

东吴裕盈一年持有期灵活配置混合型集合
资产管理计划
2023 年第 1 季度报告

2023 年 3 月 31 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：2023 年 4 月 21 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 2023 年 4 月 21 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 2023 年 1 月 1 日起至 2023 年 3 月 31 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	176,472,967.15 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	101,414,690.87 份	34,181,487.80 份	40,876,788.48 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（2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 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	1,909,940.86	655,663.71	763,660.52
2. 本期利润	3,521,966.34	1,117,952.78	1,495,946.57
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0333	0.0327	0.0337
4. 期末基金资产净值	81,803,134.13	27,834,098.36	32,765,002.43
5. 期末基金份额净值	0.8066	0.8143	0.8016

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	4.02%	0.67%	5.13%	0.44%	-1.11%	0.23%

过去六个月	2.23%	0.76%	6.94%	0.53%	-4.71%	0.23%
过去一年	-8.06%	0.89%	1.52%	0.73%	-9.58%	0.16%
自基金合同生效起至今	-19.34%	0.88%	-4.20%	0.73%	-15.14%	0.15%

东吴裕盈 B 份额

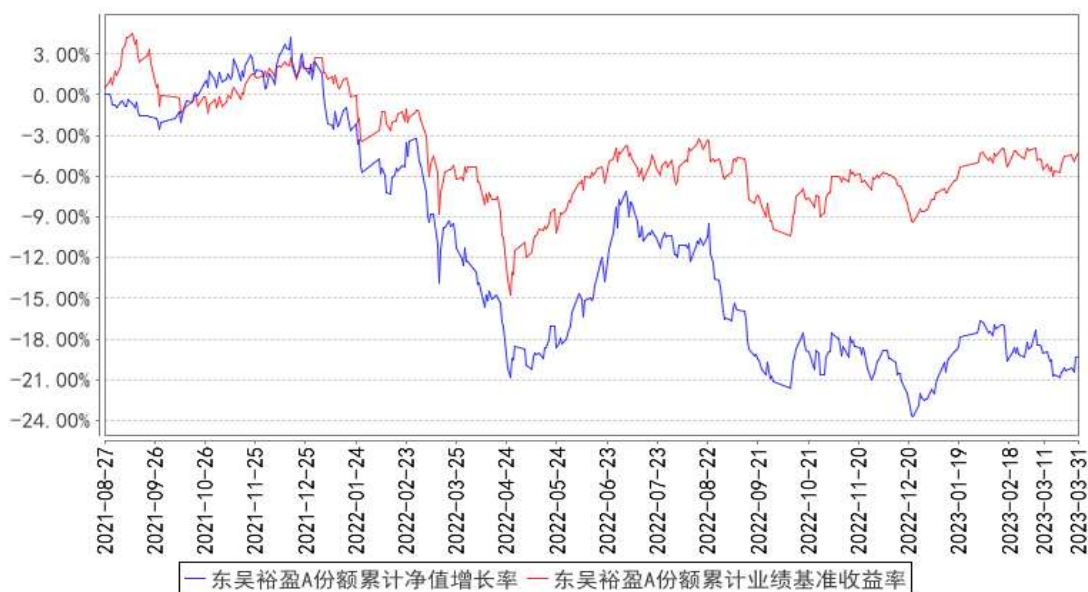
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.18%	0.67%	5.13%	0.44%	-0.95%	0.23%
过去六个月	2.53%	0.76%	6.94%	0.53%	-4.41%	0.23%
过去一年	-7.50%	0.89%	1.52%	0.73%	-9.02%	0.16%
自基金合同生效起至今	-18.57%	0.88%	-4.20%	0.73%	-14.37%	0.15%

东吴裕盈 C 份额

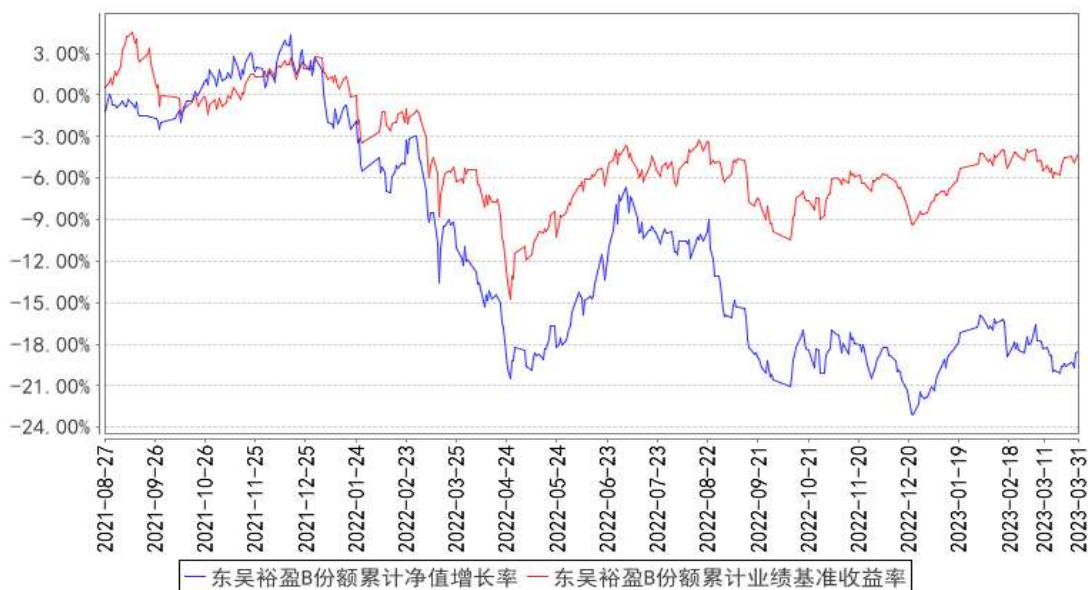
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.93%	0.67%	5.13%	0.44%	-1.20%	0.23%
过去六个月	2.02%	0.76%	6.94%	0.53%	-4.92%	0.23%
过去一年	-8.42%	0.89%	1.52%	0.73%	-9.94%	0.16%
自基金合同生效起至今	-19.84%	0.88%	-4.20%	0.73%	-15.64%	0.15%

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

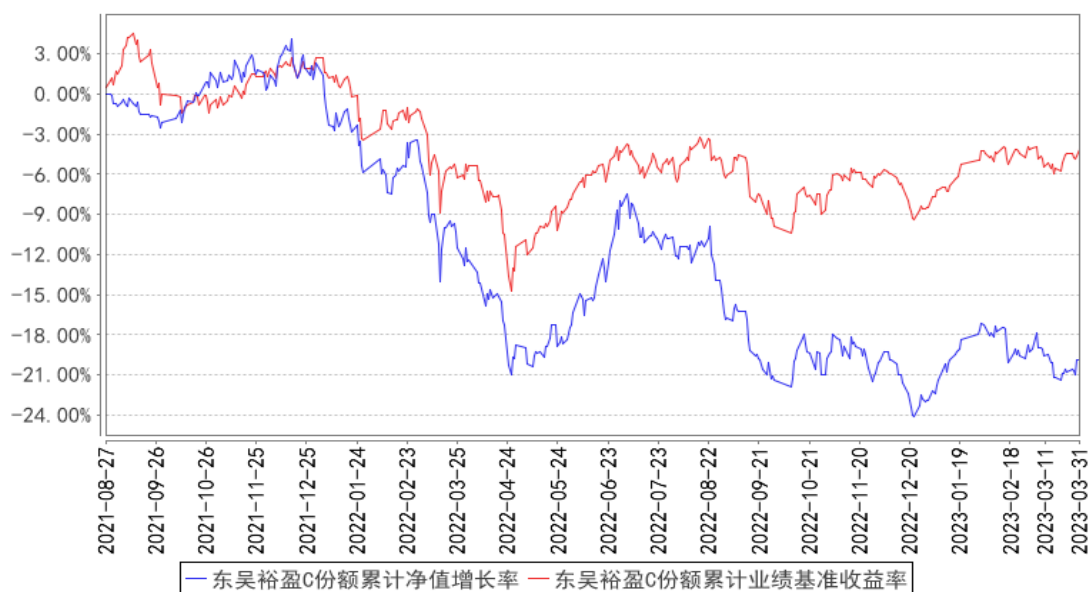
东吴裕盈A份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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（2023年1月1日-2023年3月31日）
-	-
其他指标	报告期末（2023年3月31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	-	11年	李果，工学博士，11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行业协会的相关规定。

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

一季度的 A 股市场以农历春节为主要分水岭。一月份在外资超过 1400 亿的大幅流入下，市场呈现久违的上涨局面，沪深 300 涨幅达到 7.37%，创业板指更是大涨 9.97%。外资跑步入场的原因，除了对中国经济发展前景和疫情过度悲观的预期修复外，美国的通胀数据和就业数据向市场传达了美国经济“软着陆”的预期，资金的风险偏好大幅提升。白酒、金融和新能源行业龙头被大幅买入。相对而言，国内资金对经济的复苏缺乏信心，更多是在板块之间做快速轮动。

二月份市场自春节后进入分化震荡的状态。外资流入速度大幅放缓，全月仅流入 92 亿元。之前表现领先的大金融和电力设备方向上，资金流出明显。春节后，Chatgpt 横空出世，带动计算

机板块和通信板块快速放量上行。二月份的震荡更多体现了市场对于刺激政策和经济复苏数据的期待，和对美国经济数据超预期强劲从而流动性趋紧的担忧。

三月份市场进入行业极致分化行情。一方面，刚开始中特估和以数字经济 AI 为代表的 TMT 板块两翼齐飞，最后 TMT 板块一骑绝尘；另一方面，基金重仓的传统赛道板块大幅下行，资金呈现从新能源向 TMT 板块的大幅迁移。与板块严重分化相对应的是交易的拥挤。TMT 板块中计算机、传媒和通信板块的换手率大幅提升，投资者情绪火热，也带来了不错的赚钱效应。全月成交量略有提升，市场依然呈现存量博弈的态势，TMT 板块以抽血的方式完成了对其他板块的挤压。

整体而言，一季度市场表现最好的几个方向：数字经济、优质央国企、贵金属。

管理人在整个季度保持了较高的仓位。持仓板块在 22 年四季度末的光伏、储能、火绿电、军工和信息安全的基础上，我们也加大了 TMT 板块和国央企的配置。本季度产品净值表现和沪深 300 基本持平。

展望二季度，我们从流动性、基本面和风险偏好层面依次展开分析。

流动性层面。美国近期的经济数据显示，其通胀水平如市场预期有序下行，但就业数据依然强劲。结合三月份硅谷银行等风险事件冲击带来的影响，我们倾向于认为，虽然通胀难以直线往下，且大概率在高位平台上维持一段时间，但美联储加息结束在二季度末是大概率事件。在高利率平台上，成长风格的资产依然存在一定压力，但整体而言，A 股受的流动性冲击影响不大。

基本面层面，经济增长依然是最大的宏观因素。前两个月中国经济呈现恢复向好态势，三月大概率延续温和上行。预计国内经济恢复预期可能在 4 月中旬经济数据公布后有所上修，主要得益于投资、房地产和消费端的增速超预期。

风险偏好层面，近期中国在系列重大外交事件上取得了不错的进展，我们能感受到地缘政治层面明显的改善迹象。这对提升市场的风险偏好显然是有利的。纯粹从市场来看，关注格局的计算机和半导体三月份开始大幅走强也是对风险偏好提升的一种诠释。

整体而言，我们觉得在全球货币流动性拐点临近，国内暂时没有流动性压力，积极财政政策发力进行时，经济数据有望上修的大背景下，市场上行的可能性要大于下行的风险。

另一方面，我们倾向于认为，年报和一季报的披露季节，与 2-3 月份 AI 为代表的 TMT 板块一骑绝尘形成对比，成长风格会扩散，一方面向二三线 TMT 个股扩散，与此同时，以新能源为代表有业绩支撑的成长板块，以医药生物为代表的稳定成长板块也将获得资金关注。

我们将保持均衡配置，并在以下几个方向展开布局：大安全板块，包括信创、半导体设计、军工等；新能源行业中的储能和光伏细分龙头；计算机行业，数字经济；国企改革：有改革预期的方向，如果能够结合政府端的投资，我们会适当加大权重；火电绿电板块；医药生物板块。操

作层面，我们将保持交易仓位的比重。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本集合计划 A 份额净值增长率为 4.02%，本集合计划 B 份额净值增长率为 4.18%，本集合计划 C 份额净值增长率为 3.93%，业绩比较基准收益率为 5.13%。

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	102,145,204.85	69.96
	其中：股票	102,145,204.85	69.96
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	-9,854.79	-0.01
	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	10,738,788.93	7.36
-	-	-	-
8	其他资产	33,126,601.18	22.69
9	合计	146,000,740.17	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	3,682,112.00	2.59
B	采矿业	-	-
C	制造业	63,089,128.26	44.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,359,314.43	6.57
E	建筑业	7,414,728.00	5.21

F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,178,207.00	1.53
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,187,688.96	6.45
J	金融业	4,384,563.20	3.08
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	2,849,463.00	2.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	102,145,204.85	71.73

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	285,000	13,811,100.00	9.70
2	002324	普利特	690,500	10,053,680.00	7.06
3	002268	电科网安	202,700	7,895,165.00	5.54
4	601868	中国能建	2,363,200	5,695,312.00	4.00
5	300760	迈瑞医疗	17,000	5,299,070.00	3.72
6	600021	上海电力	518,000	5,143,740.00	3.61
7	600079	人福医药	179,100	4,796,298.00	3.37
8	002049	紫光国微	40,800	4,534,104.00	3.18
9	600030	中信证券	214,090	4,384,563.20	3.08
10	600011	华能国际	491,899	4,215,574.43	2.96

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）	-	-
8	同业存单	-	-
-	-	-	-
9	其他	-	-
10	合计	-	-

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

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（%）
-	-	-	-	-	-

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

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和期货市场的收益性、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	111,818.99
2	应收证券清算款	33,014,782.19
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	33,126,601.18

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（%）
-	-	-	-	-

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

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	110,499,015.18	34,210,581.04	47,783,091.31
报告期期间基金总申购份额	38,420.72	-	8,037.02
减：报告期期间基金总赎回份额	9,122,745.03	29,093.24	6,914,339.85
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	101,414,690.87	34,181,487.80	40,876,788.48

§ 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金份额	-	5,040,277.39	-
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 (%)	-	2.86	-

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（2022 年第 1 号）；
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

2023 年 4 月 21 日