

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 2 季度报告

2023 年 6 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：2023 年 7 月 20 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 7 月 20 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 4 月 1 日起至 2023 年 6 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	160,925,523.69 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	91,506,653.45 份	33,577,974.63 份	35,840,895.61 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 4 月 1 日-2023 年 6 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	-490,069.81	-139,645.65	-207,867.09
2. 本期利润	-1,413,122.78	-424,214.31	-600,915.19
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0146	-0.0126	-0.0158
4. 期末基金资产净值	72,545,688.20	26,914,179.65	28,207,641.15
5. 期末基金份额净值	0.7928	0.8015	0.7870

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	-1.71%	0.70%	-2.48%	0.49%	0.77%	0.21%

过去六个月	2.24%	0.69%	2.39%	0.47%	-0.15%	0.22%
过去一年	-14.10%	0.77%	-2.48%	0.57%	-11.62%	0.20%
自基金合同 生效起至今	-20.72%	0.86%	-6.28%	0.70%	-14.44%	0.16%

## 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	-1.57%	0.70%	-2.48%	0.49%	0.91%	0.21%
过去六个月	2.55%	0.69%	2.39%	0.47%	0.16%	0.22%
过去一年	-13.58%	0.77%	-2.48%	0.57%	-11.10%	0.20%
自基金合同 生效起至今	-19.85%	0.86%	-6.28%	0.70%	-13.57%	0.16%

## 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	-1.82%	0.70%	-2.48%	0.49%	0.66%	0.21%
过去六个月	2.04%	0.69%	2.39%	0.47%	-0.35%	0.22%
过去一年	-14.45%	0.77%	-2.48%	0.57%	-11.97%	0.20%
自基金合同 生效起至今	-21.30%	0.86%	-6.28%	0.70%	-15.02%	0.16%

### 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4月1日-2023年6月30日）
-	-
其他指标	报告期末（2023年6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	-	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，通过各项内部风险控制制度和流程，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

A 股市场对经济复苏的态度经历了 22 年底很强的乐观预期，到 23 年 2 月份以后对复苏强度放缓的担忧，再到二季度逐月公布的宏观数据（PMI，PPI，工业利润、社融等）全面低于预期所带来的悲观情绪扩大的过程。与之呼应，投资者的情绪也呈现出“高开低走”状态。经济复苏的不达预期也使得人民币贬值压力上升，并在 6 月 30 日达到本轮贬值（中间价 7.2730）的低点。整个二季度北上资金也停下了净流入的步伐。

美债利率居高不下，国内经济复苏动能趋弱的大背景下，沪深 300 指数基本上将一季度累积的涨幅全部会吐，尤其整个总量经济板块在整个二季度表现乏善可陈。硬币的另一面，市场流

动性继续宽松，也给以 AI 为代表的主题投资表现的机会。

市场呈现显著“存量博弈”板块轮动的特点。一方面，资金更加短视，更看重短期状况和边际变化，聚焦关注资产的月度、甚至更短维度的环比变化，而不愿意从年度或更长一点的时间评估企业价值。另一方面，传统估值锚不在，上涨的板块估值权重不高。

管理人在整个季度保持了中等偏高的仓位。持仓集中在光储、火绿电、TMT 和国央企。本季度产品净值跑赢沪深 300。

回望整个宏观经济，市场基本形成了共识，中国经济的决策机制发生了一定变化。未来较长的一段时间，“高质量发展”才是经济政策着力的核心，政策的主基调依然是托底。在此前提下，国内经济波动的斜率将大概率更加平缓。因此，市场的表现不应该寄希望于估值模型的分母端弹性。与此同时，我们认为中国经济没有系统性失速的大背景下，产业的微观结构会发生积极有益的变化。体现在，一方面宏观层面微小的改善会变成超预期因素，另一方面，行业供给侧的优化使得优秀的企业走出来，获取更大的市场份额，尤以上市公司为代表。

流动性层面，我们保持国内宽松，国外中性的判断。欧美虽然表态鹰派，短期美债收益率处于高位，但美国通胀大概率将在三季度见顶，对新兴市场的估值压制应该有所缓解。

当前时点，市场预期和情绪均处于低点，A 股估值的整体性价比较高。我们认为三季度首先应该重点关注板块和上市公司的业绩修复。这些板块集中在以光储为代表的新能源，以半导体为代表的高端制造板块，以医药生物和必选消费为代表的下游行业。其次，我们也会适当参与主题投资。中特估和受益 AI 的场景应用板块是主要选择的方向。

#### 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-1.71%，本集合计划 B 份额净值增长率为-1.57%，本集合计划 C 份额净值增长率为-1.82%，业绩比较基准收益率为-2.48%。

#### 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	79,292,535.50	58.99
	其中：股票	79,292,535.50	58.99



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	40,987,252.24	30.49
	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	11,131,461.56	8.28
-	-	-	-
8	其他资产	3,002,176.70	2.23
9	合计	134,413,426.00	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	-	-
C	制造业	46,662,336.50	36.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,942,974.00	8.57
E	建筑业	4,769,154.00	3.74
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,077,856.00	1.63
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	14,840,215.00	11.62
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	-	-
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	79,292,535.50	62.11

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	316,850	10,519,420.00	8.24
2	002324	普利特	706,000	10,074,620.00	7.89
3	688036	传音控股	36,152	5,314,344.00	4.16
4	601868	中国能建	2,038,100	4,769,154.00	3.74
5	600050	中国联通	918,000	4,406,400.00	3.45
6	600021	上海电力	391,500	4,216,455.00	3.30
7	002475	立讯精密	123,700	4,014,065.00	3.14
8	601991	大唐发电	1,199,900	3,971,669.00	3.11
9	300682	朗新科技	161,600	3,762,048.00	2.95
10	600132	重庆啤酒	33,300	3,068,928.00	2.40

### 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

本集合计划投资的前十名证券内，“TCL 中环”（证券代码：002129）的发行主体 TCL 中环新能源科技股份有限公司公告称，其董事王成先生因原任职公司在收购项目中未按规定履行报告、公告等信息披露义务，未按规定履行收购的公告、发出收购要约义务，于本报告编制日前一年内收到广东证监局出具的《行政处罚事先告知书》（广东证监处罚字[2022]19号），被给予警告，并处以 100 万元罚款。上述《行政处罚事先告知书》涉及的被处罚主体并非该公司，且涉及的事项与该公司无关。

本集合计划管理人通过对上述上市公司进行进一步了解和视为，认为上述处分不会对公司的投资价值构成实质性影响，因此本集合计划管理人对上述证券的投资判断未发生改变。报告期内，本集合计划投资的其余前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

#### 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	84,950.58
2	应收证券清算款	2,917,226.12
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	3,002,176.70

#### 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	101,414,690.87	34,181,487.80	40,876,788.48
报告期期间基金总申购份额	13,255.19	-	6,381.76
减：报告期期间基金总赎回份额	9,921,292.61	603,513.17	5,042,274.63
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	91,506,653.45	33,577,974.63	35,840,895.61

## § 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	-	5,040,277.39	-

金份额			
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	-	3.13	-

## 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](http://www.dwzq.com.cn)。

东吴证券股份有限公司

2023 年 7 月 20 日