

东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资 基金

2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 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：二〇二一年七月二十日

§ 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 2021 年 7 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 2021 年 4 月 1 日起至 6 月 30 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
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	345,905,026.85 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（2021 年 4 月 1 日 — 2021 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	8,616,703.58
2. 本期利润	19,954,208.83
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0565
4. 期末基金资产净值	349,461,703.04
5. 期末基金份额净值	1.0103

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

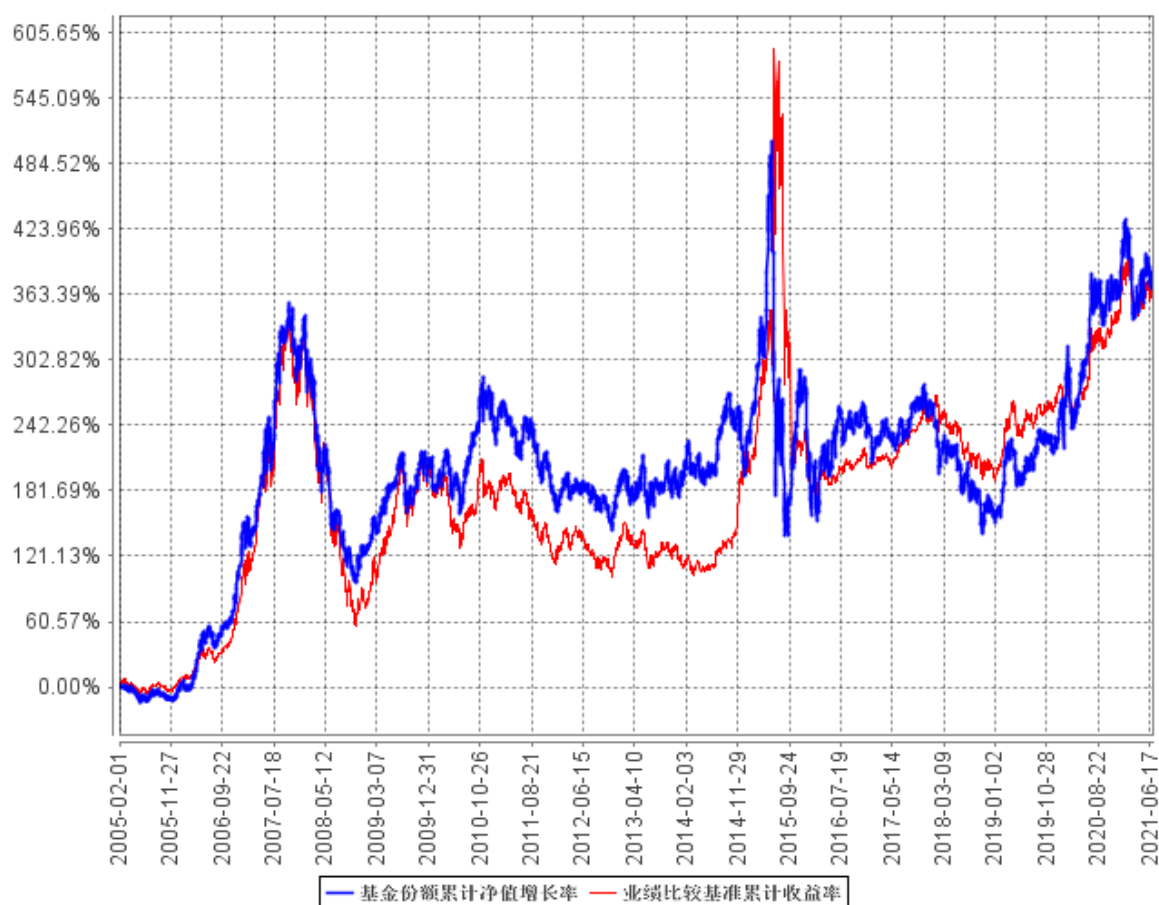
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	5.83%	1.33%	3.71%	0.66%	2.12%	0.67%
过去六个月	-0.36%	1.51%	1.72%	0.89%	-2.08%	0.62%
过去一年	13.77%	1.51%	19.52%	0.88%	-5.75%	0.63%
过去三年	64.48%	1.53%	45.35%	0.90%	19.13%	0.63%
过去五年	39.08%	1.38%	58.99%	0.78%	-19.91%	0.60%
自基金合同 生效起至今	381.70%	1.67%	371.27%	1.11%	10.43%	0.56%

注：比较基准=65%*（60%*上证 180 指数+40%*深证 100 指数）+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 指数+40%*深证 100 指数）+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		
胡启聪	基金经理	2019 年 6 月 21 日	—	8 年	胡启聪女士，中国国籍，香港科技大学社会科学硕士，具备证券投资基金从业资格。曾任职国信证券股份有限公司项目经理；宝盈基金管理有限公司投研秘书。2016年12月加入东吴

					基金管理有限公司，现任基金经理。2019 年 6 月 21 日至 2021 年 1 月 22 日担任东吴双三角股票型证券投资基金基金经理，2019 年 6 月 21 日至今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。
邬炜	研究总监 兼研究策划部 总经理、基金 经理	2021 年 3 月 1 日	-	10 年	邬炜先生，中国国籍，上海财经大学经济学硕士，具备证券投资基金从业资格。曾任职中银基金管理有限公司研究员、基金经理；中保秦唐（上海）股权基金管理有限公司投资经理。2020 年 6 月加入东吴基金管理有限公司，现任研究总监兼研究策划部总经理、基金经理。自 2020 年 8 月 4 日起至今担任东吴行业轮动混合型证券投资基金基金经理，2021 年 3 月 1 日至今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。

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。

4.1.1 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合同向交易价差的分析，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

2021 年 2 季度，A 股市场震荡分化，以创业板指数和科创板指数为代表的成长股震荡上行，以沪深 300 指数为代表的蓝筹股盘整分化。我们认为其中的主要原因如下：第一，随着宏观和产业数据信息陆续推出，可以观察到中国经济整体已基本回归正常，但局部也出现了边际弱化的迹象。在此背景下，展望未来，我们可能会看到部分行业出现盈利的下修，而企业的业绩增长或将变得越来越稀缺。第二，全球范围内新冠疫苗接种率快速上升，夯实了全球经济复苏的基础，同时也强化了货币政策未来边际退出的预期，这可能给权益市场的估值带来扰动，从而形成市场的震荡波动。

投资运作方面，2021 年 2 季度，本基金的配置策略维持不变，仓位基本维持稳定，但持仓结构有所变化：基金主要减少了传统消费的配置比例，并增加了新消费的配置比例。

展望下季度，我们判断宏观环境与 2 季度可能的变化在于，全球流动性边际收缩对于估值带来压力逐渐变大，且企业盈利增长的分化逐步加大。在这样的背景下，我们将继续坚持以企业的中长期业绩成长为核心来驱动组合中长期回报率的基本逻辑，并不断致力挖掘竞争优势突出、行业土壤肥沃、估值合理的优质公司。回顾国内外商业历史，消费领域是孕育长跑型企业的肥沃土壤。基于此，本基金将着眼于中长期，并更加专注于把握消费领域的投资机会，如食品饮料、家用电器、社会服务、农林牧渔、生物医药等。我们希望通过更加深入细致的产业研究和公司研究努力为投资人创造可持续的超额收益。

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 1.0103 元；本报告期基金份额净值增长率为 5.83%，业绩比较基准收益率为 3.71%。

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	295,331,691.48	81.86
	其中：股票	295,331,691.48	81.86
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	23,138,000.00	6.41
	其中：债券	23,138,000.00	6.41
	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	18,928,740.11	5.25
8	其他资产	23,391,050.02	6.48
9	合计	360,789,481.61	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	11,290.28	0.00
B	采矿业	—	—
C	制造业	199,958,574.14	57.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,020.39	0.00
E	建筑业	11,014.44	0.00
F	批发和零售业	95,577.58	0.03
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	123,297.64	0.04
J	金融业	34,721.10	0.01
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	7,091,963.20	2.03
M	科学研究和技术服务业	31,008,928.60	8.87
N	水利、环境和公共设施管理业	44,438.33	0.01

0	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	49,790,745.78	14.25
R	文化、体育和娱乐业	7,148,120.00	2.05
S	综合	-	-
	合计	295,331,691.48	84.51

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 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	600519	贵州茅台	15,200	31,261,840.00	8.95
2	300015	爱尔眼科	298,761	21,206,055.78	6.07
3	300896	爱美客	22,280	17,576,246.40	5.03
4	600763	通策医疗	42,600	17,508,600.00	5.01
5	600132	重庆啤酒	71,800	14,212,810.00	4.07
6	600809	山西汾酒	31,380	14,058,240.00	4.02
7	603345	安井食品	55,300	14,047,306.00	4.02
8	300957	贝泰妮	51,701	14,041,889.76	4.02
9	002594	比亚迪	55,100	13,830,100.00	3.96
10	605499	东鹏饮料	50,632	12,698,505.60	3.63

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

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	3,000,000.00	0.86
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,042,000.00	5.74
	其中：政策性金融债	20,042,000.00	5.74
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）	96,000.00	0.03
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	23,138,000.00	6.62

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	200314	20 进出 14	200,000	20,042,000.00	5.74
2	019640	20 国债 10	30,000	3,000,000.00	0.86
3	113050	南银转债	960	96,000.00	0.03

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	117,409.99
2	应收证券清算款	22,841,959.54
3	应收股利	-
4	应收利息	423,506.56
5	应收申购款	8,173.93
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	23,391,050.02

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

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
1	300957	贝泰妮	60,722.36	0.02	流通受限

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	358,081,610.30
报告期期间基金总申购份额	2,952,733.78
减:报告期期间基金总赎回份额	15,129,317.23
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	345,905,026.85

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

2021 年 7 月 20 日