

东吴配置优化混合型证券投资基金 2015 年 第 3 季度报告

2015 年 9 月 30 日

基金管理人：东吴基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年十月二十六日

§ 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 10 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。

东吴配置优化混合型证券投资基金根据《东吴配置优化混合型证券投资基金基金合同》的约定由东吴保本混合型证券投资基金第一个保本周期届满后变更而来。东吴保本混合型证券投资基金于 2012 年 8 月 13 日生效，该基金保本周期期限三年，自该基金基金合同生效日期至三个公历年后对应日止，如该对应日为非工作日，保本周期到期日顺延至下一个工作日，即本基金于 2015 年 8 月 13 日到期。由于不符合保本基金存续条件，根据《东吴保本混合型证券投资基金基金合同》的约定，在保本周期届满后，选择期截止日的次日，即 2015 年 8 月 19 日起东吴保本混合型证券投资基金转型为“东吴配置优化混合型证券投资基金”。就前述基金变更事项，本基金管理人已按照相关法律法规及本基金基金合同约定履行相关备案手续。

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 2015 年 8 月 19 日（基金合同生效日）起至 9 月 30 日止（注：东吴保本混合型证券投资基金报告期自 2015 年 7 月 1 日起至 2015 年 8 月 18 日止）。

§ 2 基金产品概况

转型后：

基金简称	东吴配置优化混合
场内简称	-
基金主代码	582003
交易代码	582003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 8 月 19 日
报告期末基金份额总额	34,536,111.49 份
投资目标	本基金主要投资于具有持续竞争优势的企业，追求基金资产长期增值。
投资策略	本基金在严格风险控制的基础上，追求稳健收益。

业绩比较基准	60%*沪深 300 指数+40%*中国债券综合全价指数。
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，其预期收益和风险高于货币市场基金、债券型基金，而低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险品种。
基金管理人	东吴基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

转型前：

基金简称	东吴保本混合
场内简称	-
基金主代码	582003
交易代码	582003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 8 月 13 日
报告期末基金份额总额	60,942,614.53 份
投资目标	本基金主要通过投资组合保险策略的运作，在确保保本周期到期时本金安全的基础上，力争实现基金资产的稳健增长。
投资策略	本基金遵循保本增值的投资理念，根据恒定组合投资保险策略原理进行资产配置，保证保本周期到期时本金安全，同时通过精选个股和个券实现基金资产的稳健增长。
业绩比较基准	银行三年定期存款收益率（税后）。
风险收益特征	本基金为保本混合型基金，属于证券投资基金中的低风险品种。
基金管理人	东吴基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§ 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	转型后
	报告期（2015 年 8 月 19 日 — 2015 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	690,720.44
2. 本期利润	219,718.03
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0049

4. 期末基金资产净值	40,964,341.03
5. 期末基金份额净值	1.186

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。

3.1 主要财务指标

主要财务指标	转型前
	报告期（2015年7月1日—2015年8月18日）
1. 本期已实现收益	2,496,868.57
2. 本期利润	565,004.47
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0042
4. 期末基金资产净值	72,002,808.38
5. 期末基金份额净值	1.181

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、所列数据截止到2015年8月18日。

3.2 基金净值表现（转型后）

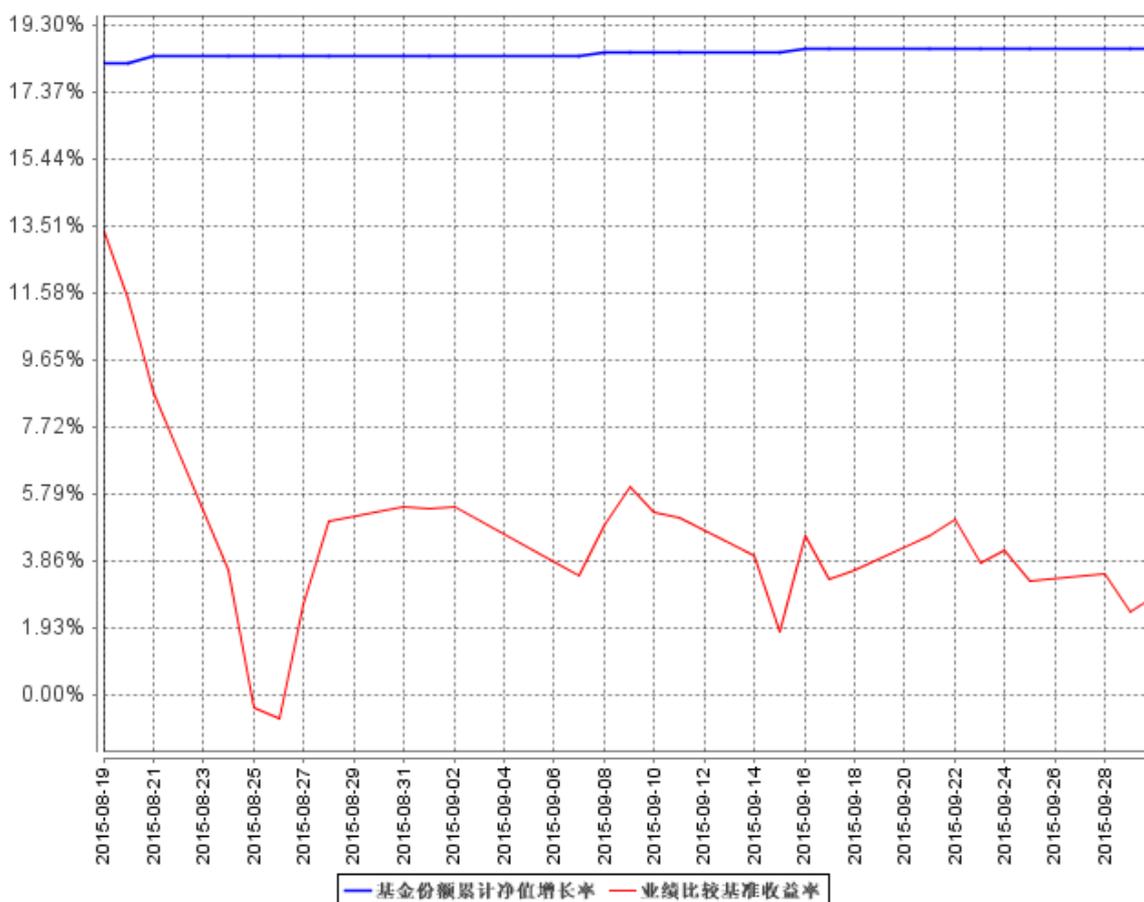
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.42%	0.04%	-9.58%	1.95%	10.00%	-1.91%

注：业绩比较基金=60%*沪深300指数+40%*中国债券综合全价指数。

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：1. 业绩比较基金=60%*沪深 300 指数+40%*中国债券综合全价指数。

2. 东吴配置优化混合型证券投资基金由东吴保本混合型证券投资基金第一个保本周期届满后变更而来，变更日期为 2015 年 8 月 19 日（即基金合同生效日）。截至本报告期末本基金自合同生效未满足一年。按照本基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截至本报告期末仍处于建仓期。

3.2 基金净值表现（转型前）

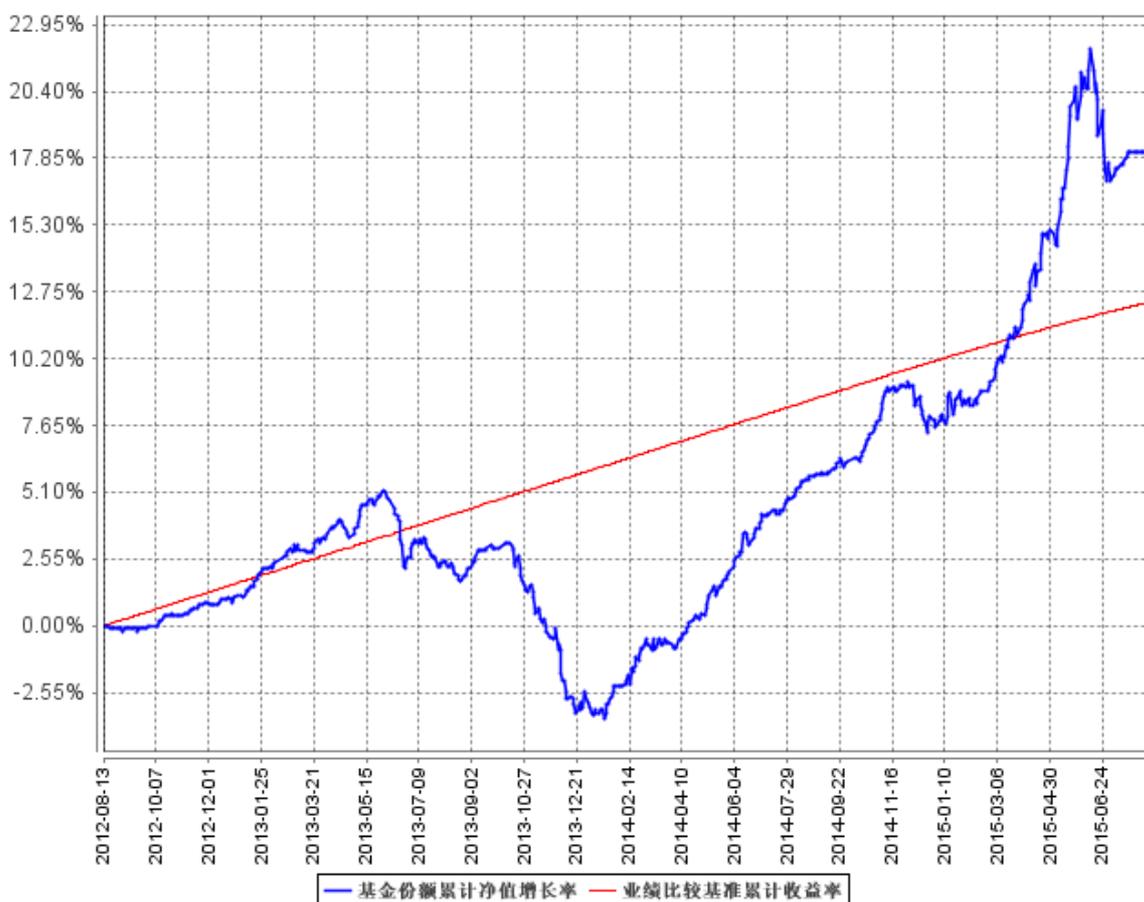
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.34%	0.08%	0.44%	0.01%	-0.10%	0.07%

注：比较基准=银行三年期定期存款收益率（税后）。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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=银行三年期定期存款收益率（税后）。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介（转型前）

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		
杨庆定	本基金基金经理、基金投资总部总经理	2014年6月28日	-	9.5年	博士，上海交通大学管理学专业毕业。历任大公国际资信评估有限责任公司上海分公司研究员与结构融资部总经理、上海证券有限公司高级经理、太平资产管理有限公司高级投资经理；2007年7月至2010年6月期间任东

					<p>吴基金管理有限公司研究员、基金经理助理；2013 年 4 月再次加入东吴基金管理有限公司，现担任公司基金投资总部总经理，其中自 2013 年 6 月 25 日起担任东吴鼎利分级债券型证券投资基金基金经理、自 2014 年 5 月 9 日起担任东吴中证可转换债券指数分级证券投资基金基金经理、自 2014 年 6 月 28 日起担任东吴优信稳健债券型证券投资基金基金经理、自 2014 年 6 月 28 日起担任东吴配置优化混合型证券投资基金基金经理。</p>
戴斌	本基金基金经理、基金投资总部副总经理	2014 年 11 月 6 日	-	8.5 年	<p>博士，中国人民大学金融学毕业。自 2007 年 1 月起加入东吴基金管理有限公司一直从事证券投资研究工作，曾任研究部宏观经济、金融工程研究员，产品策划部产品设计研究员，基金经理助理，现任基金投资总部副总经理，其中自 2013 年 12 月 24 日起担任东吴新产业混合型证券投资基金基金经理，自 2014 年 11 月 6 日起担任东吴配置优化混合型证券投资基金基金经理，自 2014 年 12 月 12 日起担任东吴价值成长双动力混合型证券投资基金基金经理，自 2015 年 5 月 27 日起担任东吴移</p>

					动互联混合型证券投资基金基金经理，自 2015 年 7 月 1 日起担任东吴新趋势价值线灵活配置混合型基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：1、此处的任职日期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 基金经理（或基金经理小组）简介（转型后）

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		
杨庆定	本基金基金经理、基金投资总部总经理	2015 年 8 月 19 日	-	9.5 年	博士，上海交通大学管理专业毕业。历任大公国际资信评估有限责任公司上海分公司研究员与结构融资部总经理、上海证券有限公司高级经理、太平资产管理有限公司高级投资经理；2007 年 7 月至 2010 年 6 月期间任东吴基金管理有限公司研究员、基金经理助理；2013 年 4 月再次加入东吴基金管理有限公司，现担任公司基金投资总部总经理，其中自 2013 年 6 月 25 日起担任东吴鼎利分级债券型证券投资基金基金经理、自 2014 年 5 月 9 日起担任东吴中证可转换债券指数分级证券投资基金基金经理、自 2014 年 6 月 28 日起担任东吴优信稳健债券型证券投资基金基金经理、自 2014 年 6 月 28 日起担任东吴配置优化混合型证券投资基金基金经理。

戴斌	本基金基金经理、基金投资总部副总经理	2015年8月19日	-	8.5年	博士，中国人民大学金融学毕业。自2007年1月起加入东吴基金管理有限公司一直从事证券投资研究工作，曾任研究部宏观经济、金融工程研究员，产品策划部产品设计研究员，基金经理助理，现任基金投资总部副总经理，其中自2013年12月24日起担任东吴新兴产业混合型证券投资基金基金经理，自2014年11月6日起担任东吴配置优化混合型证券投资基金基金经理，自2014年12月12日起担任东吴价值成长双动力混合型证券投资基金基金经理，自2015年5月27日起担任东吴移动互联混合型证券投资基金基金经理，自2015年7月1日起担任东吴新趋势价值线灵活配置混合型基金基金经理。
----	--------------------	------------	---	------	--

注：1、此处的任职日期为本基金产品成立日；

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。

4.2 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、法规规定，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。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2015 年三季度,尽管国家队出手救市,但国内资本市场仍然出现大幅调整,上证综指下跌 28.6%,创业板指数下跌 27.1%。尤其是 8 月 18 日至 8 月 26 日,在证监会强势降杠杆叠加人民币贬值预期升温的冲击下,短短 7 个交易日内大盘跌去接近 1000 点,个股再次出现连续的跌停潮。至 9 月,市场在 3000 点附近得以稳固。

宏观经济继续低迷。8 月份中国采购经理人指数 PMI 再次跌至 50%荣枯线以下至 49.7%,为 2011 年 11 月以来最低值,9 月也仅为 49.8%。最新公布的 CPI 仅为 1.4%,显示通缩已经成为现实。

回顾 6 月份以来市场的断崖式下跌,杠杆无疑是最主要的因素之一。前期市场快速上涨,场外配资汹涌;而在指数一度突破 5000 点,管理层开始降杠杆后,场内外配资出现连锁反应导致股票的大幅下跌。这一过程中,无论宏观经济层面,还是对未来的改革预期上,本质上都未发生明显变化。站在目前时点,管理层对场外配资的态度已经明确,降杠杆成为必然。场内融资也得到了一定程度的控制。从这一点来看,未来市场稳定向上的概率更大。

配置优化基金将继续保持成长股的投资策略。

4.4.2 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 1.186 元,累计净值 1.186 元;本报告期份额净值增长率 0.42%,同期业绩比较基准收益率为-9.58%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

总体上我们对四季度市场持乐观态度。

股票永远都是经济的晴雨表。我国正在经历意义深远的转型和改革,尽管渐入深水区,但改革的决心依然没有丝毫动摇,这对市场的稳定起到了关键作用。短期看,三季报业绩预告逐渐出炉,大部分上市公司依然保持了较快增长,也为市场提供了向上的动力。

但市场活跃度较上半年可能有所下降。管理层对杠杆的强硬态度,导致最活跃的一批资金很难再次进入市场。因此寻找景气度确定性高,业绩增长有保障的标的成为下一阶段配置优化基金的重点工作内容之一。

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出现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

转型后：

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	30,479,156.87	62.13
	其中：债券	30,479,156.87	62.13
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	7,000,000.00	14.27
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	10,279,176.26	20.95
7	其他资产	1,298,407.42	2.65
8	合计	49,056,740.55	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	10,267,156.87	25.06
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	20,212,000.00	49.34
7	可转债	-	-

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	30,479,156.87	74.40

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	1282401	12 雨润 MTN1	200,000	20,212,000.00	49.34
2	1280359	12 西矿集团债	100,000	10,266,000.00	25.06
3	112076	12 雅致 02	10	1,054.40	0.00
4	112148	12 光电债	1	102.47	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	24,504.80
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,271,533.97
5	应收申购款	2,368.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,298,407.42

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

本基金本报告期末未持有股票。

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，分项之和于合计项之间可能存在尾差。

转型前：

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	-	-
	其中：股票	-	-

2	固定收益投资	40,950,159.28	30.63
	其中：债券	40,950,159.28	30.63
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	30,000,000.00	22.44
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	61,021,659.58	45.64
7	其他资产	1,723,679.39	1.29
8	合计	133,695,498.25	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	20,720,159.28	28.78
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	20,230,000.00	28.10
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	40,950,159.28	56.87

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	1282401	12 雨润 MTN1	200,000	20,230,000.00	28.10
2	124352	13 平凉债	100,000	10,502,000.00	14.59
3	1280359	12 西矿集	100,000	10,217,000.00	14.19

		团债			
4	112076	12 雅致 02	10	1,056.50	0.00
5	112148	12 光电债	1	102.78	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

本基金本报告期末未持有股指期货。

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

本基金本报告期末投资国债期货。

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	25,267.43
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,698,411.96
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,723,679.39

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

本基金本报告期末未持有股票。

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，分项之和于合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2015年8月19日）基金份 额总额	55,796,106.95
报告期期初基金份额总额	-
报告期期间基金总申购份额	113,150.98
减：报告期期间基金总赎回份额	21,373,146.44
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	34,536,111.49

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；

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。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况（转型后）

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况（转型后）

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（转型后）

本报告期间无基金管理人运用固有资金投资本基金情况。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况（转型前）

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况（转型前）

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（转型前）

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

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保本混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《东吴配置优化混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《东吴配置优化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、报告期内东吴配置优化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

基金管理人处、基金托管人处。

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
2015 年 10 月 26 日