

东吴裕盈一年持有期灵活配置混合型集合
资产管理计划
2021 年第 3 季度报告

2021 年 9 月 30 日

基金管理人：东吴证券股份有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 27 日

§ 1 重要提示

集合计划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。

集合计划托管人交通银行股份有限公司根据本集合计划合同规定，于 2021 年 10 月 27 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。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利。

集合计划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集合计划的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2021 年 8 月 27 日（基金合同生效日）起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	东吴裕盈一年持有期混合
基金主代码	970043
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 8 月 27 日
报告期末基金份额总额	232,550,197.95 份
投资目标	本集合计划在严格控制风险的前提下，通过对权益类资产和固定收益类资产的灵活配置，充分捕捉各子市场的绝对收益机会，力求集合计划资产的长期稳健增值。
投资策略	本集合计划将根据对宏观经济环境、经济增长前景及证券市场发展状况的综合分析，充分考虑大类资产的预期收益率、风险水平和它们之间的相关性，形成前瞻性预测，以此确定股票、固定收益证券和现金等各类资产在给定区间内的动态配置，并进行定期或不定期的调整，以达到控制风险、增加收益的目的。主要投资策略包括：1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券投资策略；4、股指期货、国债期货、股票期权等投资策略；5、资产支持证券投资策略
业绩比较基准	中证 500 指数收益率×60%+中债总指数收益率×40%
风险收益特征	本集合计划为混合型集合计划，其风险收益水平低于股票型基金和股票型集合计划，高于债券型基金、债券型集合计划、货币型基金和货币型集合计划。
基金管理人	东吴证券股份有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	东吴裕盈 A 份额	东吴裕盈 B 份额	东吴裕盈 C 份额
下属分级基金的交易代码	970043	970044	970045
报告期末下属分级基金的份 额总额	133,411,992.19 份	36,321,586.36 份	62,816,619.40 份

注：本报告所述的“基金”也包括按照《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》的要求进行变更后的证券公司大集合资产管理产品。

§ 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（2021 年 8 月 27 日-2021 年 9 月 30 日）		
	东吴裕盈 A 份额	东吴裕盈 B 份额	东吴裕盈 C 份额
1. 本期已实现收益	225,097.19	237,300.27	57,007.30
2. 本期利润	-1,923,426.19	-392,386.26	-851,117.46
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0236	-0.0113	-0.0239
4. 期末基金资产净值	130,642,131.17	35,584,656.74	61,494,474.24
5. 期末基金份额净值	0.9792	0.9797	0.9790

注：（1）所述集合计划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。

（2）本期已实现收益指集合计划本期利息收入、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。

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

东吴裕盈 A 份额

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	-2.08%	0.33%	-0.01%	0.78%	-2.07%	-0.45%

东吴裕盈 B 份额

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	①-③	②-④

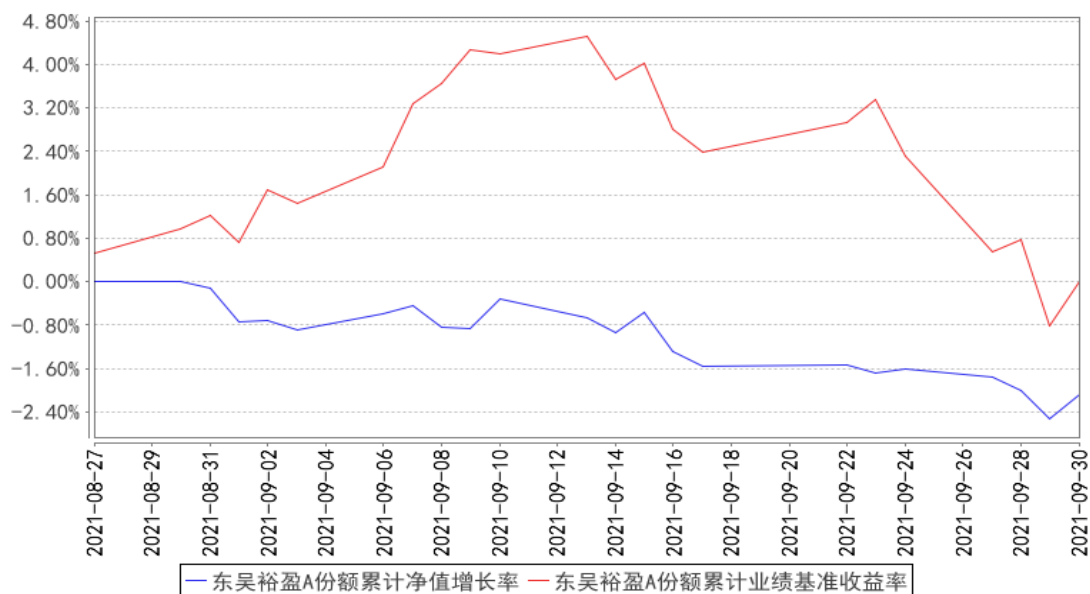
				④		
自基金合同生效起至今	-2.03%	0.49%	-0.01%	0.78%	-2.02%	-0.29%

东吴裕盈 C 份额

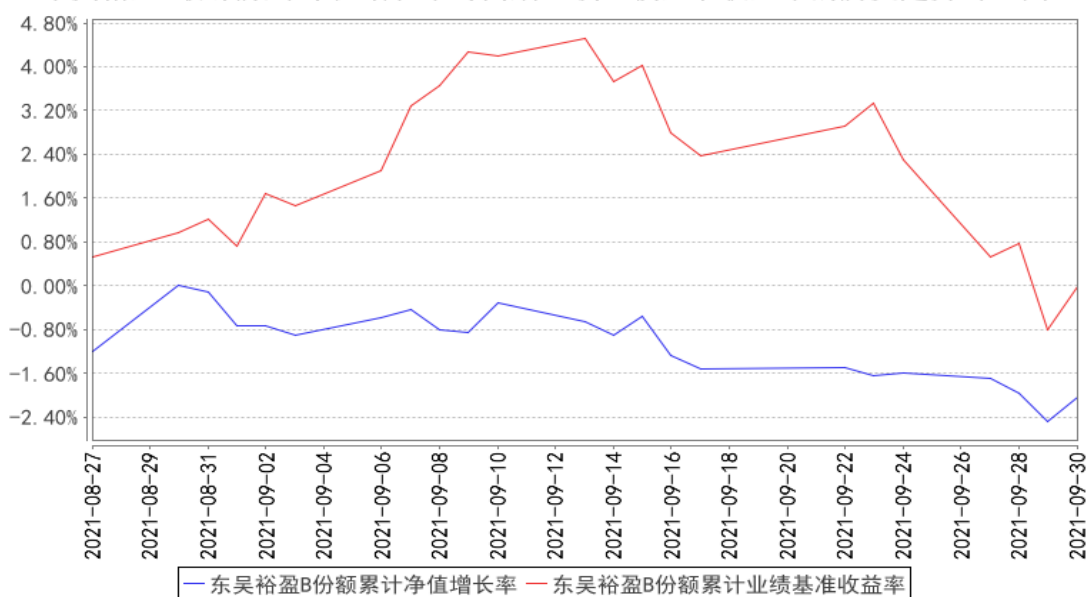
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	-2.10%	0.32%	-0.01%	0.78%	-2.09%	-0.46%

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

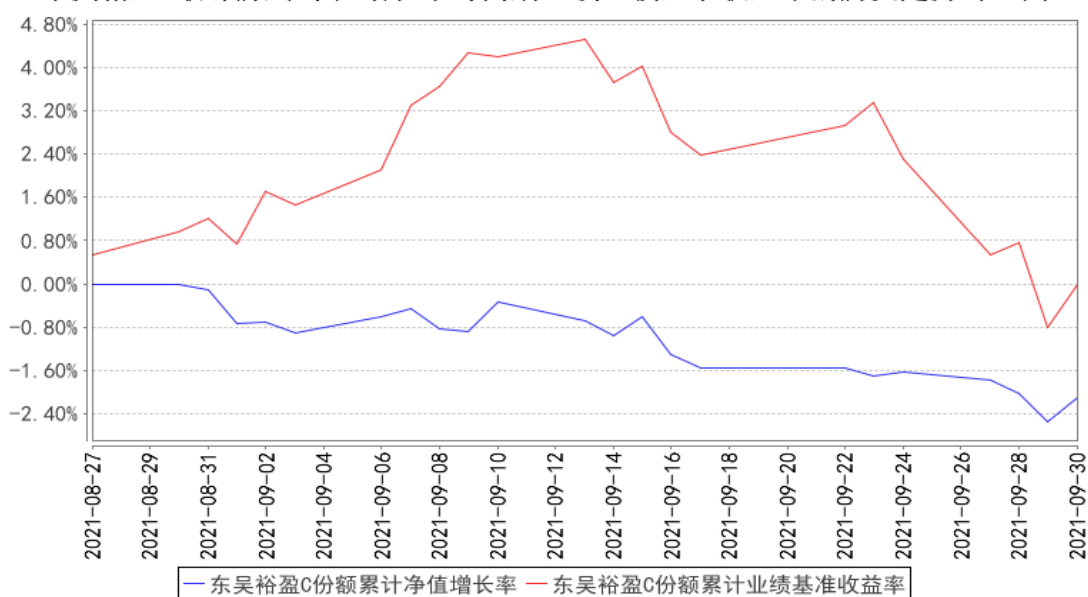
东吴裕盈A份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



东吴裕盈B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



东吴裕盈C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



3.3 其他指标

注：无。

§ 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		
李果	投资经理	2021年08月27日	-	9	李果，工学博士，9年以上证券从业经历。2008年2月到2011年9月，任阿尔

					斯通电网（前为阿海珐输配电）研发项目经理和市场经理；2011 年 10 月加入东吴证券，历任东吴证券研究所行业研究员、东吴证券资产管理总部投资经理助理，现任东吴证券资产管理总部投资经理。
--	--	--	--	--	---

注：（1）任职日期是指公司公告本集合计划合同生效的日期。

（2）证券从业的含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
李果	公募基金	-	-	-
	私募资产管理计划	-	-	-
	其他组合	1	227,721,262.15	2019 年 03 月 13 日
	合计	1	227,721,262.15	-

注：（1）其他组合为未完成公募化改造的大集合产品；

（2）“任职时间”为同时兼任多种类型产品的基金经理/投资经理在东吴证券股份有限公司首次开始管理本类产品的时间。

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，本管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规以及集合计划合同、招募说明书的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，在控制风险的基础上，为计划份额持有人谋求最大利益，没有发生损害计划份额持有人利益的行为。

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，本管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关规定，通过各项内部控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易，确保公平对待所管理的所有投资组合，切实防范利益输送行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本集合计划进行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

1、2021 年 3 季度回顾

2021 年三季度市场继续演绎了高度结构化的行情。整个季度来看，大盘指数沪深 300 指数下跌 6.85%，上证 50 下跌 8.62%，中证 500 上涨 4.34%，中证 1000 上涨 4.54%，而广谱的 Wind 全 A 指数下跌-1.00%。

板块的表现，也是冰火两重天。强周期板块大幅跑赢市场其他板块，而消费板块继续回调拖累指数。采掘（+37.17%）、有色金属（+25.64%）、公共事业（+24.62%）和钢铁（+20.21%）等板块涨幅均超过 20%，而休闲服务（-13.43%）、医药生物（-13.42%）、食品饮料（-12.76%）、传媒（-10.92%）和纺织服装（-10.72%）的行业跌幅均超过 10%。

板块之间的迥异表现也是政策和疫情变化的映射。7 月底央行降准，对成长风格构成利好。滴滴事件及对互联网监管的强化和教育双减政策落地，重挫中概股及互联网相关公司。随后南京疫情全国范围内扩散，打击市场信心，消费股及金融股重挫。8 月份政治局会议和财经委会议提振市场情绪，新能源汽车产业链及受益涨价的强周期板块表现持续领先，市场成交量也随之快速放大。9 月份市场高低切换建筑电力地产等低估值板块率先轮动反弹，而后受恒大事件影响，金融地产股拖累指数。9 月中下旬，能耗双控政策和限电影响，周期股高位剧烈震荡，泛消费股顺势展开超跌反弹。其间，颇受争议的量化产品规模大幅提升，在放大成交量的同时，客观上也助推了不同板块之间的快速轮动。

管理人在三季度的前两个月保持了偏乐观的仓位。其间我们延续了长期跟踪品种的重仓，主要集中于光伏、制造、新能源汽车等板块。九月份以来，因为产品扩容进行时，我们降低了产品的仓位，并顺势买入了部分泛消费和计算机板块品种。产品净值表现基本同步于上证综指和 Wind 全 A 指数，但落后于中证 500 指数。

2、2021 年 4 季度展望

四季度经济依然面临较大下行压力。消费意愿下行并未实质性改善，四季度能耗双控和规模化限电限产依然存在诸多不确定性。另一方面，虽然出口在年内 GDP 增速的贡献度高，但新出口订单指数显示，随着欧美疫情的缓解，下半年的出口需求已经开始下滑，四季度的出口增速大概率将面临下行压力。与此同时，中游制造的盈利能力依然受制于成本端的压力，并由此带来的整体三季报盈利能力的回落。

流动性和政策层面，年内美国 Taper 是大概率事件。外资的潜在流动性风险值得重视。但考虑到美国更多是通过直接向居民转移支付拉动经济，需求端的上行后劲并不充足，我们认为美联储后续紧缩预期进一步发酵的空间有限。在经济下行的压力下，在稳健的货币政策基础上，有可

能通过定向降准、结构性降息，支持“双碳”等差异化的政策来实现定向宽松。另一方面，积极的财政政策定调，将以刺激内需，保护中小企业和制造业为主要着力点。

风险偏好层面，中美经贸关系的阶段性缓和应该是大概率事件，客观上有利于风险偏好的稳定。但美国对华的长期政策方向应该不会改变，中国发展科技，实施“科技兴国”，实现“供应链自主可控”的长期目标也不会改变。另一方面，我们觉得恒大事件对金融业和资本市场的边际影响将逐渐弱化。

回到市场本身，我们觉得四季度大概率市场表现会以震荡为主。市场的结构性机会首先体现在需求改善的方向上，其次体现在景气赛道的数据验证上。

3、我们的投资思路

产品长期关注硬核科技和消费升级的投资机会。

硬核科技方向，具备国际比较优势，或者充分受益国产替代进程的优质标的。代表板块是能耗双控和碳中和大方向的新能源车，光伏风电产业链，科技硬制造的半导体（特别是上游设备和材料）。目前看来，高景气赛道动力依然充足，且持续有政策性利好。

消费升级和大健康方向，在前期调整之后，自下而上来看，部分品种开始进入性价比期间。

四季度我们会保持配置的相对均衡。首先依然是硬核科技先进制造方向。其次，部分品牌力突出的消费股，估值已趋合理，吸引力已现。最后，我们也关注部分低估值板块如银行股和农林牧渔品种的交易价值。我们会在我们重点覆盖跟踪的方向上，结合三季报，根据行业景气度及企业盈利的持续性和稳定性来精选个股。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金 A 份额净值增长率为-2.08%，本基金 B 份额净值增长率为-2.03%，本基金 C 份额净值增长率为-2.10%，业绩比较基准收益率为-0.01%。

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，本集合计划未出现连续二十个工作日份额持有人数量不满二百人或者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	79,600,348.51	34.70
	其中：股票	79,600,348.51	34.70

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	90,500,000.00	39.45
	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	58,946,725.99	25.70
8	其他资产	334,951.50	0.15
9	合计	229,382,026.00	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	4,101,585.00	1.80
C	制造业	66,043,367.51	29.00
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、软件和信息技术服务业	5,301,015.00	2.33
J	金融业	4,154,381.00	1.82
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	79,600,348.51	34.96

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本集合计划本报告期末未持有港股通股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	002129	中环股份	297,973	13,668,021.51	6.00
2	600111	北方稀土	156,700	6,937,109.00	3.05
3	300316	晶盛机电	86,100	5,540,535.00	2.43
4	002415	海康威视	88,700	4,878,500.00	2.14
5	600885	宏发股份	73,045	4,556,547.10	2.00
6	000001	平安银行	231,700	4,154,381.00	1.82
7	601899	紫金矿业	406,500	4,101,585.00	1.80
8	600887	伊利股份	107,807	4,064,323.90	1.78
9	603987	康德莱	171,400	3,770,800.00	1.66
10	600600	青岛啤酒	46,000	3,704,380.00	1.63

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

注：本集合计划本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本集合计划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

注：本集合计划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

注：本集合计划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

注：本集合计划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

注：本集合计划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

注：本集合计划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

本集合计划对股指期货的投资以套期保值、回避市场风险为主要目的。管理人将遵守谨慎性原则，严格控制投资股指期货空头的合约价值，使之与股票组合的多头价值相对应，以对冲特殊情况下的流动性风险，改善组合的风险收益特性。

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

本集合计划对国债期货的投资以套期保值、回避市场风险为主要目的。管理人将结合国债交易市场 and 期货市场的收益性、流动性等情况，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作，获取超额收益。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本集合计划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

本集合计划本报告期内未进行国债期货交易。

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

本集合计划投资前十名证券的发行主体在本报告期内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是否超出基金合同规定的备选股票库

本集合计划投资的前十名股票在本报告期内未超出集合计划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	26,622.31
2	应收证券清算款	341,470.64
3	应收股利	-
4	应收利息	-45,621.65
5	应收申购款	12,480.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	334,951.50
---	----	------------

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本集合计划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

注：本集合计划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，投资组合报告中市值占净值比例的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

项目	东吴裕盈 A 份额	东吴裕盈 B 份额	东吴裕盈 C 份额
基金合同生效日(2021年8月27日)基金份额总额	-	28,569,490.62	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	133,411,992.19	-	62,816,619.40
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	45,869.48	-
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）	-	7,797,965.22	-
报告期期末基金份额总额	133,411,992.19	36,321,586.36	62,816,619.40

§ 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

项目	东吴裕盈 A 份额	东吴裕盈 B 份额	东吴裕盈 C 份额
基金合同生效日(2021年8月27日)管理人持有的本基金份额	-	2,770,337.21	-
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	-	-	-
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	-	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	5,040,277.39	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	-	2.17	-

注：东吴财富 1 号集合资产管理计划（展期）于 2021 年 8 月 20 日进行收益分配，管理人持有份额分红方式为红利再投，因分红份额增加 1,189,196.21 份；东吴裕盈一年持有期灵活配置混合型集合资产管理计划于 2021 年 8 月 30 日进行份额折算，因份额折算持有份额增加 1,080,743.95 份。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内，集合计划管理人未运用固有资金申购或赎回本集合计划。

§ 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

注：本报告期内，本集合计划未出现单一投资者持有集合计划份额比例达到或超过本集合计划总份额 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，除已公告信息外，本集合计划未有影响投资者决策的其他重要信息。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会关于准予东吴财富 1 号集合资产管理计划（展期）合同变更的回函；
- 2、东吴裕盈一年持有期灵活配置混合型集合资产管理计划招募说明书；
- 3、东吴裕盈一年持有期灵活配置混合型集合资产管理计划资产管理合同；
- 4、东吴裕盈一年持有期灵活配置混合型集合资产管理计划托管协议；
- 5、管理人业务资格批件和营业执照；
- 6、报告期期内披露的各项公告。

9.2 存放地点

江苏省苏州市工业园区星阳街 5 号 18 层。

9.3 查阅方式

- 1、书面查阅：可以在营业时间在管理人文件存放地点免费查阅，也可按工本费购买复印件。
- 2、网络查阅：管理人网站：www.dwzq.com.cn。

东吴证券股份有限公司

2021 年 10 月 27 日