

东吴安享量化灵活配置混合型证券投资基金

2020 年第 3 季度报告

2020 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年十月二十八日

§ 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 2020 年 10 月 23 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 2020 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	东吴安享量化混合
基金主代码	580007
交易代码	580007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 2 月 22 日
报告期末基金份额总额	8,293,271.75 份
投资目标	本基金在充分控制风险的前提下，采用定量、定性相结合的策略进行资产配置，追求持续的资产增值。
投资策略	本基金主要采用“自上而下”的投资思路进行大类资产及行业配置，并使用量化模型控制组合回撤，优化基金的风险收益结构。本基金一方面参考量化择时指标进行股票组合的开平仓和止损等投资交易，另一方面通过行业模型和多因子选股模型进行分散化投资，以期给投资者带来稳健收益。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×55%+中国债券综合全价指数收益率×45%
风险收益特征	本基金是一只进行主动投资的混合型基金，其预期风险和预期收益均高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金，在证券投资基金中属于预期风险较高、预期收益较高的基金产品。本基金力争通过资产配置、精选个股等投资策略的实施和积极的风险管理而追求较高收益。
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（2020 年 7 月 1 日 — 2020 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	2,326,740.67
2. 本期利润	319,698.32
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0203
4. 期末基金资产净值	10,556,092.50
5. 期末基金份额净值	1.2729

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

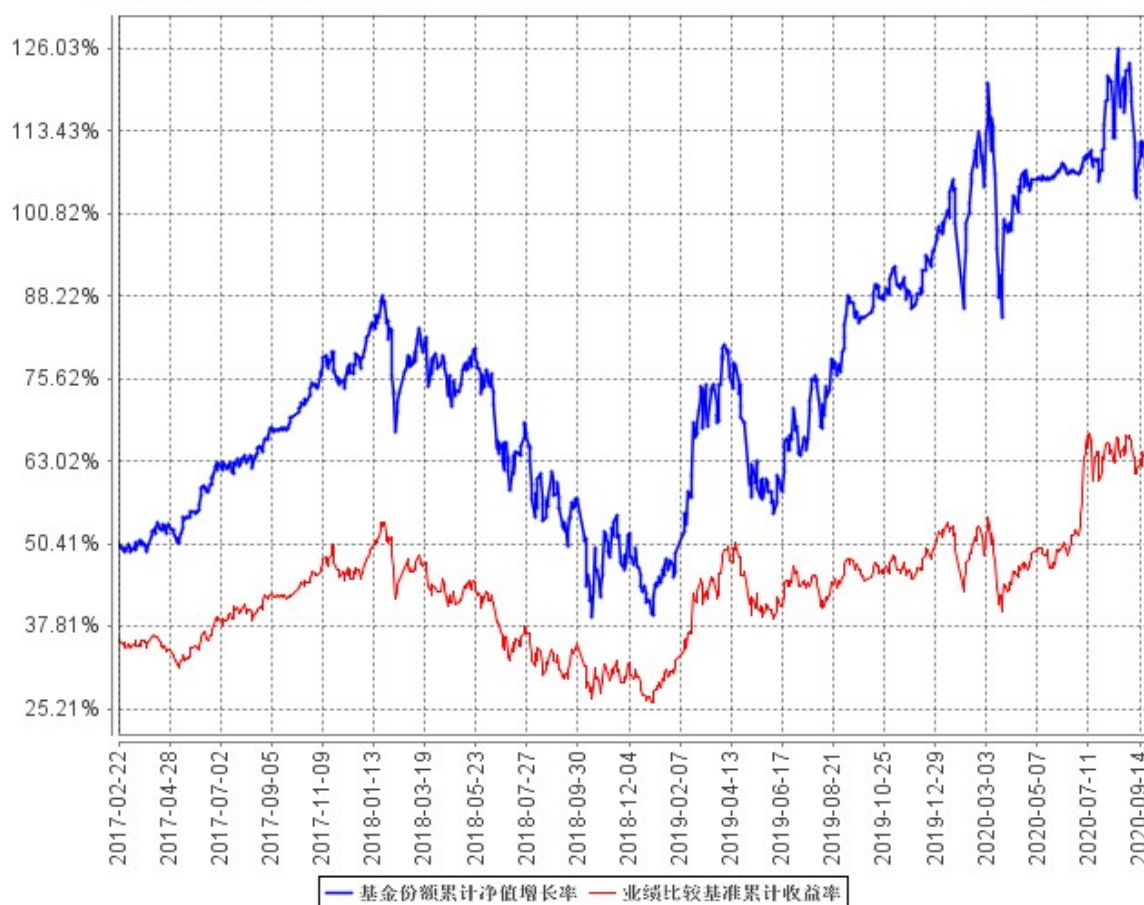
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①—③	②—④
过去三个月	1.14%	1.24%	4.93%	0.87%	-3.79%	0.37%
过去六个月	5.46%	0.98%	12.32%	0.72%	-6.86%	0.26%
过去一年	13.25%	1.19%	11.10%	0.75%	2.15%	0.44%
过去三年	23.55%	1.19%	12.66%	0.72%	10.89%	0.47%
自基金合同 生效起至今	40.12%	1.09%	18.66%	0.67%	21.46%	0.42%

注：1. 比较基准=沪深 300 指数收益率×55%+中国债券综合全价指数收益率×45%

2. 本基金转型日为 2017 年 2 月 22 日。

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. 比较基准=沪深 300 指数收益率×55%+中国债券综合全价指数收益率×45%

2. 本基金转型日为 2017 年 2 月 22 日。

§ 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		
刘瑞	基金经理	2018年11月20日	—	7 年	刘瑞先生，中国籍，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。曾就职于国泰君安期货、上海陆宝投资管理有限

					公司、嘉实基金管理有限公司，任投资经理等职。2018 年 01 月加入东吴基金管理有限公司，现任基金经理。2018 年 3 月 8 日至今担任东吴新产业精选混合型证券投资基金基金经理，2018 年 11 月 20 日至今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 日至今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 日至今担任东吴阿尔法灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

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。

4.1.1 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，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 报告期内基金投资策略和运作分析

安享量化基金在三季度运作中保持了一贯的稳健风格，持仓集中在性价比较高的优质企业上。仓位方面，我们基于基金合同近乎满仓运行。

我们在大类资产配置上的时间维度设置的比较长，会综合考虑未来五到十年的社会发展演变，包括但不限于：人口、制度、技术、文化、经济、金融等因素。

基于我们的认知，我们所面对的是四十年左右的利率周期和两百年左右的国家文明周期拐点的叠加时期。一般来说，这一时期的波动率会有所提升，从另一个角度看，也就预示着比较大级别机会的出现。

因此，在这段时期内，我们基于长期战略性策略指引，聚焦于性价比较高的权益类资产以及货币属性较强的商品类硬资产上。此时，我们不会因为短期的事件性因素（联储和央行流动性投放变动、贸易等摩擦、政治选举、日历季节性因素等）扰动而偏离长期战略。

结构上，在双周期拐点叠加的作用下，优质权益类资产和具有货币属性的硬资产上涨概率都较大，在稳妥把握 BETA 机会的基础上，我们倾向于把更大权重头寸配置在长期空间大、商业模式好、头部企业优质（其领导团队具备清教徒般企业家精神）、估值合适的例如：类似光伏的高端制造业、类似高端白酒的消费行业、类似器械研发制造的医疗产业、类似贵金属的硬资产类商品上。

一位前辈曾告诫我，事后看，他所认识的投资做得尚可的人，绝大多数都“死”过（意思是都曾赔过大钱，濒临退出投资行业），只有一根独苗是例外，他所具备的品质是：极其保守。他持仓非常集中，都是自己研究跟踪很久、想得很清楚的标的，一旦想到哪个持仓标的有什么纰漏或风险，就坚决远离。

跟踪过我们的投资者应该了解我们所遵循的长期价值投资理念也是类似上述投资人一样保守，我们誓不能用持有人的真金白银作为自己做实验练手的工具。

我们所覆盖的标的不算多，但对于看好的品种都会：集中资源、不顾一切地扑上去、力争过饱和覆盖研究。

举个例子，对于一个我们重仓持股数年的公司，在深入跟踪、挖掘了行业和公司的资料后，为了判断公司的领军人物和管理团队在未来的产业变迁和竞争中，是否能够持续做出正确的决策、带领公司一路开拓进取，我们准备找机会和公司创始人一对一进行调研访谈。由于公司领导日程安排非常饱满，我们一度没有找到合适机会。直到一次策略会，我们发现公司创始人将会在公司所在地券商组织的策略会上做主旨演讲。于是，我们提前一个月与公司联系，预约领导演讲前是否能够给我们半小时交流。直到会议召开前几天，我们才接到公司通知，说可以安排，我们十分

高兴获得这次交流机会。

然而，在会议召开前的晚上，我们接到电话，被告知由于有其他合作伙伴公司的一把手领导也来参会，公司领导在会前需要跟他们进行会晤。主旨演讲是上午 10 点到 10 点 40，结束后领导要马上赶往机场乘坐 12 点的飞机出差，路上要花费近 1 小时，所以只能演讲后跟我们 Say Hi，没时间进行交流了。

接到消息，我们略有沮丧，但没有放弃，一直在跟公司沟通寻求有没有其他解决方案。最后，直到第二天一早从酒店坐车去会场的路上，可能是我们的诚意打动了公司，公司领导同意在演讲后，让我们随车在去机场路上与他进行一小时的访谈。

这次访谈我们受益匪浅，这一小时里面，我们没有问及下个季度、今年、明年的业绩预测，而是请教了公司在过去十年的经营中，在几个关键战略时点上，公司是如何思考和决策的，公司领导非常详细和耐心地给我们讲解了当时面对的几种不同选择是什么，以及当时他们评估的每种选择的优缺点对比。

一位成功的投资人曾说过，他所投资的成功企业都具备一个共同特征，就是：无论面对多么复杂、迷茫和不堪的境地，企业领袖都能够理性地做出清晰正确的战略决策。基于我们对这家公司长期的跟踪研究和这次近距离深入的访谈，我们确认这就是我们要寻找并长期重仓持有的企业。

在日常研究中，类似的执着“厚脸皮”故事时常发生，我们之所以这么做，就是要把每一个持仓公司都夯实，这是保守投资需要跨入的入门门槛，也是我们对持有人的必尽之责。

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 1.2729 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.14%，业绩比较基准收益率为 4.93%。

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，因赎回等原因，本基金于 2020 年 7 月 17 日至 2020 年 9 月 30 日出现连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，已上报中国证监会，公司正在完善相关应对方案。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	9,787,439.40	90.72
	其中：股票	9,787,439.40	90.72
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	13,817.70	0.13
	其中：债券	13,817.70	0.13
	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	969,603.39	8.99
8	其他资产	17,840.27	0.17
9	合计	10,788,700.76	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	229,400.00	2.17
B	采矿业	507,975.00	4.81
C	制造业	6,892,761.40	65.30
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	521,110.00	4.94
G	交通运输、仓储和邮政业	—	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	234,171.00	2.22
J	金融业	849,206.00	8.04
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	309,936.00	2.94
M	科学研究和技术服务业	—	—
N	水利、环境和公共设施管理业	242,880.00	2.30
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	9,787,439.40	92.72

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	601012	隆基股份	4,500	337,545.00	3.20
2	600690	海尔智家	15,000	327,300.00	3.10
3	002938	鹏鼎控股	5,700	325,983.00	3.09
4	002475	立讯精密	5,600	319,928.00	3.03
5	600438	通威股份	11,800	313,644.00	2.97
6	601688	华泰证券	15,200	312,056.00	2.96
7	002878	元隆雅图	13,200	309,936.00	2.94
8	300122	智飞生物	2,100	292,551.00	2.77
9	002497	雅化集团	30,000	284,100.00	2.69
10	601318	中国平安	3,700	282,162.00	2.67

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）	13,817.70	0.13
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	13,817.70	0.13

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	113038	隆 20 转债	90	13,817.70	0.13

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	17,730.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	109.52
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,840.27

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

报告期期初基金份额总额	46,222,393.28
报告期期间基金总申购份额	975,878.24
减:报告期期间基金总赎回份额	38,904,999.77
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	8,293,271.75

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**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

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	1	20200701-20200716	17,330,155.98	0.00	17,330,155.98	0.00	0.00%
	2	20200701-20200716	10,629,895.10	0.00	10,629,895.10	0.00	0.00%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
1. 巨额赎回风险 (1) 本基金单一投资者所持有的基金份额占比较大,单一投资者的巨额赎回,可能导致基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要,对本基金的投资运作及净值表现产生较大影响; (2) 单一投资者大额赎回时容易造成本基金发生巨额赎回。在发生巨额赎回情形时,在符合基金合同约定情况下,如基金管理人认为有必要,可延期办理本基金的赎回申请,投资者可能面临赎回申请被延期办理的风险;如果连续 2 个开放日以上(含)发生巨额赎回,基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请,对剩余投资者的赎回办理造成影响; 2. 转换运作方式或终止基金合同的风险 单一投资者巨额赎回后,若本基金连续 60 个工作日基金份额持有人低于 200 人或基金资产净值低于 5000 万情形的,基金管理人应当向中国证监会提出解决方案,或按基金合同约定,转换运作方式或终止基金合同,其他投资者可能面临基金转换运作方式或终止基金合同的风险; 3. 流动性风险 单一投资者巨额赎回可能导致本基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对,可能会产生基金仓位调整困难,导致流动性风险; 4. 巨额赎回可能导致基金资产规模过小,导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略。							

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创新创业股票型证券投资基金设立的文件；
- 2、《东吴创新创业混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《东吴创新创业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、《东吴安享量化灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 6、《东吴安享量化灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 7、报告期内东吴安享量化灵活配置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

2020 年 10 月 28 日