

# 东吴安享量化灵活配置混合型证券投资基金 2019 年第 1 季度报告

2019 年 3 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：二〇一九年四月二十日

## § 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 2019 年 4 月 17 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 2019 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	东吴安享量化
基金主代码	580007
交易代码	580007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 2 月 22 日
报告期末基金份额总额	155,825,960.75 份
投资目标	本基金在充分控制风险的前提下，采用定量、定性相结合的策略进行资产配置，追求持续的资产增值。
投资策略	本基金主要采用“自上而下”的投资思路进行大类资产及行业配置，并使用量化模型控制组合回撤，优化基金的风险收益结构。本基金一方面参考量化择时指标进行股票组合的开平仓和止损等投资交易，另一方面通过行业模型和多因子选股模型进行分散化投资，以期给投资者带来稳健收益。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×55%+中国债券综合全价指数收益率×45%
风险收益特征	本基金是一只进行主动投资的混合型基金，其预期风险和预期收益均高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金，在证券投资基金中属于预期风险较高、预期收益较高的基金产品。本基金力争通过资产配置、精选个股等投资策略的实施和积极的风险管理而追求较高收益。
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（2019年1月1日—2019年3月31日）
1. 本期已实现收益	-9,512,168.60
2. 本期利润	31,104,841.91
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1995
4. 期末基金资产净值	165,310,978.70
5. 期末基金份额净值	1.061

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，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

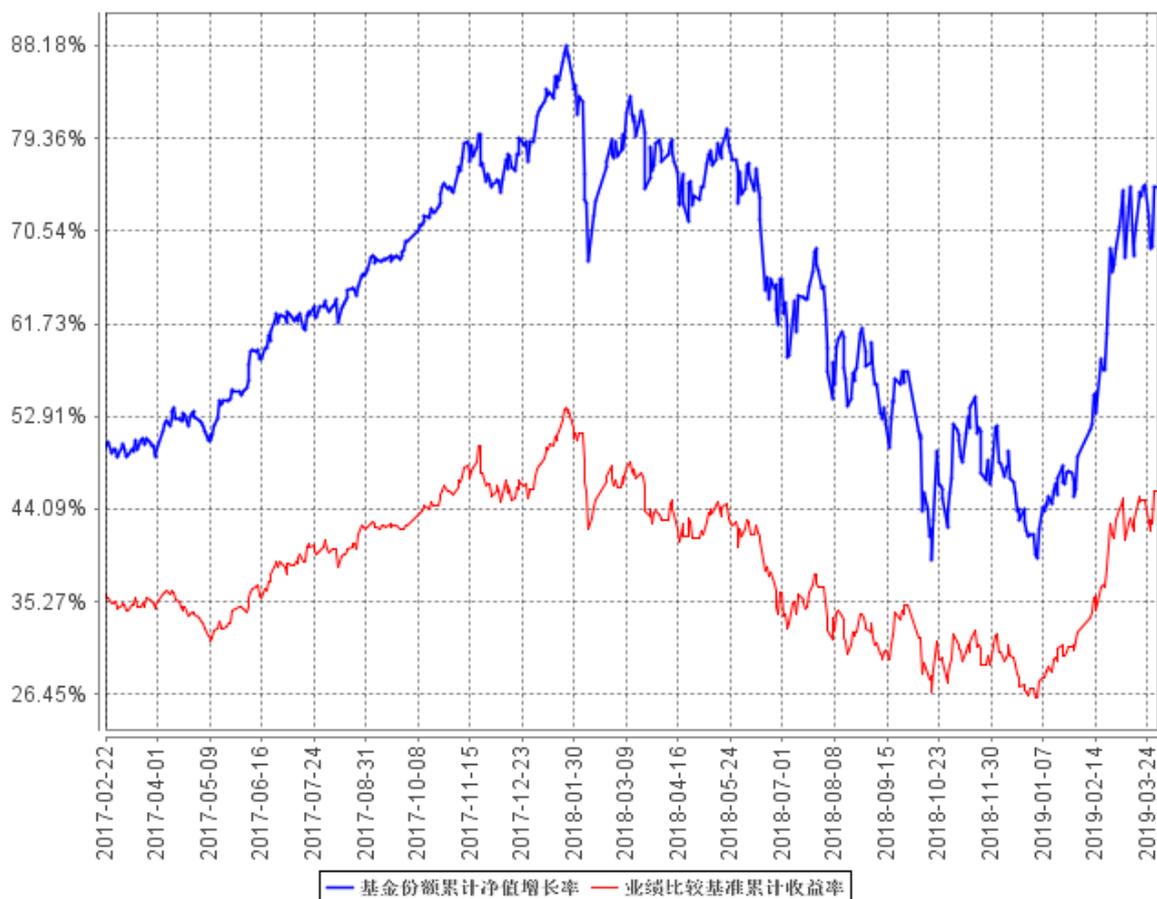
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率 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	23.23%	1.42%	15.95%	0.85%	7.28%	0.57%

注：比较基准=沪深300指数收益率×55%+中国债券综合全价指数收益率×45%

### 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=沪深 300 指数收益率×55%+中国债券综合全价指数收益率×45%

## § 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		
刘瑞	基金经理	2018年11月20日	-	6年	刘瑞，硕士研究生。2013年01月至2013年12月，就职于国泰君安期货资产管理部，任投资经理助理。2014年01月至2014年12月，就职于上海陆宝投资管理有限公司，任投资经理。2015

					年 03 月至 2017 年 12 月就职于嘉实基金管理有限公司，任研究员。2018 年 01 月至今就职于东吴基金管理有限公司，现任基金经理，自 2018 年 3 月 8 日起任东吴新产业精选混合型证券投资基金基金经理，自 2018 年 11 月 20 日起担任东吴多策略灵活配置混合型证券投资基金（原东吴内需增长混合型证券投资基金），自 2018 年 11 月 20 日起担任东吴安享量化灵活配置混合型证券投资基金（原东吴新创业混合型证券投资基金）。
--	--	--	--	--	---

注：1、此处的任职日期及离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 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

受益于流动性边际宽松、估值水平大幅向下偏离均值、政府减税降费及未来更大改革预期等

多方面因素，一季度 A 股市场短期内反弹幅度较大。市场向上的方向符合我们去年底对于周期位置的感知，时间和幅度方面属于事前无法精确量化的东西。

基于我们前期的战略判断，基金高仓位聚焦于价格大幅低估的长期优质成长方向，基金一季度大幅跑赢基准指数（23.23% vs. 15.95%）。

遵循对周期位置的判断，一季度我们在仓位平稳的情况下，对组合进行了调整使其暴露出更强的进攻性以及更高的收益风险比。

市场作为一个复杂的生态其自演变进化速度是惊人的，面对海外成熟投资者参与率的提升，能够持续获得超额收益不仅仅需要常识，还需要远见卓识，我们将此铭记于心，始终不断勤勉学习争取沿着正确方向不走偏。

站在一季度所有宽基指数上涨 30% 以上的时间点向后展望，我们感觉到投资者从心态上仍然战战兢兢、优质公司估值虽有所向上修复但仍向下偏离均值、流动性边际释放条件仍成立、优质公司业绩仍稳健，波动的存在是市场的内生属性，忽略短期不可测的波动后，优质公司中短期不存在可见的大幅向下风险。

中长期观点涉及到对多个较大问题理解的讨论，在去年被删节年报中有所提及，但仍受限于基金报告篇幅我们无法在此详细阐述。结论是，我们认为，中国当前各个维度的体量均达到了跟欧洲各国加总相当的程度；中国在潜在的第四次工业革命涉及的基础设施 5G 上领先欧美约两年时间、在应用端人工智能领域处于绝对的第一梯队；中国制造业纵深的完整度和质量等硬核实力全球领先；中国是世界最大单一需求市场各部门的有机协调形成的竞争力不是弹丸之地线性加总可以与之媲美的；中国未来十年将基于工程师红利实现创新和产业升级；中国在全球人均 GDP 第 71 名的情况下搞出来家长给孩子教育支出全球第一，炎黄子孙有着千年传承的拼搏上进、出人头地的性格，人是最基本的前进驱动力。

中国承担了全球经济增长的 1/3、总体量的 17%，但 A 股在全球主要指数配置中占比仅为 1%，加上海外上市公司仅为不到 4%，这是个畸形的搭配，未来会有巨大的再平衡力量出现，其影响不可小觑。同样是上证 2400 点，在 2018 年出现时比 2014 年时候优质股票的估值提升了一个台阶。基于中国国力和质量持续提升，以沪深 300 为代表的优质宽基指数估值中枢有望得到提升（13-14x 提升至 17-18x 甚至更高一些）。

基于此，我们认为中国权益市场是全球十分稀缺的鱼群富集的池塘，秉承“要在鱼多的地方钓鱼”的箴言，我们中长期坚定看多、做多中国。

#### 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 1.061 元；本报告期基金份额净值增长率为 23.23%，业绩

比较基准收益率为 15.95%。

#### 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	141,386,174.42	85.24
	其中：股票	141,386,174.42	85.24
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	24,464,331.67	14.75
8	其他资产	27,451.71	0.02
9	合计	165,877,957.80	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	2,854,947.06	1.73
B	采矿业	7,922,969.20	4.79
C	制造业	50,880,020.39	30.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,107,288.00	3.09
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	8,693,048.21	5.26
G	交通运输、仓储和邮政业	5,257,488.84	3.18
H	住宿和餐饮业	3,110,240.00	1.88
I	信息传输、软件和信息技术服务业	24,014,777.86	14.53
J	金融业	19,289,521.42	11.67

K	房地产业	5,744,896.00	3.48
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	3,219,300.00	1.95
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	5,291,677.44	3.20
S	综合	-	-
	合计	141,386,174.42	85.53

### 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	300059	东方财富	224,100	4,343,058.00	2.63
2	000063	中兴通讯	146,500	4,277,800.00	2.59
3	300595	欧普康视	62,416	3,636,980.32	2.20
4	600570	恒生电子	40,800	3,572,448.00	2.16
5	603636	南威软件	258,600	3,555,750.00	2.15
6	000001	平安银行	271,400	3,479,348.00	2.10
7	600030	中信证券	135,739	3,363,612.42	2.03
8	600309	万华化学	73,400	3,341,902.00	2.02
9	000783	长江证券	440,000	3,313,200.00	2.00
10	002624	完美世界	102,901	3,284,599.92	1.99

### 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

本基金本报告期末投资股指期货。

## 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。

### 5.11.2 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。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	20,912.72
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,354.11
5	应收申购款	1,184.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,451.71

### 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	155,811,872.22
报告期期间基金总申购份额	376,001.51
减：报告期期间基金总赎回份额	361,912.98
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	155,825,960.75

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；

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。

## § 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

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	20190101 20190331	-	144,000,000.00	-	-	144,000,000.00	92.41%
个人	-	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险								
<p>1. 巨额赎回风险</p> <p>(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;</p> <p>(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;</p> <p>2. 转换运作方式或终止基金合同的风险</p> <p>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;</p> <p>3. 流动性风险</p> <p>单一投资者巨额赎回可能导致本基金在短时间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;</p> <p>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。</p>								

## 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创新创业股票型证券投资基金设立的文件;
- 2、《东吴创新创业混合型证券投资基金基金合同》;
- 3、《东吴创新创业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、《东吴安享量化灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;
- 6、《东吴安享量化灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;
- 7、报告期内东吴安享量化灵活配置混合型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**

**2019 年 4 月 20 日**