

**东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资
基金
2018 年第 4 季度报告**

2018 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一九年一月十九日

§ 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 1 月 16 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 2018 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 东吴嘉禾优势精选混合 |
| 基金主代码 | 580001 |
| 交易代码 | 580001 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2005 年 2 月 1 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 641,689,369.80 份 |
| 投资目标 | 分享中国经济成长，以中低风险水平获得中长期较高收益。 |
| 投资策略 | 在资产配置上，本基金根据各类别资产风险收益水平及本基金风险收益目标，确定大类资产配置比例。在平衡风险收益基础上，把握优势成长，追求中长期较高收益。在股票选择上，本基金根据个股在行业、企业、价格三方面比较优势的分析，精选出具有行业、企业、价格三重比较优势及具有企业、价格两重比较优势的个股作为投资对象。在股票具体操作策略上，将根据经济增长周期、行业生命周期及企业生命周期规律在中长时间段上进行周期持有，同时根据指数及个股运行的时空和量价效应进行中短时间段上的波段操作。 |
| 业绩比较基准 | 65%*（60%*上证 180 指数+40%*深证 100 指数）+35%*中证全债指数。 |
| 风险收益特征 | 本基金定位于中低风险水平，力求通过选股方法、投资策略等，谋求中长期较高收益。 |
| 基金管理人 | 东吴基金管理有限公司 |

| | |
|-------|--------------|
| 基金托管人 | 中国工商银行股份有限公司 |
|-------|--------------|

§ 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(2018 年 10 月 1 日 - 2018 年 12 月 31 日) |
|-----------------|---|
| 1. 本期已实现收益 | -30,152,645.77 |
| 2. 本期利润 | -34,794,115.45 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0540 |
| 4. 期末基金资产净值 | 413,307,414.50 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.6441 |

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，例如基金的认购、申购、赎回费等，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

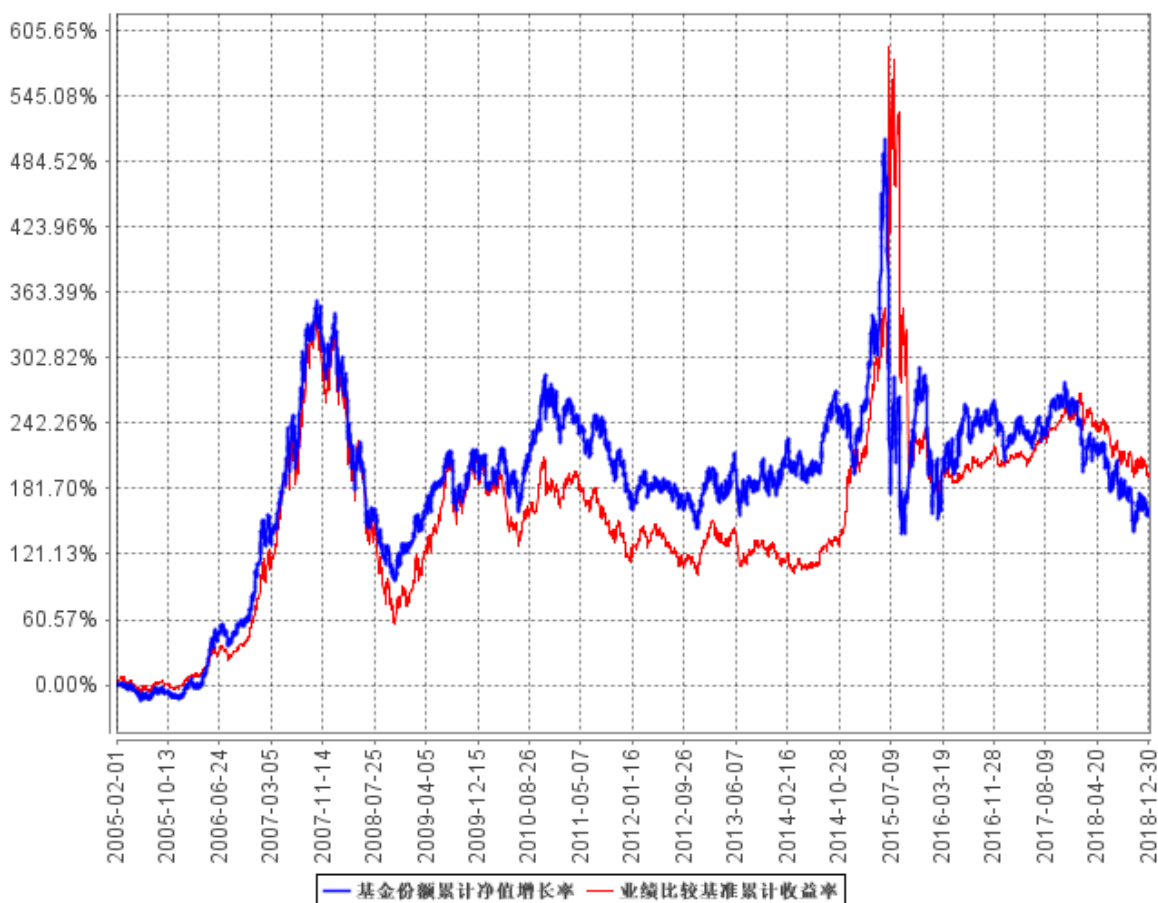
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段 | 净值增长率 | 净值增长率 标准差 | 业绩比较基 准收益率 | 业绩比较基准 收益率标准差 | - | - |
|-------|--------|--------------|---------------|------------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -7.76% | 1.73% | -7.31% | 1.08% | -0.45% | 0.65% |

注：比较基准=65%*（60%*上证 180+40%*深证 100）+35%*中证全债指数。

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

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：比较基准=65%*(60%*上证180+40%*深证100)+35%*中证全债指数。

§ 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 | | |
| 曹松涛 | 基金经理 | 2017年4月14日 | - | 11年 | 曹松涛，金融学博士。2004年4月至2005年12月在招商证券总裁办工作，任研究员，2006年9月至2007年7月脱产读博士一年，2007年9月至2011年3月在招商证券战略发展部工作，历任高 |

| | | | | | |
|----|----------------------|-----------------|---|------|--|
| | | | | | <p>级研究员，总经理助理，2011 年 4 月至 2014 年 8 月在招商证券股票投资部工作，任海外投资董事。2014 年 8 月至 2016 年 12 月在宝盈基金管理有限公司工作，任专户投资部投资经理。2017 年 1 月 3 日加入东吴基金管理有限公司，现任基金经理，其中，自 2017 年 4 月 14 日起任东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金基金经理，自 2017 年 12 月 5 日起担任东吴双三角股票型证券投资基金基金经理。</p> |
| 彭敢 | 首席投资官兼权益投资总部总经理、基金经理 | 2017 年 7 月 14 日 | - | 16 年 | <p>彭敢，硕士研究生。曾任大鹏证券研究所研究员、银华基金管理有限公司投资部研究员、银华基金管理有限公司投资管理部研究员、万联证券有限责任公司研发中心首席分析师、财富证券有限责任公司证券投资部投资经理、宝盈基金管理有限公司基金经理等职，2017 年 2 月 28 日加入我司，现任公司首席投资官兼权益投资总部总经理，自 2017 年 7 月 14 日起担任东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金基金经理，自 2017 年 12 月 5 日起担任东吴双三角股票型证券投资基金基金经理。</p> |

注：1、此处的任职日期指公司对外公告之日。

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》的相关规定。

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，无损害基金持有人利益的行为。

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间交易价差的分析，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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018 年全年，在对去杠杆和地方政府债务的担忧的宏观背景下，在对贸易战不断升级的国际经济环境下，在对改革开放和国进民退的争议和讨论中，市场经历了大幅度的系统性杀跌，发生了我们最担心的事件，投资者信心进入冰点。作为产品的管理者和跟投者，从绝对收益的角度还是给投资者造成了一定的损失，深感愧疚。唯有在今后的投资中更加努力。

在 2018 年 4 季度，本管理人认为随着市场的多次大幅度回调，整体估值水平已经逼近历史低位，多数风险可能已经被定价，所有的边际因素都有可能改善，因此对未来并不是特别悲观，整体仓位水平较高，在这个季度取得了相对好的收益。

展望长期，我们对中美贸易战争端中可以谈判的事项（普通生意）感到乐观，对难以谈判的事项（如高科技产业）可能需要时间和机缘来化解，我们认为目前的情况下全面对抗的可能性低。这个是基准判断。中美在这次事件后可能会各自寻找自己的路向，但技术进步有自身的因素和规律，李约瑟门槛已经迈过，我们对长期展望不悲观，发生的改变可能只是速度的降低而不是方向的改变。我们仍然认为，政府在过去两年一直在推行去杠杆和防金融风险，在去杠杆和防风险取得一定成绩之后，政府能够在一定程度上出台一些减税降费、基建、鼓励消费、促进创新的政策措施，目前看有些政策如预期的即将出台，短期的政策叠加效应会为经济托底，无须过度悲观。

从更长的历史周期看，中国经历过去 40 年的快速发展，财富的不断累积产生居民资产配置的巨大需求，在经历了地产投资衰退、海外投资受限之后，权益市场已经成为极具性价比的投资标

的。以上因素的叠加，我们认为尽管经济宏观增速有下降压力，但经济的韧性仍在。个股价值的显著提升，为财富配置资金进入股市提供了良好的基础。

在整体的市场判断上，基于重要性感受和对未来成长机会和潜力的判断，以为社会做出实际贡献为主要评价标准，我们将对提高未来全要素生产率的各个行业进行重点投资，例如包括计算机、云计算在内等信息安全和先进制造行业。我们对消费行业的判断并没有改变，仍然会持续持有这个行业。在目前的情况，鉴于一些传统蓝筹如金融地产煤炭周期品等已经估值较低，我们会增加这方面的配置。

我们相信市场是周期的，春夏秋冬，循环往复，我们重仓配置的以有望成为未来中国经济中流砥柱的新蓝筹为代表的成长股经历了 3 年多的下跌，尽管目前也有各种不利因素，但个股较大比例的回到价值区间，我们也相信价值终究会替代恐惧的心理，成为投资者最需要考虑的因素。我们也有信心在 2019 年做出成绩。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.6441 元；本报告期基金份额净值增长率为-7.76%，业绩比较基准收益率为-7.31%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内，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 | 371,779,644.48 | 89.49 |
| | 其中：股票 | 371,779,644.48 | 89.49 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 10,542,131.58 | 2.54 |
| | 其中：债券 | 10,542,131.58 | 2.54 |
| | 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 | 32,699,579.12 | 7.87 |
| 8 | 其他资产 | 416,841.48 | 0.10 |
| 9 | 合计 | 415,438,196.66 | 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 | 18,917,112.25 | 4.58 |
| B | 采矿业 | 19,064,256.00 | 4.61 |
| C | 制造业 | 154,657,949.24 | 37.42 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 8,357,829.42 | 2.02 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 27,303,012.04 | 6.61 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 16,833,475.00 | 4.07 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 58,109,872.90 | 14.06 |
| J | 金融业 | 26,015,481.80 | 6.29 |
| K | 房地产业 | 4,298,145.83 | 1.04 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | 29,547,470.00 | 7.15 |
| 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 | 8,675,040.00 | 2.10 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 371,779,644.48 | 89.95 |

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 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 | 300454 | 深信服 | 274,498 | 24,595,020.80 | 5.95 |
| 2 | 300676 | 华大基因 | 379,585 | 22,775,100.00 | 5.51 |
| 3 | 300097 | 智云股份 | 2,001,503 | 22,356,788.51 | 5.41 |
| 4 | 600859 | 王府井 | 1,626,607 | 22,056,790.92 | 5.34 |
| 5 | 002773 | 康弘药业 | 562,752 | 19,172,960.64 | 4.64 |
| 6 | 601225 | 陕西煤业 | 2,562,400 | 19,064,256.00 | 4.61 |

| | | | | | |
|----|--------|------|-----------|---------------|------|
| 7 | 300094 | 国联水产 | 3,716,525 | 18,917,112.25 | 4.58 |
| 8 | 000915 | 山大华特 | 1,114,240 | 16,490,752.00 | 3.99 |
| 9 | 300252 | 金信诺 | 1,407,359 | 15,340,213.10 | 3.71 |
| 10 | 002465 | 海格通信 | 1,849,299 | 14,424,532.20 | 3.49 |

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 | 10,000,000.00 | 2.42 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | 542,131.58 | 0.13 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 10,542,131.58 | 2.55 |

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 | 155977 | 18 环球 Y1 | 100,000 | 10,000,000.00 | 2.42 |
| 2 | 128021 | 兄弟转债 | 5,634 | 540,131.58 | 0.13 |
| 3 | 110049 | 海尔转债 | 20 | 2,000.00 | 0.00 |

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

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 | 342,571.50 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 13,966.59 |
| 5 | 应收申购款 | 60,303.39 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 416,841.48 |

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 | 128021 | 兄弟转债 | 540,131.58 | 0.13 |

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

| | |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 644,076,156.57 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 7,224,959.54 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 9,611,746.31 |
| 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 | 641,689,369.80 |

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嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金设立的文件；
- 2、《东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金基金合同》；
- 3、《东吴嘉禾优势精选混合型开放式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、报告期内东吴嘉禾优势精选混合型开放式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

2019 年 1 月 19 日