

东吴兴享成长混合型证券投资基金 2020 年第 4 季度报告

2020 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年一月二十一日

§ 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 1 月 19 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 2020 年 11 月 11 日（基金合同生效日）起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 东吴兴享成长混合 |
| 基金主代码 | 010330 |
| 交易代码 | 010330 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2020 年 11 月 11 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 3,382,594,365.11 份 |
| 投资目标 | 本基金重点关注企业的成长性，在科学严格管理风险的前提下，谋求基金资产的中长期稳健增值。 |
| 投资策略 | <p>（一）资产配置策略</p> <p>本基金将通过深入研究宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素，对各类资产风险收益特征进行深入分析，评估股票、债券等大类资产的估值水平和投资价值，确定投资组合的资产配置比例，并适时进行动态调整，以期达到风险和收益的优化平衡。</p> <p>（二）股票投资策略</p> <p>1、行业配置策略</p> <p>本基金将自上而下地进行行业遴选，根据宏观经济运行特征、经济景气周期以及行业周期轮动特征，从经济周期因素、行业发展政策因素、产业结构变化趋势因素以及行业自身景气周期因素等多个维度把握不同行业的景气度变化情况和趋势，精选符合盈利趋势向好、发展前景良好、具有良好投资价值的行业进行重点配置。</p> <p>2、个股选择策略</p> |

| | |
|--------|---|
| | <p>本基金通过定量和定性相结合的方法进行自下而上的个股选择，对企业的成长空间及基本面进行综合的研判，精选具有较高成长预期的优质成长型上市公司。</p> <p>3、港股通标的股票投资策略</p> <p>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。本基金优先将基本面健康、业绩向上弹性较大、具有相对优势的上市公司纳入本基金的股票投资组合。</p> <p>本基金可根据投资策略需要或不同配置地市场环境的变化，选择将部分基金资产投资于港股或选择不将基金资产投资于港股，基金资产并非必然投资港股。</p> <p>（三）债券投资策略</p> <p>本基金通过对国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素进行综合分析，构建和调整固定收益证券投资组合，力求获得稳健的投资收益。</p> <p>（四）资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将深入分析资产支持证券的市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等基本面因素，估计资产违约风险和提前偿付风险，并根据资产证券化的收益结构安排，模拟资产支持证券的本金偿还和利息收益的现金流过程，辅助采用数量化定价模型，评估其内在价值。</p> <p>（五）股指期货投资策略</p> <p>本基金将以股指期货为主的金融衍生工具与资产配置策略进行搭配，以套期保值为主要目的，并利用股指期货灵活快速进出的优势，控制仓位风险，同时可以降低交易成本，为实际的投资操作提供多一项选择。</p> |
| 业绩比较基准 | 中证 500 指数收益率×70%+恒生指数收益率×10%+中债综合指数（全价）收益率×20%。 |
| 风险收益特征 | 本基金是混合型基金，其预期风险与收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。 |
| 基金管理人 | 东吴基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 兴业银行股份有限公司 |

§ 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(2020 年 11 月 11 日 — 2020 年 12 月 31 日) |
|--------|--|

| | |
|-----------------|------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 10,191,817.61 |
| 2. 本期利润 | 80,321,518.66 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0237 |
| 4. 期末基金资产净值 | 3,462,915,883.77 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0237 |

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、本基金于 2020 年 11 月 11 日成立，报告期未满足一季。

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

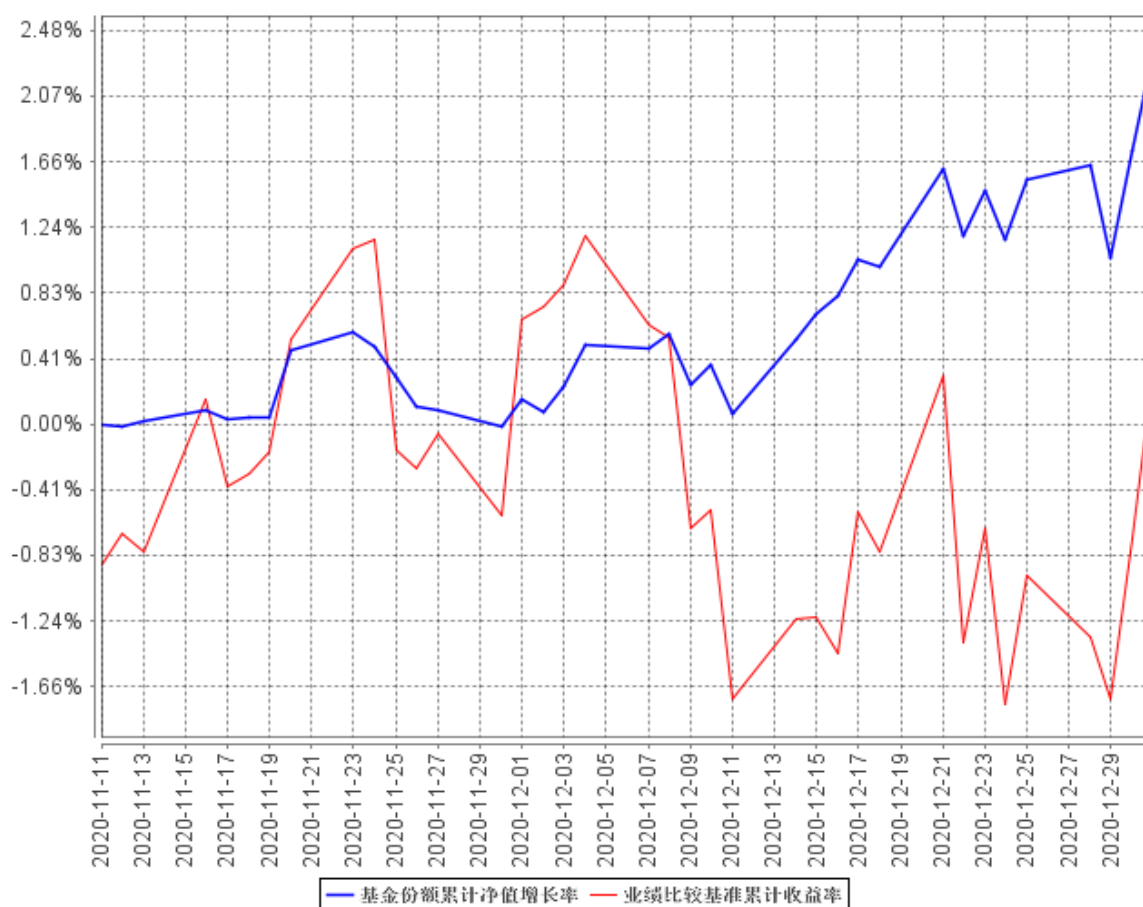
| 阶段 | 净值增长率 ① | 净值增长率 标准差② | 业绩比较基 准收益率③ | 业绩比较基 准收益率标准 差④ | ①-③ | ②-④ |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|-------|--------|
| 自基金合同 生效起至今 | 2.37% | 0.28% | 0.38% | 0.75% | 1.99% | -0.47% |

注：1. 比较基准=中证 500 指数收益率×70%+恒生指数收益率×10%+中债综合指数（全价）收益率×20%。

2. 本基金于 2020 年 11 月 11 日成立，本报告期末距基金合同生效不满一年；截至本报告期末尚未完成建仓。

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：1. 比较基准=中证 500 指数收益率×70%+恒生指数收益率×10%+中债综合指数（全价）收益率×20%。

2. 本基金于 2020 年 11 月 11 日成立，本报告期末距基金合同生效不满一年；截至本报告期末尚未完成建仓。

§ 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 | | |
| 陈军 | 常务副总经理、基金经理 | 2020年11月11日 | - | 22年 | 陈军先生，中国国籍，上海交通大学工商管理硕士，美国伊利诺伊大学香槟分校金融 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|---|
| | | | | | 学硕士，具备证券投资基金从业资格。曾任职中国出口商品基地建设金桥公司项目经理；中信证券资产管理部投资经理；中银基金管理有限公司研究员、基金经理、助理执行总裁、副执行总裁（分管投研），自 2020 年 6 月 1 日起加入东吴基金管理有限公司，现任东吴基金管理有限公司常务副总经理、基金经理。2020 年 11 月 11 日至今担任东吴兴享成长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。

4.1.1 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

本基金本报告期末无基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

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、法规，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

本基金从 11 月中旬成立开始运作，目前仍然处于建仓期，截止年末，净值为 1.0237。

中国经济正在逐步走出疫情，货币政策从 7 月份开始边际上不再放松，股市随之开始进入震荡行情。年末，永煤事件引发负面影响，政策再次宽松，市场继续上扬，但是个股开始分化，赚钱效应不明显。

2021 年是一个过渡期，中国从十三五走向十四五时期，美国从特朗普走向拜登时代，全球从疫情中走向后疫情。中国继续复苏之外，海外经济也将逐步复苏。中国凭借产业链优势和及时响应能力，必将从中受益。中国的各行业的盈利能力也将进一步增长。我们目前判断，经济复苏的力度和持续性有可能超过市场预期。政策退出将是市场未来一大担忧，我们认为政府以稳为主的目标没有变化，政策退出更多是有序的，有保有压的。

从市场而言，通胀受益标的，顺周期标的，及海外关联度较高的标的将明显受益。如果能叠加中长期逻辑的板块则会走势更强。我们将继续看好顺周期的白酒等食品饮料板块，全球布局的新能源汽车零部件板块，持续迭代升级的高端制造板块，和医疗、职业教育等过往受损的现代服务业板块。

东吴兴享成长由于仍然在建仓期，我们将稳步提升仓位，均衡布局景气行业及公司，继续关注标的成长的空间、格局和估值，以合理的估值购买可持续的成长。

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 1.0237 元；本报告期基金份额净值增长率为 2.37%，业绩比较基准收益率为 0.38%。

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 | 1,250,253,184.35 | 35.92 |
| | 其中：股票 | 1,250,253,184.35 | 35.92 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 211,453,513.00 | 6.08 |
| | 其中：债券 | 211,453,513.00 | 6.08 |
| | 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 | 1,296,000,000.00 | 37.24 |
| | 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 | 691,180,874.82 | 19.86 |
| 8 | 其他资产 | 31,324,190.06 | 0.90 |
| 9 | 合计 | 3,480,211,762.23 | 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 | - | - |
| C | 制造业 | 1,038,317,948.23 | 29.98 |
| 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 | 19,849,960.40 | 0.57 |
| 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 | 99,350,796.95 | 2.87 |
| J | 金融业 | 27,728,754.18 | 0.80 |
| K | 房地产业 | 8,975.14 | 0.00 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | 15,748,768.00 | 0.45 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 31,668,808.38 | 0.91 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 10,480,108.00 | 0.30 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 1,243,154,119.28 | 35.90 |

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（%） |
|-----------|--------------|--------------|
| A 基础材料 | - | - |
| B 消费者非必需品 | 7,099,065.07 | 0.21 |
| C 消费者常用品 | - | - |
| D 能源 | - | - |
| E 金融 | - | - |
| F 医疗保健 | - | - |
| G 工业 | - | - |

| | | |
|--------|--------------|------|
| H 信息技术 | - | - |
| I 电信服务 | - | - |
| J 公用事业 | - | - |
| K 房地产 | - | - |
| 合计 | 7,099,065.07 | 0.21 |

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 | 300776 | 帝尔激光 | 529,475 | 79,527,145.00 | 2.30 |
| 2 | 600519 | 贵州茅台 | 37,229 | 74,383,542.00 | 2.15 |
| 3 | 000887 | 中鼎股份 | 5,391,940 | 63,139,617.40 | 1.82 |
| 4 | 000860 | 顺鑫农业 | 809,519 | 58,722,508.26 | 1.70 |
| 5 | 603348 | 文灿股份 | 2,046,763 | 56,081,306.20 | 1.62 |
| 6 | 000988 | 华工科技 | 2,307,437 | 53,509,464.03 | 1.55 |
| 7 | 600660 | 福耀玻璃 | 863,100 | 41,471,955.00 | 1.20 |
| 7 | 03606 | 福耀玻璃 | 198,000 | 7,099,065.07 | 0.21 |
| 8 | 688567 | 孚能科技 | 1,016,043 | 46,483,967.25 | 1.34 |
| 9 | 000858 | 五粮液 | 152,400 | 44,477,940.00 | 1.28 |
| 10 | 300451 | 创业慧康 | 3,201,014 | 43,309,719.42 | 1.25 |

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 | 205,898,408.00 | 5.95 |
| 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） | 5,555,105.00 | 0.16 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 211,453,513.00 | 6.11 |

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 | 019640 | 20 国债 10 | 1,058,400 | 105,702,408.00 | 3.05 |
| 2 | 200015 | 20 付息国债 15 | 500,000 | 50,190,000.00 | 1.45 |
| 3 | 190009 | 19 付息国债 09 | 300,000 | 30,030,000.00 | 0.87 |
| 4 | 200010 | 20 付息国债 10 | 200,000 | 19,976,000.00 | 0.58 |
| 5 | 113592 | 安 20 转债 | 33,490 | 5,509,105.00 | 0.16 |

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 | 1,341,449.53 |
| 2 | 应收证券清算款 | 24,736,838.16 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 5,245,902.37 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |

| | | |
|---|------|---------------|
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 31,324,190.06 |

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

| | |
|------------------------------------|------------------|
| 基金合同生效日（2020年11月11日）基金份额总额 | 3,382,594,365.11 |
| 基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额 | - |
| 减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额 | - |
| 基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列） | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 3,382,594,365.11 |

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。

3、本基金于 2020 年 11 月 11 日成立，报告期未满一季度。

§ 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兴享成长混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《东吴兴享成长混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《东吴兴享成长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、报告期内东吴兴享成长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

2021 年 1 月 21 日