

东吴兴弘一年持有期混合型证券投资基金 2023 年第 1 季度报告

2023 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年四月二十一日

§ 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 2023 年 4 月 18 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 2023 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	东吴兴弘一年持有期混合
基金主代码	016097
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 9 月 14 日
报告期末基金份额总额	599,814,769.20 份
投资目标	本基金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>本基金将通过跟踪宏观经济数据、政策环境的变化趋势等可能影响证券市场的重要因素，对股票、债券和现金类资产的预期收益风险及相对投资价值进行评估，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，综合考虑宏观经济环境、国家产业发展政策及不同行业的发展空间、景气周期、竞争格局、上下游供需情况等因素，精选受益于宏观经济和社会发展方向盈利趋势向好、发展前景良好、具有良好投资价值的行业进行重点配置，并根据经济发展变化趋势进行动态调整。</p> <p>2、个股选择策略</p> <p>本基金将定性研究方法和定量研究方法相结合，对相关上市公司的投资价值进行综合评估，精选</p>

	<p>具备较强竞争优势的上市公司作为投资标的。</p> <p>(1) 定量评估： 本基金将对反映上市公司质量和增长潜力的成长性指标、盈利质量指标和估值指标等进行定量分析，以挑选具有相对优势的个股。</p> <p>1) 成长性评估：筛选相对全市场和行业具有较好发展潜力与发展速度的公司。采用指标包括但不限于净利润增长率或营业收入增长率等指标。</p> <p>2) 质量评估：筛选具有良好盈利质量的公司。采用指标包括但不限于净资产收益率（ROE）、资本回报率（ROIC）或经营性现金流占净利润比例等指标。</p> <p>3) 估值评估：筛选估值合理的公司。采用指标包括但不限于市盈率（PE）、市盈率相对盈利增长比率（PEG）、市销率（PS）或市净率（PB）等指标。</p> <p>(2) 定性评估： 本基金将综合考虑上市公司的核心业务竞争力、行业发展前景、市场地位、研发投入、创新属性等因素，寻找核心竞争力能持续增长并能够带动公司形成更深护城河的具有高质量增长的公司。通过实地调研、与目标公司管理层进行深入沟通等方法，本基金将综合考评公司的治理结构、管理层工作能力、经营情况等，甄选拥有优秀管理层、经营稳健的上市公司。在比较投资标的的市场价格与内在投资价值后，进一步精选风险调整后收益较高的个股构建股票投资组合，并根据市场发展阶段、公司基本面变化动态优化调整投资组合。</p> <p>3、港股通标的股票投资策略 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。 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 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>1、久期配置策略 本基金将考察市场利率的动态变化及预期变化，</p>
--	---

	<p>对 GDP、CPI、国际收支等引起利率变化的相关因素进行深入的研究，分析宏观经济运行的可能情景，并在此基础上判断包括财政政策、货币政策在内的宏观经济政策取向，对市场利率水平和收益率曲线未来的变化趋势做出预测和判断，结合债券市场资金供求结构及变化趋势，确定固定收益类资产的久期配置。</p> <p>2、个券选择策略</p> <p>对于国债、央行票据等非信用类债券，本基金将根据宏观经济变量和宏观经济政策的分析，预测未来收益率曲线的变动趋势，综合考虑组合流动性决定投资品种；对于信用类债券，本基金将根据发行人的公司背景、行业特性、盈利能力、偿债能力、流动性等因素，对信用债进行信用风险评估，积极发掘信用利差具有相对投资机会的个券进行投资，并采取分散化投资策略，严格控制组合整体的违约风险水平。</p> <p>3、可转换债券投资策略</p> <p>可转换债券赋予投资者在一定条件下将可转换债券转换成股票的权利，投资者可能还具有回售等其他权利，因此从这方面看可转换债券的理论价值应等于普通债券的基础价值和可转换债券自身内含的期权价值之和。本基金在合理地给出可转换债券估值的基础上，尽量有效地挖掘出投资价值较高的可转换债券。</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>本基金将根据风险管理的原则，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> <p>（六）国债期货投资策略</p> <p>本基金将认真研究国债期货市场运行特征，根据风险管理的原则，以套期保值为目的，适度运用国债期货，提高投资组合的运作效率。在国债期货投资时，本基金将首先分析国债期货各合约价格与最便宜可交割券的关系，选择定价合理的国</p>
--	--

	债期货合约，其次，考虑国债期货各合约的流动性情况，最终确定与现货组合的合适匹配，以达到风险管理的目标。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：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	
下属分级基金的基金简称	东吴兴弘一年持有期混合 A	东吴兴弘一年持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	016097	016098
报告期末下属分级基金的份额总额	519,242,591.53 份	80,572,177.67 份

§ 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（2023 年 1 月 1 日 — 2023 年 3 月 31 日）	
	东吴兴弘一年持有期混合 A	东吴兴弘一年持有期混合 C
1. 本期已实现收益	-11,094,853.37	-1,795,386.31
2. 本期利润	-36,411,283.65	-5,708,563.81
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0703	-0.0710
4. 期末基金资产净值	457,289,248.15	70,804,833.01
5. 期末基金份额净值	0.8807	0.8788

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 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

东吴兴弘一年持有期混合 A

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	-7.38%	1.16%	6.04%	0.61%	-13.42%	0.55%
过去六个月	-11.86%	1.02%	9.45%	0.75%	-21.31%	0.27%
自基金合同生效起至今	-11.93%	0.97%	0.86%	0.79%	-12.79%	0.18%

东吴兴弘一年持有期混合 C

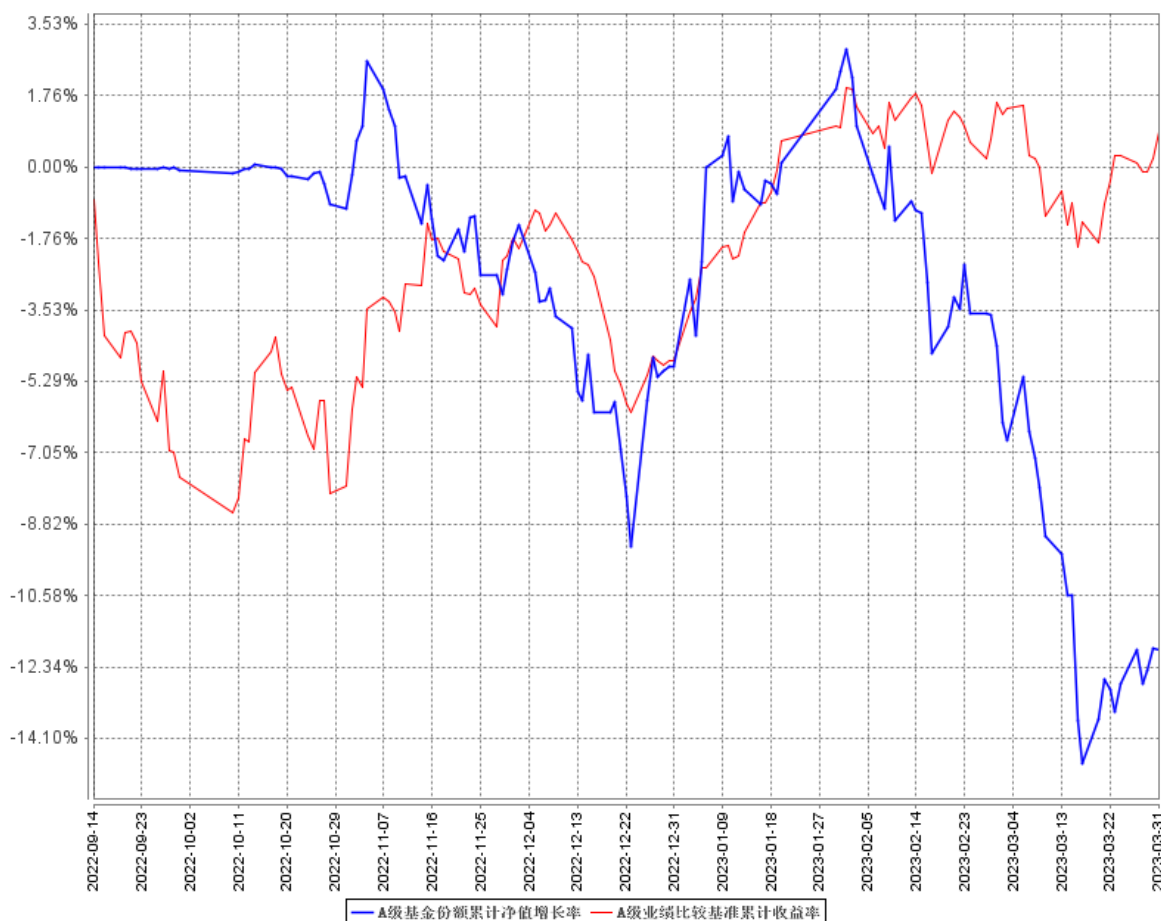
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-7.47%	1.16%	6.04%	0.61%	-13.51%	0.55%
过去六个月	-12.03%	1.02%	9.45%	0.75%	-21.48%	0.27%
自基金合同生效起至今	-12.12%	0.97%	0.86%	0.79%	-12.98%	0.18%

注：1、本基金的业绩比较基准为：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%。

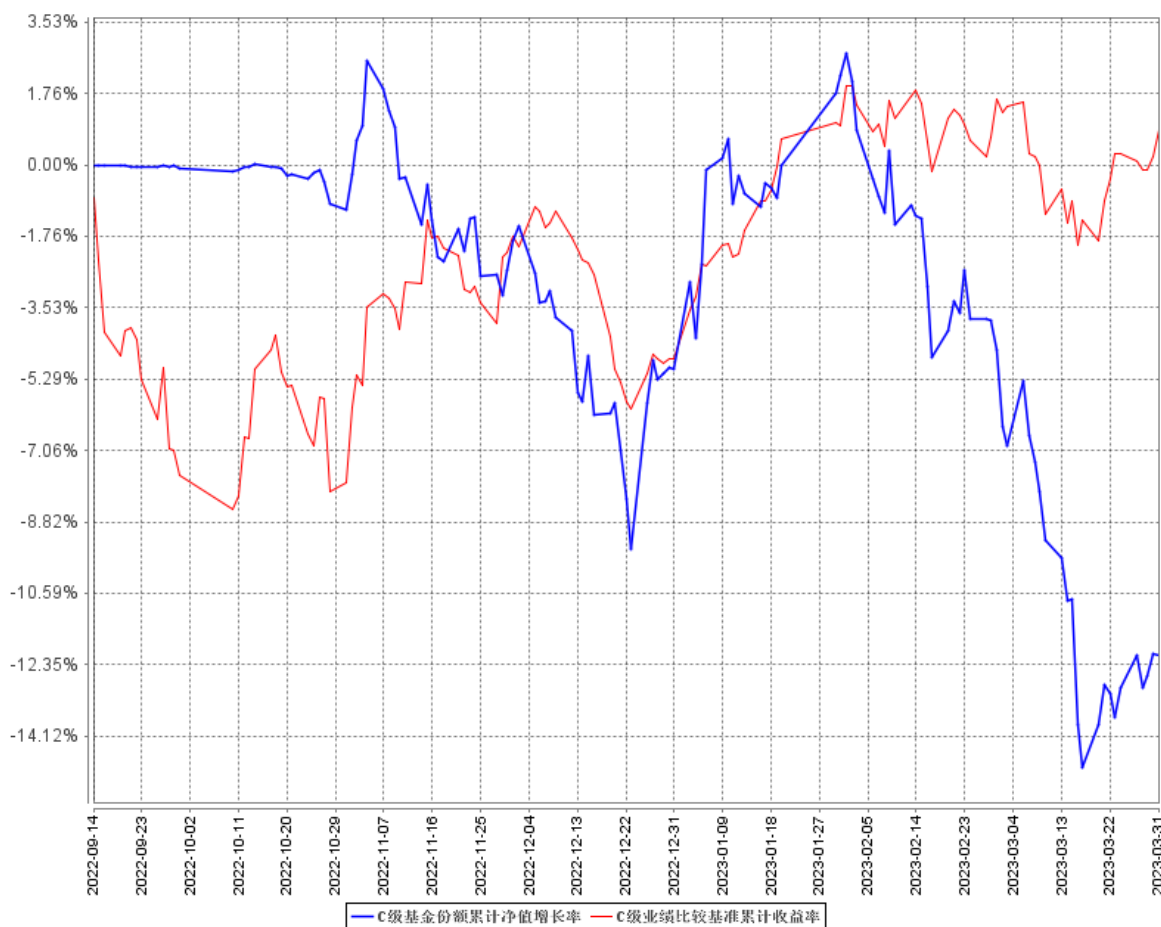
2、本基金于 2022 年 9 月 14 日成立，本报告期末距基金合同生效不满一年。

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

A 级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



C级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、本基金的业绩比较基准为：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 2022 年 9 月 14 日成立，本报告期末距基金合同生效不满一年。

§ 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（代任总经理）、基金经理	2022 年 9 月 14 日	-	25 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,2022 年 9 月 14 日至今担任东吴兴弘一年持有期混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

注: 1、陈军为该基金的首任基金经理,此处的任职日期为基金成立日;

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。本报告期内,本基金不存在违反法律法规、基金合同和损害基金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。本报告期内,本基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,未出现同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

23 年开始,中国经济进入复苏,企业和个人进入资产负债表修复阶段,线下服务类恢复较快,中央财政支持的发展较快,但是出口,汽车有一定压力,房地产恢复需要时间。综合而言,是相对较弱但有望可持续几个季度的复苏。

在这一阶段，市场更多以主题投资方式展开，例如房地产三支箭政策，信创政策，中药扶持政策，乃至 AI 点燃所有 TMT 板块。在这过程中，报告期内本基金所长期看好并重点持仓的清洁能源被“抽血”，市场表现不佳。但是，随着二季度的到来，估值相对便宜且基本面相对扎实的清洁能源板块，有望有其自己的机会。

曾经担忧中美问题影响，动力电池授权模式，光伏产品清关加快，都说明清洁能源企业的外卷能力。曾经担忧俄乌战争已结束欧洲需求不再，德国为首国家加速推进清洁能源布局以实现能源独立，证明清洁能源产品生命力。当然市场还有很多担忧，周期顶点的担心，竞争格局恶化的担心，随着股价下跌和 23 年业绩的逐渐明朗，这些担心或不重要，或者已经在预期之中。有时候便宜可能就是大的利好。

我们仍持续关注光伏、储能、海风、汽车零部件，高端装备等在全球的机会，也相信他们有望能做到优秀的业绩和匹配的现金流，本基金将继续在这些领域挖掘机会。

感谢兴弘基金持有人一直以来的支持！

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末东吴兴弘一年持有期混合 A 基金份额净值为 0.8807 元，本报告期基金份额净值增长率为-7.38%；截至本报告期末东吴兴弘一年持有期混合 C 基金份额净值为 0.8788 元，本报告期基金份额净值增长率为-7.47%；同期业绩比较基准收益率为 6.04%。

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	425,615,328.90	80.45
	其中：股票	425,615,328.90	80.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	32,229,239.96	6.09
	其中：债券	32,229,239.96	6.09
	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	56,867,788.19	10.75
8	其他资产	14,314,450.06	2.71
9	合计	529,026,807.11	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	424,558,597.77	80.39
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	-	-
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	1,056,731.13	0.20
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	425,615,328.90	80.59

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 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	601012	隆基绿能	876,868	35,434,235.88	6.71
2	300776	帝尔激光	290,000	31,424,400.00	5.95
3	603305	旭升集团	772,866	30,087,673.38	5.70

4	688599	天合光能	533,670	27,798,870.30	5.26
5	601369	陕鼓动力	2,617,300	27,507,823.00	5.21
6	300274	阳光电源	233,200	24,453,352.00	4.63
7	688223	晶科能源	1,717,423	23,923,702.39	4.53
8	605117	德业股份	91,500	23,603,340.00	4.47
9	002837	英维克	543,568	17,845,337.44	3.38
10	688516	奥特维	95,419	17,445,455.77	3.30

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	29,942,883.98	5.67
	其中：政策性金融债	29,942,883.98	5.67
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）	2,286,355.98	0.43
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	32,229,239.96	6.10

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	2204108	22 农发贴现 08	300,000	29,942,883.98	5.67
2	118031	天 23 转债	19,440	2,286,355.98	0.43

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

本报告期内，本基金投资的前十名证券中“22 农发贴现 08 (2204108)”的发行主体具有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。经分析，上述处罚事项未对证券投资价值产生实质影响，本基金对上述证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

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	14,311,562.09
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,887.97
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	14,314,450.06

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

项目	东吴兴弘一年持有期混合 A	东吴兴弘一年持有期混合 C
报告期期初基金份额总额	517,201,239.73	80,378,254.72
报告期期间基金总申购份额	2,041,351.80	193,922.95
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	519,242,591.53	80,572,177.67

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。

§ 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弘一年持有期混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《东吴兴弘一年持有期混合型证券投资基金合同》；

- 3、《东吴兴弘一年持有期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、报告期内东吴兴弘一年持有期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

2023 年 4 月 21 日