

东吴裕盈一年持有期灵活配置混合型集合
资产管理计划
2022 年第 3 季度报告

2022 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：2022 年 10 月 25 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 2022 年 10 月 25 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 2022 年 7 月 1 日起至 2022 年 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
场内简称	-
基金主代码	970043
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	2021 年 8 月 27 日
报告期末基金份额总额	211,204,721.92 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
下属分级基金的场内简称	-	-	-
下属分级基金的交易代码	970043	970044	970045
下属分级基金的前端交易代码	-	-	-
下属分级基金的后端交易代码	-	-	-
报告期末下属分级基金的份额总额	121,157,952.21 份	34,219,775.35 份	55,826,994.36 份
下属分级基金的风险收益特征	-	-	-

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（2022 年 7 月 1 日-2022 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	-813,328.27	-195,060.77	-428,999.41
2. 本期利润	-17,653,122.48	-4,604,500.02	-8,401,522.79
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1329	-0.1322	-0.1328
4. 期末基金资产净值	95,598,444.69	27,176,435.46	43,860,856.25
5. 期末基金份额净值	0.7890	0.7942	0.7857

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

过去三个月	-14.51%	0.84%	-6.26%	0.70%	-8.25%	0.14%
过去六个月	-10.06%	1.00%	-4.80%	0.88%	-5.26%	0.12%
过去一年	-19.42%	0.96%	-9.88%	0.80%	-9.54%	0.16%
自基金合同 生效起至今	-21.10%	0.93%	-9.86%	0.80%	-11.24%	0.13%

东吴裕盈 B 份额

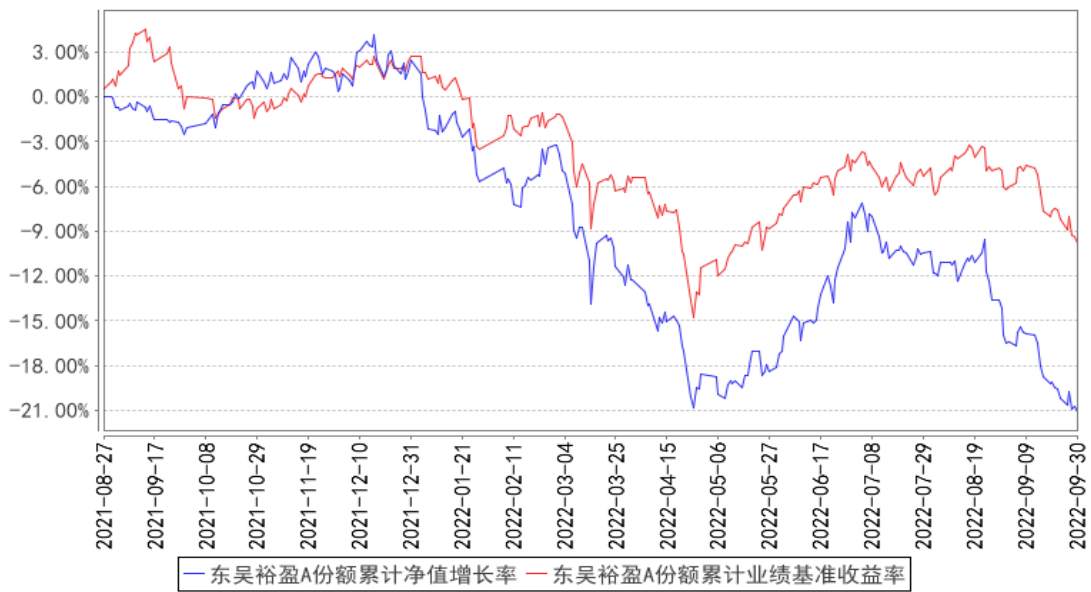
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	-14.37%	0.84%	-6.26%	0.70%	-8.11%	0.14%
过去六个月	-9.78%	1.00%	-4.80%	0.88%	-4.98%	0.12%
过去一年	-18.93%	0.97%	-9.88%	0.80%	-9.05%	0.17%
自基金合同 生效起至今	-20.58%	0.93%	-9.86%	0.80%	-10.72%	0.13%

东吴裕盈 C 份额

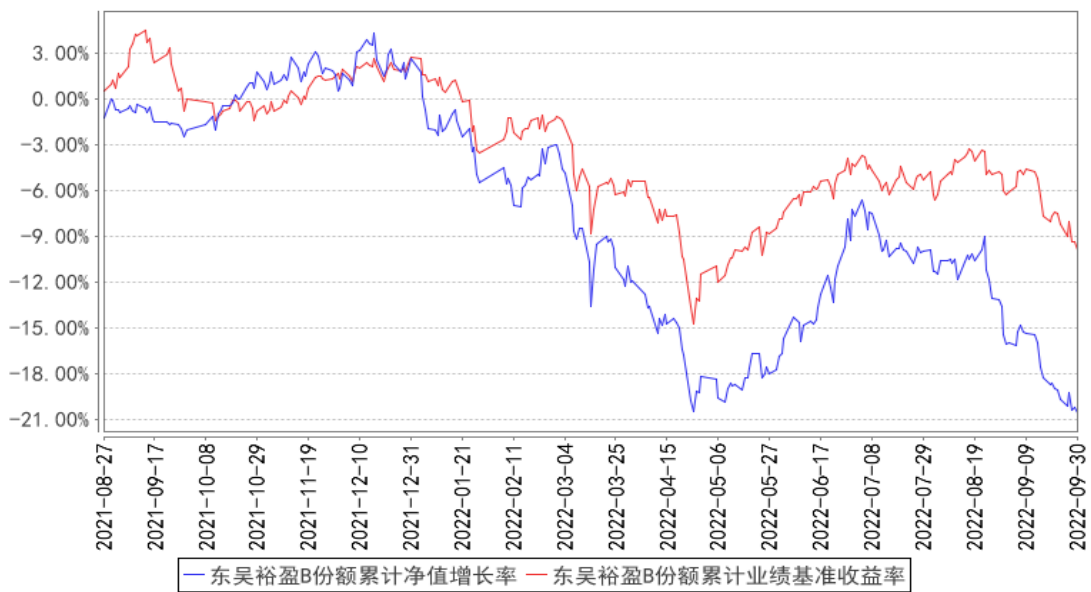
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	-14.59%	0.84%	-6.26%	0.70%	-8.33%	0.14%
过去六个月	-10.24%	1.00%	-4.80%	0.88%	-5.44%	0.12%
过去一年	-19.74%	0.97%	-9.88%	0.80%	-9.86%	0.17%
自基金合同 生效起至今	-21.43%	0.93%	-9.86%	0.80%	-11.57%	0.13%

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

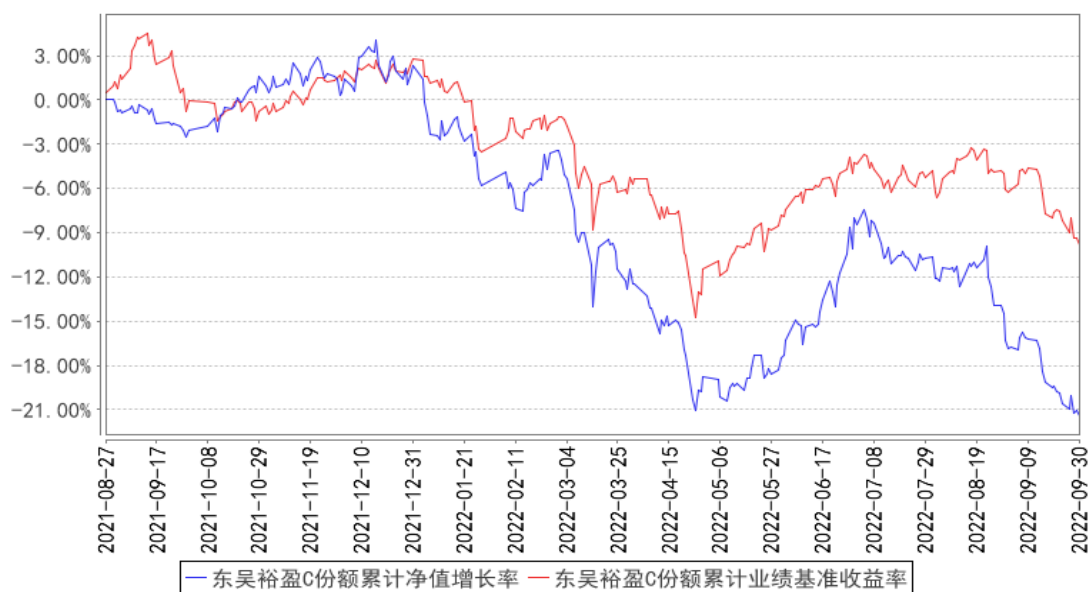
东吴裕盈A份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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

单位：人民币元

其他指标	报告期（2022年7月1日-2022年9月30日）
-	-
其他指标	报告期末（2022年9月30日）
-	-

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8月27日	-	10年	李果，工学博士，10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

	公募基金	-	-	-
	私募资产管理计划	-	-	-
	其他组合	-	-	-
	合计	-	-	-

注：(1) “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。

(2) 本报告期末，基金经理无兼任私募资管计划投资经理的情况。

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

整个三季度，在经历了二季度末的反弹后，市场核心指数都呈现了调整态势，逐月下行。两市成交量也呈逐月下行趋势。

7 月份市场整体是震荡调整的状态，以大盘蓝筹为代表的品种率先调整，中小市值公司在流动性宽松的大环境下表现得较为强势。

8 月份，缺乏基本面支撑的中小市值品种跌幅远超市场整体，七月表现强势的中证 1000 大跌 5.15%。市场开始出现投资者风格切换的讨论。一方面，地缘政治的冲击对诸多产业带来严峻的供给侧局面，代表行业是半导体，美国通过《芯片和科学法案》以遏制中国的科技产业发展，给本

来处于行业下行周期的半导体行业带来较大估值压制。另一方面，能源领域，极端酷暑使得用电负荷大增，火电为代表的传统电源和过去十年投资严重不足的传统化石能源迎来了价值重估。

9 月股票市场加速大跌。全球流动性紧缩、地缘政治博弈加剧、国内宏观经济难觅亮点、新冠疫情再起等四大负面因素叠加，市场情绪极度悲观。两市煤炭行业是唯一实现正收益的板块。

管理人长期关注和跟踪硬核制造和新兴消费板块。三季度后半段我们对持仓做了再平衡，减持了半导体和消费电子的持仓，增加了猪养殖和军工板块的持仓，目前仓位 80%以上集中于光伏、制造智造、军工、泛消费等板块。较大的遗憾是，三季度市场表现来看，年内景气尚存的先进制造业并没有表现出超额收益，低于我们的预期。整个三季度来看，产品投资业绩略优于沪深 300 指数，落后中证 500 指数。

经过三季度的调整，我们觉得市场对多重负面因素的定价已经较为充分，考虑估值和风险溢价水平，A 股市场无疑正处于底部区域。

宏观经济层面，节前房地产刺激政策显著加码，对房地产的需求端给予了更加强力的支持。政策的方向在于扭转购房者预期，我们觉得地产行业带来的尾部风险有望降低，其对宏观经济的拖累也有望逐步弱化。其次是新冠疫情和防控，短暂的紧张态势有脉冲的特征，但我们觉得疫情防控政策本身始终在不断优化中，且这种优化是可持续的。

流动性层面，9 月份的美联储 CPI 数据基本处于预期范围内。目前来说，美联储应该处于最为鹰派的阶段，且其利用加息手段来抑制需求进而抑制通胀的态度是坚决的。客观而言，汇率约束的存在确实会影响国内货币政策的制定，但我们觉得美国加息对 A 股市场的负面影响将逐步弱化。

最后，影响风险偏好的另一重大因素地缘政治博弈继续呈现扑朔迷离态势。我们无力对局势的演变进行简单的线性外推，我们能做的是紧密关注海外因素的边际变化，对可能的潜在风险做必要的防范。

展望四季度，考虑市场持续释放的估值风险，显著改善的交易结构，逐步弱化的流动性冲击，我们觉得没必要对指数继续悲观。国内政策层面确实有逐步优化的方向，但方向莫测的地缘政治冲突、国内散发疫情的冲击，以及中观层面三季报业绩的不确定性都可能构成挑战。基于此，我们认为市场机会依然是结构性的。

我们继续看好转型的传统能源（火转绿）板块和受益欧洲能源危机的化工板块。新能源板块经过三季度的调整之后，整体可配置的品种逐步增多，我们将结合三季报和全年的业绩预期自下而上精选个股。在海外局势波动加剧，经济不确定性增强的背景下，一方面，我们继续看好不受外需订单影响且受益国家安全的军工和信息安全相关方向；另一方面，我们将提升对确定性容易把控的内需板块的关注度和配置比例。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本集合计划 A 类份额净值增长率为-14.51%，本集合计划 B 类份额净值增长率为-14.37%，本集合计划 C 类份额净值增长率为-14.59%，业绩比较基准收益率为-6.26%。

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	87,374,608.30	51.30
	其中：股票	87,374,608.30	51.30
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,321,917.53	4.30
	其中：债券	7,321,917.53	4.30
	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	57,953,155.61	34.02
	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	17,533,084.82	10.29
-	-	-	-
8	其他资产	145,783.62	0.09
9	合计	170,328,549.88	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	68,615,445.30	41.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,821,251.00	3.49
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	9,652,500.00	5.79
J	金融业	3,285,412.00	1.97
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	87,374,608.30	52.43

注：报告期末，本集合计划未持有港股通股票。

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（%）
-	-	-
合计	-	-

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	TCL 中环	317,373	14,205,615.48	8.52
2	002268	卫士通	351,000	9,652,500.00	5.79
3	002324	普利特	635,300	9,199,144.00	5.52
4	600887	伊利股份	223,821	7,381,616.58	4.43
5	600309	万华化学	58,100	5,351,010.00	3.21
6	000100	TCL 科技	1,167,500	4,238,025.00	2.54
7	600905	三峡能源	729,300	4,105,959.00	2.46
8	300747	锐科激光	171,360	3,817,900.80	2.29
9	002100	天康生物	370,200	3,409,542.00	2.05
10	002179	中航光电	58,400	3,387,200.00	2.03

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）	7,321,917.53	4.39
8	同业存单	-	-
-	-	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,321,917.53	4.39

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	127045	牧原转债	56,373	7,321,917.53	4.39

注：本集合计划本报告期末仅持有 1 支债券。

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
-	-	-	-	-	-

注：本集合计划本报告期末未持有资产支持证券投资。

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

序号	贵金属代码	贵金属名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
-	-	-	-	-	-

注：本集合计划本报告期末未持有贵金属资产。

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

序号	权证代码	权证名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
-	-	-	-	-	-

注：本集合计划本报告期末未持有权证投资。

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
股指期货投资本期收益（元）					-
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-

注：本集合计划本报告期末未持有股指期货投资。

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
国债期货投资本期收益（元）					-
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-

注：本集合计划本报告期末未持有国债期货投资。

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	145,783.62
2	应收证券清算款	-

3	应收股利		-
4	应收利息		-
5	应收申购款		-
6	其他应收款		-
-	-		-
7	其他		-
8	合计		145,783.62

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	127045	牧原转债	7,321,917.53	4.39

注：无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
-	-	-	-	-	-

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
报告期期初基金份额总额	134,853,391.43	35,426,896.55	64,013,525.63
报告期期间基金总申购份额	73,196.60	-	716,515.43
减：报告期期间基金总赎回份额	13,768,635.82	1,207,121.20	8,903,046.70
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	121,157,952.21	34,219,775.35	55,826,994.36

§ 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
报告期期初管理人持有的本基	-	5,040,277.39	-

金份额			
报告期期间买入/申购总份额	-	-	-
报告期期间卖出/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 (%)	-	14.73	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
-	-	-	-	-	-
合计			-	-	-

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

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	-	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
-							

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

上海市浦东新区源深北路 38 弄富源置地广场 3 幢 2 号。

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

2022 年 10 月 25 日