797,210.00	2.57
140	600562	国睿科技	790,859.00	2.55

141	600893	航发动力	788,063.00	2.54
142	600435	北方导航	786,068.00	2.54
143	601607	上海医药	776,700.00	2.51
144	000425	徐工机械	760,697.00	2.45
145	600056	中国医药	759,795.00	2.45
146	600348	阳泉煤业	757,906.00	2.45
147	000525	红太阳	754,702.00	2.44
148	000825	太钢不锈	752,186.44	2.43
149	600740	山西焦化	750,390.00	2.42
150	601377	兴业证券	749,100.00	2.42
151	601818	光大银行	746,200.00	2.41
152	000789	万年青	736,034.00	2.37
153	600436	片仔癀	680,250.00	2.19
154	000568	泸州老窖	680,195.00	2.19
155	002572	索菲亚	672,610.00	2.17
156	002061	浙江交科	656,552.00	2.12
157	000090	天健集团	655,330.00	2.11
158	600990	四创电子	652,760.00	2.11
159	000858	五粮液	645,147.00	2.08
160	000563	陕国投 A	644,711.00	2.08
161	600809	山西汾酒	640,242.14	2.07

注：本项的“买入金额”均按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	601688	华泰证券	11,106,315.91	35.84
2	002353	杰瑞股份	11,043,209.54	35.63
3	600030	中信证券	8,519,077.00	27.49
4	600600	青岛啤酒	6,995,005.85	22.57
5	601318	中国平安	6,945,885.33	22.41
6	600837	海通证券	6,219,307.64	20.07
7	600372	中航电子	5,814,248.79	18.76
8	000869	张裕 A	5,671,211.01	18.30

9	600028	中国石化	5,603,614.60	18.08
10	601933	永辉超市	5,575,031.00	17.99
11	600062	华润双鹤	4,855,600.24	15.67
12	600685	中船防务	4,613,567.25	14.89
13	601336	新华保险	4,601,395.09	14.85
14	601857	中国石油	4,590,253.00	14.81
15	601398	工商银行	4,472,475.00	14.43
16	002024	苏宁易购	4,345,671.00	14.02
17	601600	中国铝业	4,315,285.00	13.92
18	601601	中国太保	4,058,303.00	13.09
19	600118	中国卫星	4,016,875.00	12.96
20	000538	云南白药	3,832,021.03	12.36
21	601919	中远海控	3,471,048.33	11.20
22	300070	碧水源	3,397,720.25	10.96
23	000998	隆平高科	3,218,551.46	10.39
24	600050	中国联通	3,217,862.00	10.38
25	600570	恒生电子	3,159,218.55	10.19
26	000901	航天科技	3,130,544.40	10.10
27	601117	中国化学	2,993,227.00	9.66
28	000400	许继电气	2,838,938.84	9.16
29	600309	万华化学	2,835,168.53	9.15
30	000776	广发证券	2,828,499.32	9.13
31	601872	招商轮船	2,602,884.60	8.40
32	600312	平高电气	2,522,250.39	8.14
33	002310	东方园林	2,409,640.59	7.78
34	601985	中国核电	2,373,021.00	7.66
35	300034	钢研高纳	2,301,492.20	7.43
36	002025	航天电器	2,283,741.00	7.37
37	002179	中航光电	2,279,263.82	7.35
38	000777	中核科技	2,268,323.09	7.32
39	600016	民生银行	2,245,847.00	7.25
40	000852	石化机械	2,148,705.00	6.93
41	000826	启迪桑德	2,131,246.08	6.88
42	601088	中国神华	2,071,939.63	6.69
43	600585	海螺水泥	2,058,000.52	6.64
44	601808	中海油服	2,025,012.84	6.53
45	600029	南方航空	2,016,010.79	6.50
46	601888	中国国旅	1,969,762.00	6.36



47	600066	宇通客车	1,967,925.12	6.35
48	601727	上海电气	1,935,141.00	6.24
49	601628	中国人寿	1,929,782.86	6.23
50	600258	首旅酒店	1,840,668.36	5.94
51	601989	中国重工	1,836,216.00	5.92
52	600859	王府井	1,835,049.00	5.92
53	601998	中信银行	1,833,493.00	5.92
54	600270	外运发展	1,815,872.00	5.86
55	600827	百联股份	1,772,564.00	5.72
56	000963	华东医药	1,768,886.00	5.71
57	601211	国泰君安	1,759,392.24	5.68
58	600500	中化国际	1,754,182.00	5.66
59	600068	葛洲坝	1,745,141.00	5.63
60	600036	招商银行	1,745,052.48	5.63
61	601288	农业银行	1,741,595.00	5.62
62	000596	古井贡酒	1,741,132.00	5.62
63	600754	锦江股份	1,718,226.00	5.54
64	600867	通化东宝	1,708,369.20	5.51
65	600741	华域汽车	1,656,884.00	5.35
66	000001	平安银行	1,626,430.00	5.25
67	600511	国药股份	1,603,481.00	5.17
68	600298	安琪酵母	1,601,044.00	5.17
69	000999	华润三九	1,596,229.00	5.15
70	600801	华新水泥	1,590,219.00	5.13
71	002007	华兰生物	1,582,025.56	5.10
72	000338	潍柴动力	1,567,662.00	5.06
73	600690	青岛海尔	1,539,715.09	4.97
74	600999	招商证券	1,537,217.00	4.96
75	600581	八一钢铁	1,533,269.24	4.95
76	601166	兴业银行	1,522,855.00	4.91
77	601952	苏垦农发	1,494,657.87	4.82
78	002648	卫星石化	1,486,591.00	4.80
79	600729	重庆百货	1,474,529.16	4.76
80	000661	长春高新	1,450,734.00	4.68
81	600406	国电南瑞	1,440,698.24	4.65
82	000513	丽珠集团	1,436,241.13	4.63
83	601186	中国铁建	1,395,008.00	4.50
84	600271	航天信息	1,391,425.86	4.49

85	600597	光明乳业	1,310,903.39	4.23
86	600677	航天通信	1,310,836.00	4.23
87	000768	中航飞机	1,308,520.00	4.22
88	600835	上海机电	1,290,558.00	4.16
89	600970	中材国际	1,289,764.00	4.16
90	000800	一汽轿车	1,289,373.00	4.16
91	600315	上海家化	1,272,892.78	4.11
92	000831	五矿稀土	1,270,953.00	4.10
93	002236	大华股份	1,258,789.09	4.06
94	000729	燕京啤酒	1,252,448.00	4.04
95	600461	洪城水业	1,250,626.30	4.04
96	601866	中远海发	1,246,392.01	4.02
97	600598	北大荒	1,238,540.50	4.00
98	300388	国祯环保	1,233,505.00	3.98
99	600085	同仁堂	1,219,748.00	3.94
100	000039	中集集团	1,183,728.00	3.82
101	000738	航发控制	1,161,122.26	3.75
102	600782	新钢股份	1,153,203.00	3.72
103	600026	中远海能	1,149,422.00	3.71
104	000401	冀东水泥	1,142,497.00	3.69
105	000651	格力电器	1,134,025.00	3.66
106	601611	中国核建	1,131,296.00	3.65
107	002013	中航机电	1,099,699.24	3.55
108	601116	三江购物	1,097,177.00	3.54
109	000725	京东方 A	1,095,803.00	3.54
110	600875	东方电气	1,082,984.00	3.49
111	000488	晨鸣纸业	1,081,809.68	3.49
112	300059	东方财富	1,078,481.00	3.48
113	600958	东方证券	1,069,282.00	3.45
114	600549	厦门钨业	1,062,155.00	3.43
115	600031	三一重工	1,053,091.00	3.40
116	600009	上海机场	1,044,920.38	3.37
117	600872	中炬高新	1,042,490.00	3.36
118	600339	中油工程	1,029,847.00	3.32
119	603833	欧派家居	1,013,158.31	3.27
120	600809	山西汾酒	1,001,040.00	3.23
121	601111	中国国航	998,204.15	3.22
122	600231	凌钢股份	984,891.98	3.18

123	000761	本钢板材	980,818.00	3.16
124	002419	天虹股份	975,790.00	3.15
125	002039	黔源电力	971,355.00	3.13
126	002110	三钢闽光	960,386.00	3.10
127	000830	鲁西化工	957,264.00	3.09
128	002217	合力泰	954,108.00	3.08
129	600845	宝信软件	947,892.00	3.06
130	601225	陕西煤业	940,108.00	3.03
131	600395	盘江股份	934,216.00	3.01
132	603167	渤海轮渡	915,493.00	2.95
133	600546	山煤国际	887,295.84	2.86
134	002385	大北农	881,544.00	2.84
135	600316	洪都航空	880,856.00	2.84
136	000858	五粮液	873,666.05	2.82
137	002078	太阳纸业	863,850.12	2.79
138	000525	红太阳	850,948.00	2.75
139	002202	金风科技	844,919.00	2.73
140	002281	光迅科技	844,655.34	2.73
141	600436	片仔癀	836,577.00	2.70
142	600967	内蒙一机	816,731.75	2.64
143	600176	中国巨石	810,977.00	2.62
144	600562	国睿科技	808,933.80	2.61
145	002544	杰赛科技	804,028.00	2.59
146	000568	泸州老窖	794,815.00	2.56
147	600056	中国医药	792,795.00	2.56
148	600893	航发动力	791,742.00	2.55
149	002065	东华软件	785,700.00	2.54
150	600435	北方导航	780,373.60	2.52
151	600391	航发科技	777,675.03	2.51
152	600219	南山铝业	770,410.00	2.49
153	601818	光大银行	754,399.00	2.43
154	601377	兴业证券	754,048.00	2.43
155	000825	太钢不锈	745,386.00	2.41
156	000425	徐工机械	744,302.00	2.40
157	600348	阳泉煤业	743,517.00	2.40
158	000528	柳工	743,183.00	2.40
159	603698	航天工程	740,348.00	2.39
160	600486	扬农化工	736,237.00	2.38

161	601607	上海医药	733,797.00	2.37
162	600740	山西焦化	723,364.00	2.33
163	000789	万年青	700,935.00	2.26
164	601233	桐昆股份	690,552.00	2.23
165	002061	浙江交科	682,438.01	2.20
166	601003	柳钢股份	678,087.00	2.19
167	000951	中国重汽	667,603.00	2.15
168	600990	四创电子	651,712.00	2.10
169	002572	索菲亚	648,213.00	2.09
170	000090	天健集团	635,849.00	2.05

注：本项的“卖出金额”按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	349,305,598.69
卖出股票收入（成交）总额	362,469,328.82

注：本项的“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金报告期末未投资债券。

#### 8.6 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

本基金报告期末未投资债券。

#### 8.7 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

本基金报告期末未持有资产支持证券。

#### 8.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

#### 8.9 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。

## 8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

### 8.10.1 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。

### 8.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。

## 8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 8.11.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末投资国债期货。

### 8.11.2 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。

### 8.11.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

## 8.12 投资组合报告附注

### 8.12.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

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。

### 8.12.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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。

### 8.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	66,971.32
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,830.30
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	71,801.62

#### 8.12.4 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。

#### 8.12.5 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。

#### 8.12.6 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。

## § 9 基金份额持有人信息

### 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
520	49,634.34	977.87	0.00%	25,808,877.26	100.00%

### 9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

注：本基金本报告期末基金管理人的从业人员未持有本开放式基金。

### 9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

注：高级管理人员、基金投资和研究部负责人及本基金经理本期末未持有本基金份额。

## § 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（ 2015 年 12 月 30 日 ）基金份额总额	345,995,414.70
本报告期期初基金份额总额	31,316,687.36
本报告期期间基金总申购份额	31,732,280.65
减:本报告期期间基金总赎回份额	37,239,112.88
本报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期期末基金份额总额	25,809,855.13

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。



## § 11 重大事件揭示

### 11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开基金份额持有人大会。

### 11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内基金管理人发生以下人事变动：

本基金管理人于 2018 年 4 月 3 日发布公告,徐军女士不再担任公司督察长职务,由吕晖先生担任公司督察长职务,同时吕晖先生不再担任公司副总经理职务。本基金管理人于 2018 年 8 月 16 日发布公告,由徐明先生担任公司副总经理职务。本基金管理人于 2018 年 8 月 31 日发布公告,由马震亚先生担任公司董事长职务,同时范力先生不再担任公司董事长职务。上述人事变动已按相关规定备案、公告。

本报告期内托管人的专门基金托管部门未发生重大的人事变动。

### 11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本基金本报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

### 11.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未改变。

### 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金聘任的为本基金审计的会计师事务所为安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）上海分所，该事务所自 2017 年起为本基金提供审计服务至今，本报告期内支付审计费 48000 元。

### 11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金管理人收到中国证券监督管理委员会上海监管局《关于对东吴基金管理有限公司采取责令改正措施的决定》，上海证监局对公司采取责令改正的决定。公司高度重视，按照法律法规相关要求全面梳理了相关业务流程，针对性的制定、落实整改措施，并将及时向监管部门提交整改报告。

本报告期内本基金的基金托管人及其高级管理人员没有受到稽查或处罚等情况。

## 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元 数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票 成交总额的比 例	佣金	占当期佣金 总量的比例	
东吴证券	2	396,481,854.60	55.70%	88,736.74	30.29%	-
银河证券	2	125,099,587.95	17.58%	27,994.82	9.56%	-
天风证券	2	47,987,646.66	6.74%	44,690.55	15.25%	-
海通证券	2	44,341,084.25	6.23%	41,294.55	14.10%	-
国泰君安	2	37,988,931.25	5.34%	35,041.50	11.96%	-
兴业证券	1	31,755,217.45	4.46%	29,573.96	10.09%	-
恒泰证券	2	24,634,572.35	3.46%	22,449.56	7.66%	-
招商证券	1	3,486,033.00	0.49%	3,176.90	1.08%	-
平安证券	1	-	-	-	-	-
中信证券	2	-	-	-	-	-
东方证券	1	-	-	-	-	-
西南证券	2	-	-	-	-	-
中银国际	1	-	-	-	-	-
国信证券	1	-	-	-	-	-
华创证券	1	-	-	-	-	-
国盛证券	1	-	-	-	-	-
长城证券	2	-	-	-	-	-

注：1、租用证券公司专用交易单元的选择标准和程序

租用证券公司专用交易单元的选择标准主要包括：证券公司基本面评价（财务状况、资信状况、经营状况）；证券公司研究能力评价（报告质量、及时性和数量）；证券公司信息服务评价（全面性、及时性和高效性）等方面。

租用证券公司专用交易单元的程序：首先根据租用证券公司专用交易单元的选择标准形成考评指标，然后根据综合评分进行选择基金专用交易单元。

## 2、本期租用证券公司交易单元的变更情况

本基金本报告期新增两个交易单元，分别为国泰君安与天风证券。

### 11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
东吴证券	-	-	10,000,000.00	100.00%	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-
天风证券	-	-	-	-	-	-
海通证券	-	-	-	-	-	-
国泰君安	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-
恒泰证券	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-
平安证券	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-
西南证券	-	-	-	-	-	-
中银国际	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-
国盛证券	-	-	-	-	-	-
长城证券	-	-	-	-	-	-

## § 12 影响投资者决策的其他重要信息

### 12.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20180703 - 20180703	0.00	11,479,908.15	11,479,908.15	0.00	0.00%
个人	1	20180622 - 20180626	0.00	10,846,344.26	10,846,344.26	0.00	0.00%

#### 产品特有风险

##### 1. 巨额赎回风险

(1) 本基金单一投资者所持有的基金份额占比较大,单一投资者的巨额赎回,可能导致基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要,对本基金的投资运作及净值表现产生较大影响;

(2) 单一投资者大额赎回时容易造成本基金发生巨额赎回。在发生巨额赎回情形时,在符合基金合同约定情况下,如基金管理人认为有必要,可延期办理本基金的赎回申请,投资者可能面临赎回申请被延期办理的风险;如果连续 2 个开放日以上(含)发生巨额赎回,基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请,对剩余投资者的赎回办理造成影响;

##### 2. 转换运作方式或终止基金合同的风险

单一投资者巨额赎回后,若本基金连续 60 个工作日基金份额持有人低于 200 人或基金资产净值低于 5000 万情形的,基金管理人应当向中国证监会提出解决方案,或按基金合同约定,转换运作方式或终止基金合同,其他投资者可能面临基金转换运作方式或终止基金合同的风险;

##### 3. 流动性风险

单一投资者巨额赎回可能导致本基金在短期内无法变现足够的资产予以应对,可能会产生基金仓位调整困难,导致流动性风险;

4. 巨额赎回可能导致基金资产规模过小,导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略。

### 12.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

东吴基金管理有限公司

2019 年 3 月 29 日