

东吴兴弘一年持有期混合型证券投资基金 2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 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：二〇二四年一月二十二日

§ 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 2024 年 1 月 17 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 10 月 1 日起至 12 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 | 456,825,898.28 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>3、港股通标的股票投资策略</p> <p>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。</p> <p>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</p> <p>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>（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。</p> |
| 业绩比较基准 | 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 东吴兴弘一年持有期 |

| | | |
|-----------------|------------------|-----------------|
| | 合 A | 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 | 391,855,923.98 份 | 64,969,974.30 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10月1日—2023年12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 | -39,147,345.17 | -6,501,963.68 |
| 2. 本期利润 | -14,300,137.84 | -2,408,557.90 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0343 | -0.0348 |
| 4. 期末基金资产净值 | 280,728,959.33 | 46,303,943.78 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.7164 | 0.7127 |

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 | -4.67% | 1.16% | -3.48% | 0.68% | -1.19% | 0.48% |
| 过去六个月 | -17.84% | 1.16% | -7.47% | 0.68% | -10.37% | 0.48% |
| 过去一年 | -24.66% | 1.22% | -6.16% | 0.66% | -18.50% | 0.56% |
| 自基金合同生效起至今 | -28.36% | 1.13% | -10.63% | 0.73% | -17.73% | 0.40% |

东吴兴弘一年持有期混合 C

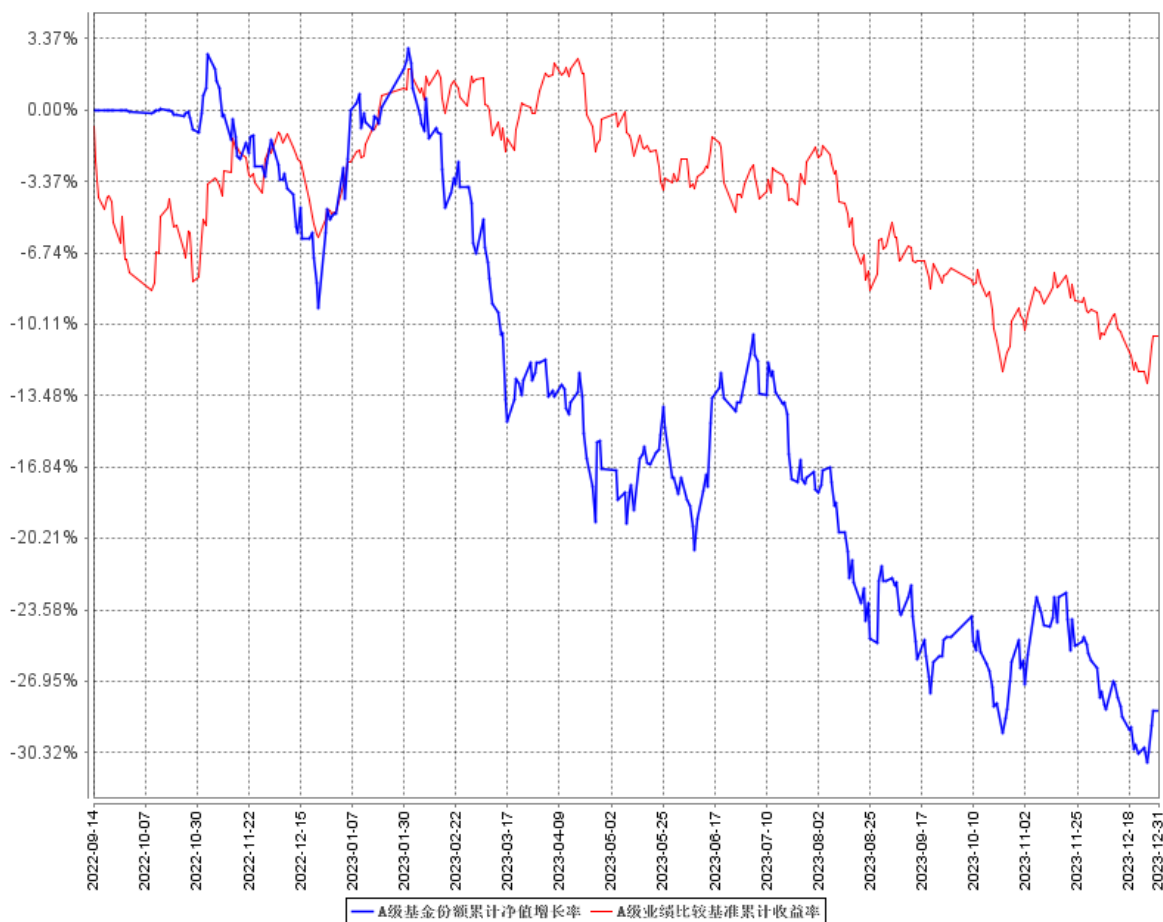
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③ | ②—④ |
|------------|---------|-----------|------------|---------------|---------|-------|
| 过去三个月 | -4.77% | 1.16% | -3.48% | 0.68% | -1.29% | 0.48% |
| 过去六个月 | -18.01% | 1.16% | -7.47% | 0.68% | -10.54% | 0.48% |
| 过去一年 | -24.96% | 1.22% | -6.16% | 0.66% | -18.80% | 0.56% |
| 自基金合同生效起至今 | -28.73% | 1.13% | -10.63% | 0.73% | -18.10% | 0.40% |

| | | | | | |
|-------|--|--|--|--|--|
| 生效起至今 | | | | | |
|-------|--|--|--|--|--|

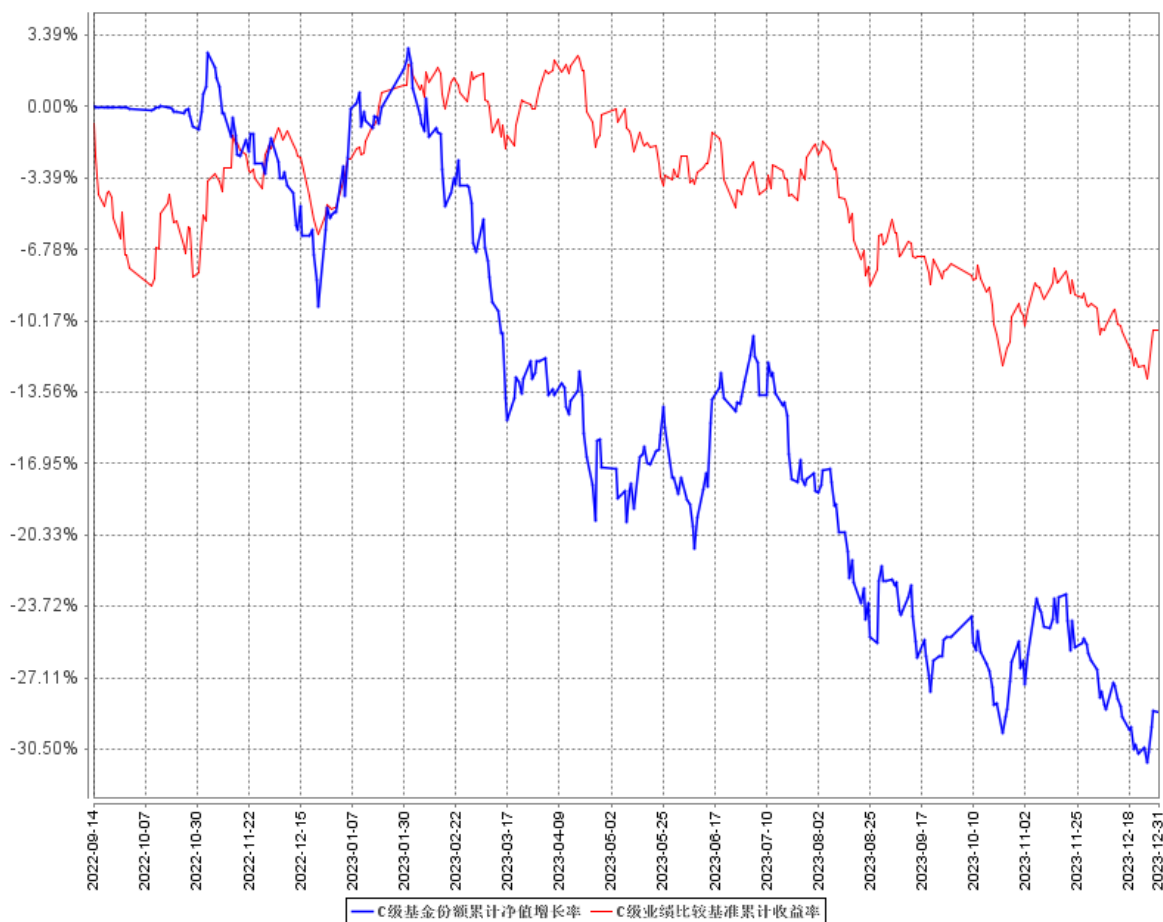
注：本基金的业绩比较基准为：中证 500 指数收益率×70%+恒生指数收益率×10%+中债综合指数（全价）收益率×20%。

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：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%。

§ 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、基金经理 | 2022 年 9 月 14 日 | 2023 年 12 月 25 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 2023 年 12 月 25 日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 2023 年 12 月 25 日担任东吴兴弘一年持有期混合型证券投资基金基金经理。 |
| 刘瑞 | 基金经理 | 2023 年 12 月 25 日 | - | 11 年 | 刘瑞先生,中国国籍,美国哥伦比亚大学计算机科学与技术硕士,具备证券投资基金从业资格。曾任职国泰君安期货投资经理助理;上海陆宝投资管理有限公司投资经理;嘉实基金管理有限公司策略研究员。2018 年 1 月加入东吴基金管理有限公司,现任基金经理。2018 年 11 月 20 日至 2020 年 12 月 16 日担任东吴多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2018 年 11 月 20 日至 2020 年 12 月 16 日担任东吴安享量化灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2019 年 4 月 29 日至 2022 年 12 月 30 日担任东吴阿尔法灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2018 年 3 月 8 日至今担任东吴新产业精选股票型证券投资基金(原东吴新产业精选混合型证券投资基金)基金经理,2023 年 12 月 25 日至今担任东吴兴享成长混合型证券投资基金基金经理,2023 年 12 月 25 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，其他任职及离任日期均为公司对外公告之日；

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

以万得偏股混合型基金指数来看，2022-2023 年是该指数成立近二十年以来，第一次出现年线连续两连阴，大部分市场参与者体感或许不太好。以年度视角来看，全部 A 股上市公司的股价跟业绩增速的相关性不大，小市值、高股息、小部分科技相关细分领域公司表现较优，机构重仓标的表现相对落后。形成这种市场风格背后的一个主要驱动力，或许是因为在没有增量资金的背景下，存量资金在不同板块之间迁移带来的跷跷板效果。在 2023 年的市场风格中，投资风格聚焦基本面且偏向成长型的投资者会面临一些挑战，相对有些逆风。

身处百年未有之大变局中，我们面对的很多情况可能都是难以从历史直接借鉴的，全年来看，资本市场对于国内和海外宏观经济、政治格局、产业变革等因素都经历了多次预期调整的过程，其表现在二级市场上就是股价的波动。

在刚刚过去的四季度中，我们把工作重心放在对未来一年的跨年行情的研判上，经过大量的

摸排工作和内外部积极研讨，我们似乎能够看到一些产业方向和公司，它们无论从赔率还是胜率角度都值得我们去积极跟踪关注，也正是基于这一点，我们对未来秉持希望和信心。

我们基于全球产业周期及中国产业创新升级的角度，认为：

1. AI 作为内核，未来数年有望驱动 PC、手机、可穿戴、IOT 等终端产品及生态创新，其中或许将孕育较丰富的软硬件投资机会

2. 经过近十年有利于创新的监管体制改革、海外优质人才回国创业积累，大批国内创新药企业逐渐步入开花结果的阶段，未来数年，它们或将研发出真正的 FIC 药物，并有望走向全球高价值市场

3. 需求端受益于能源转型、供给端有明确瓶颈的商品或将迎来较好的供需格局

4. 股价经大幅调整后的高端白酒公司，或许已然蕴含着中长期较好的收益风险比

我们基于跨年的中长期视角，在四季度对上述比较看好的产业和个股进行了部分布局。

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 0.7164 元，本报告期基金份额净值增长率为-4.67%；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 0.7127 元，本报告期基金份额净值增长率为-4.77%；同期业绩比较基准收益率为-3.48%。

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 | 276,420,296.63 | 83.14 |
| | 其中：股票 | 276,420,296.63 | 83.14 |
| 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 | - | - |
| | 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 | 8,526,618.33 | 2.56 |
| 8 | 其他资产 | 47,543,163.80 | 14.30 |
| 9 | 合计 | 332,490,078.76 | 100.00 |

注：权益投资中，通过港股通机制投资的香港股票金额为 31,838,983.95 元，净值占比 9.74%。

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 | 6,527,030.00 | 2.00 |
| B | 采矿业 | 6,718,862.95 | 2.05 |
| C | 制造业 | 174,383,763.29 | 53.32 |
| 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 | 14,204,196.00 | 4.34 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 5,601.42 | 0.00 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 14,338,121.92 | 4.38 |
| J | 金融业 | 28,403,737.10 | 8.69 |
| 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 | 244,581,312.68 | 74.79 |

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（%） |
|-----------|---------------|--------------|
| A 基础材料 | 4,936,461.27 | 1.51 |
| B 消费者非必需品 | 839,821.26 | 0.26 |
| C 消费者常用品 | - | - |
| D 能源 | - | - |
| E 金融 | - | - |
| F 医疗保健 | 18,772,410.73 | 5.74 |
| G 工业 | - | - |
| H 信息技术 | 7,290,290.69 | 2.23 |
| I 电信服务 | - | - |
| J 公用事业 | - | - |

| | | |
|-------|---------------|------|
| K 房地产 | - | - |
| 合计 | 31,838,983.95 | 9.74 |

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 | 002475 | 立讯精密 | 687,300 | 23,677,485.00 | 7.24 |
| 2 | 603501 | 韦尔股份 | 217,935 | 23,255,843.85 | 7.11 |
| 3 | 300487 | 蓝晓科技 | 367,300 | 19,488,938.00 | 5.96 |
| 4 | 300782 | 卓胜微 | 136,300 | 19,218,300.00 | 5.88 |
| 5 | 600519 | 贵州茅台 | 9,800 | 16,914,800.00 | 5.17 |
| 6 | 000568 | 泸州老窖 | 93,000 | 16,686,060.00 | 5.10 |
| 7 | 000963 | 华东医药 | 342,600 | 14,204,196.00 | 4.34 |
| 8 | 09926 | 康方生物 | 328,000 | 13,791,943.42 | 4.22 |
| 9 | 002241 | 歌尔股份 | 508,600 | 10,685,686.00 | 3.27 |
| 10 | 300308 | 中际旭创 | 89,800 | 10,139,318.00 | 3.10 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

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

本基金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

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

本基金投资的前十名证券的发行主体本期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 | 47,531,644.17 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 11,519.63 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 47,543,163.80 |

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 | 454,912,041.11 | 74,565,495.74 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 432,644.14 | 140,136.02 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 63,488,761.27 | 9,735,657.46 |
| 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 | 391,855,923.98 | 64,969,974.30 |

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

2024 年 1 月 22 日