东吴新产业精选股票型证券投资基金
2022 年第 1 季度报告

2022 年 3 月 31 日

基金管理人：东吴基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年四月二十二日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 4 月 19 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 2022 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东吴新产业精选股票	
基金主代码	580008	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 12 月 29 日	
报告期末基金份额总额	74,531,799.74 份	
投资目标	本基金为股票型基金，主要投资于新兴产业相关上市公司，分享中国新兴产业成长的成果，追求超越市场的收益。	
投资策略	本基金依托行业研究和金融工程团队，采用“自上而下”资产配置和“自下而上”精选个股相结合的投资策略。本基金通过对宏观经济和市场走势进行研判，结合考虑相关类别资产的收益风险特征，采用定量与定性相结合的方法动态调整股票、债券、现金等大类资产的配置。	
业绩比较基准	中证新兴产业指数收益率*60%+恒生综合指数收益率*20%+中国债券综合全价指数收益率*20%	
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。	
基金管理人	东吴基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	东吴新产业精选股票 A	东吴新产业精选股票 C
下属分级基金的交易代码	580008	011470
报告期末下属分级基金的份额总额	74,462,377.50 份	69,422.24 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（ 2022 年 1 月 1 日 － 2022 年 3 月 31 日 ）	
	东吴新产业精选股票 A	东吴新产业精选股票 C
1．本期已实现收益	-4,144,606.01	-4,166.12
2．本期利润	-45,142,644.36	-46,908.25
3．加权平均基金份额本期利润	-0.6314	-0.6898
4．期末基金资产净值	231,561,884.03	215,176.21
5．期末基金份额净值	3.1098	3.0995

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、本基金于 2021 年 2 月 2 日开始分为 A、C 两类。

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

东吴新产业精选股票 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	-16.98%	1.72%	-13.64%	1.36%	-3.34%	0.36%
过去六个月	-12.69%	1.53%	-13.69%	1.06%	1.00%	0.47%
过去一年	0.46%	1.58%	-10.98%	1.02%	11.44%	0.56%
自基金合同生效起至今	-8.82%	1.67%	-11.62%	1.10%	2.80%	0.57%

东吴新产业精选股票 C

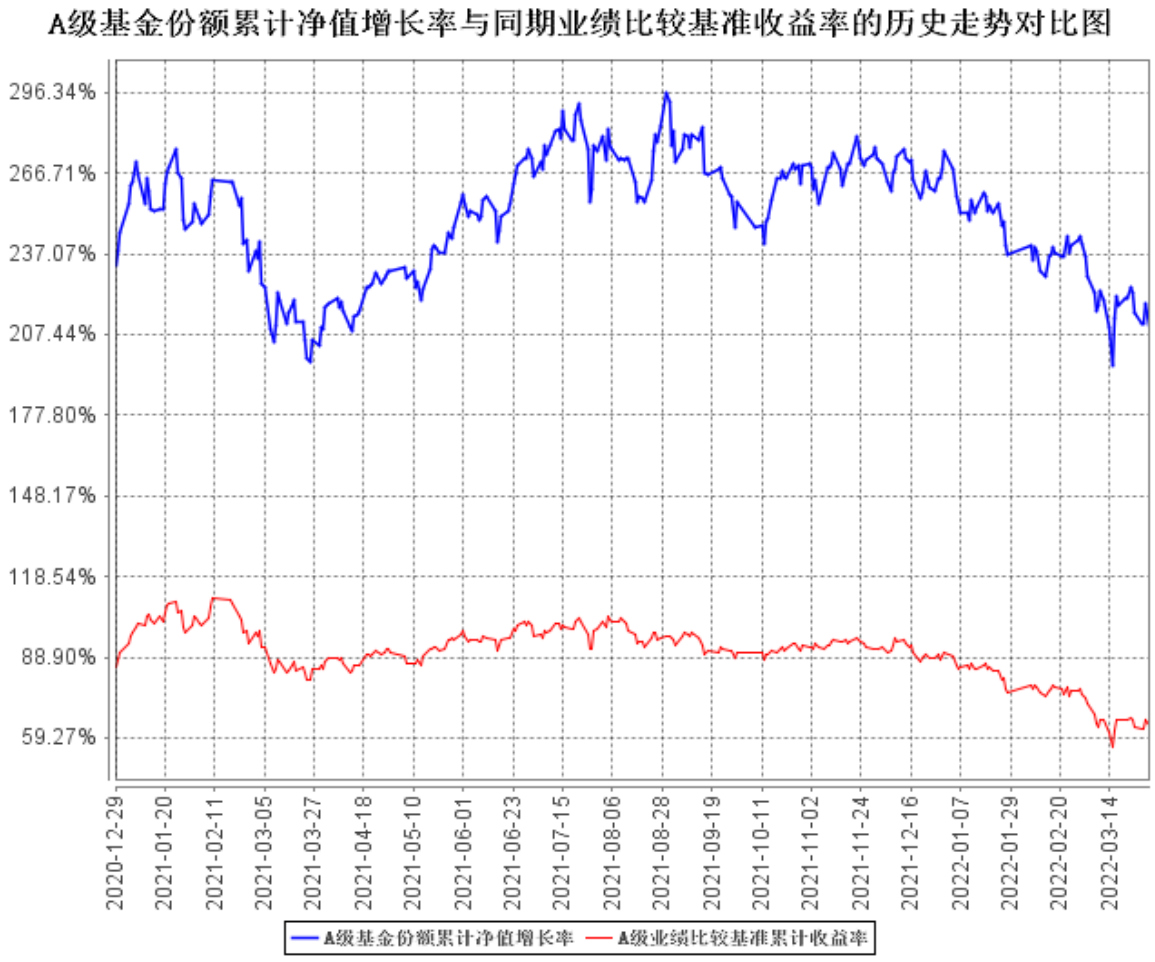
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-17.07%	1.72%	-13.64%	1.36%	-3.43%	0.36%
过去六个月	-12.87%	1.53%	-13.69%	1.06%	0.82%	0.47%
过去一年	0.11%	1.58%	-10.98%	1.02%	11.09%	0.56%
自基金合同生效起至今	-12.85%	1.65%	-17.92%	1.08%	5.07%	0.57%

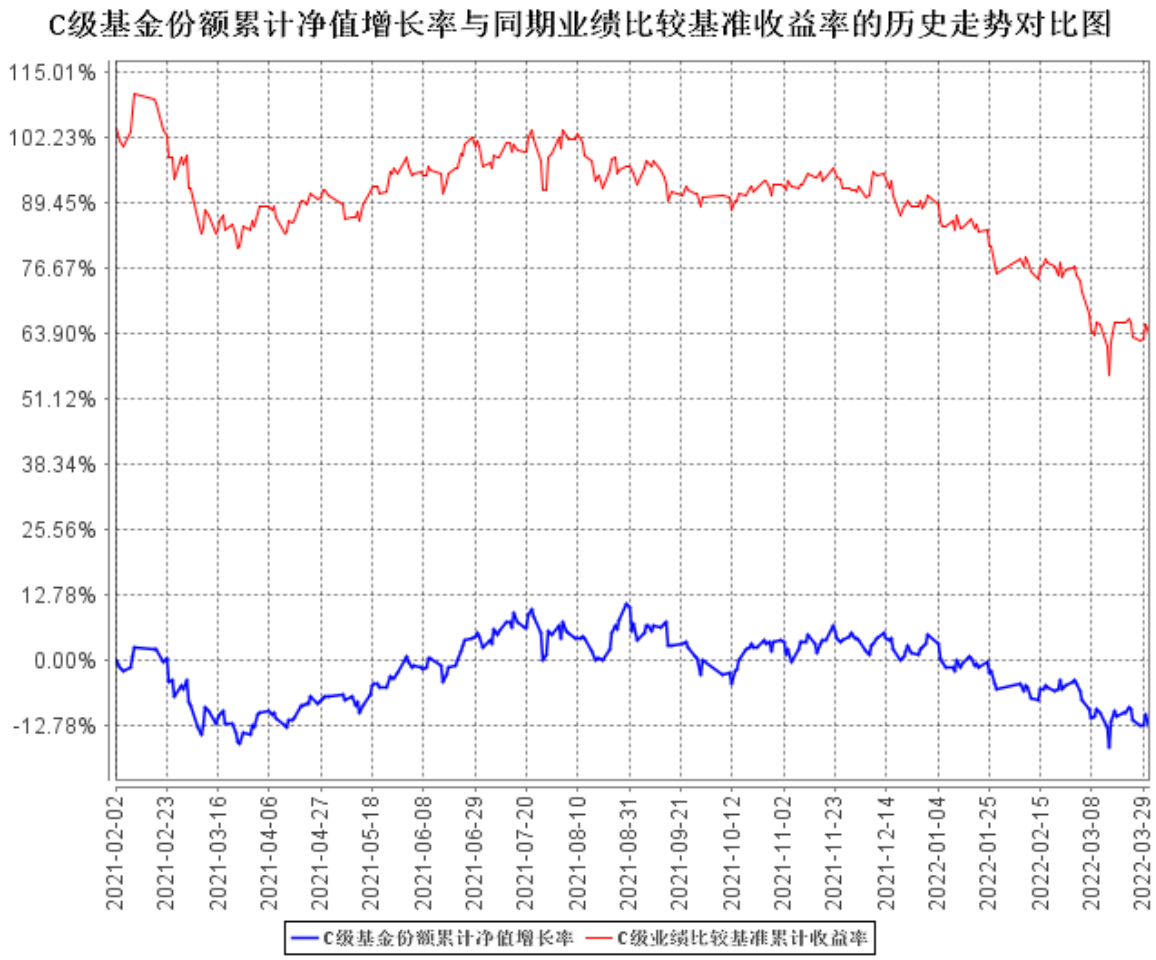
注：1.业绩比较基准=中证新兴产业指数收益率*60%+恒生综合指数收益率*20%+中国债券综合全价指数收益率*20%。

2. 东吴新产业精选股票型证券投资基金由东吴新产业精选混合型证券投资基金变更而来，变更日期为 2020 年 12 月 29 日（即基金合同生效日）。

3. 本基金于 2021 年 2 月 2 日开始分为 A、C 两类。

3.2.2 自基金转型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





注：1.业绩比较基准=中证新兴产业指数收益率*60%+恒生综合指数收益率*20%+中国债券综合全价指数收益率*20%。

2.东吴新产业精选股票型证券投资基金由东吴新产业精选混合型证券投资基金变更而来，变更日期为 2020 年 12 月 29 日（即基金合同生效日）。

3.本基金于 2021 年 2 月 2 日开始分为 A、C 两类，C 类基金份额的同期业绩比较基准收益率与 A 类基金份额保持一致。

§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 3 月 8 日	-	8 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，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，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遵规守信情况的说明

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。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

今年一季度，万得全 A、沪深 300、基金重仓指数和创业板指收益率分别为：-13.92%、-14.53%、-17.79%和-19.96%。（数据来源于 wind 资讯）

一季度，各行业板块间呈现出比较明显的分化特征，其中，表现最好的三个板块依次是：煤炭、地产、银行，均在本季度取得正收益；表现落后的三个行业依次是：电子、军工、汽车，均在本季度实现了超过 20%的负收益。表现首尾的两个行业在一个季度内相差近 50%的收益，这个差距是非常显著的，也是一季度结构性分化行情特征的一个写照。

可以说，如果没有幸运、及时地大比例切换到少数表现较好的行业上面，年初至今的组合表现可能不会好到哪里去。短时间将自己长期看好，且估值合理甚至低估的标的，大比例切换到静态看似低估，但长期前景想象力有限的方向上，这跟投资者的方法论有关，熟悉我的人应该了解，这于我而言，很难做到。

我们对自己长期赚什么钱目标很明确，也非常在意这点。

本季度，前十大持仓比较稳定，仅有一个标的发生了变化，即，高温合金制造厂商，由于年度内主要原材料成本以及公司激励问题，可能会较大幅度影响公司盈利状况，因此考虑暂时规避，更换成全球货币范式演进变化下较为受益的贵金属头部公司。

纵使我们经历了一个比较差的开年，然而，历经多轮周期的磨炼，我们练就了在危险迎面而来时睁大双眼的本领。在泥沙俱下的一季度，我们持续动态在我们的能力圈内去比较各行业及公司的性价比，进而对组合实施动态优化。

整体而言，报告期内我们增持了贵金属和高端酒两个方向，降低了包括军工高温合金在内的部分股价可能受周期价格波动影响的制造业持仓。

当然，从结果上看，或许上述调整优化在本季度没有起到显著作用，我们期许自己的努力将在未来得到回报。

每个置身其内的投资者，都能感受到当前市场神经之脆弱，其最明显的体现是，更多的投资者或许越来越不愿意关注和接受企业全生命周期价值，被弱市行情击溃至只争朝夕，以周来计算涨跌。

回顾近些年，对投资者而言，有几次较好的买入机会：2016 年年初熔断的时候、2018 年经历全年下跌后的年底、2020 年年初疫情导致暴跌的时候。这三次或都给投资者带来了系统性的买入机会，在其中任何一次买入并持有，后面大概率都会有不错的回报。战略性的投资机会不多，它

能够给投资者带来丰厚回报，而它或大多出现在绝望之中。

对未来乐观的根基是确保自己组合里的东西基本面过硬，未来拉长时间，确实能够创造价值，不能说，随着股价下跌，业绩也跟着下调，最后演变成双杀。只要基本面刚得住，市场转暖的时候，公司股价可能会很快回到甚至超越调整前的水平。

过去这几年，无论是在公司内部还是对外路演，我一直碎碎念价值投资，我们信仰它、坚持这样去做的本质就是，我们深刻理解，波动是市场的主旋律之一，市场每过一段时间就可能会经历一定幅度的波动。在每一次波动中，我们基于价值投资标准构建的投资组合基本面是较为稳健的，即使价格在短期有一定波动，我们也有信心凭借长期构建的基本面穿越波动，暴风雨过后的绚烂晴空对我们而言是比较期待的。

逆风而行我们经历过不止一次，积累历次经验，反思过后，这次，我们做了更充分的准备，更加稳健成熟。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末东吴新产业精选股票 A 基金份额净值为 3.1098 元，本报告期基金份额净值增长率为-16.98%；截至本报告期末东吴新产业精选股票 C 基金份额净值为 3.0995 元，本报告期基金份额净值增长率为-17.07%；同期业绩比较基准收益率为-13.64%。

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	208,065,079.94	89.53
	其中：股票	208,065,079.94	89.53
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	9,915,296.83	4.27
	其中：债券	9,915,296.83	4.27
	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	14,341,532.75	6.17
8	其他资产	80,259.92	0.03
9	合计	232,402,169.44	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 30,002,731.85 元，净值占比 12.94%。

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	-	-
B	采矿业	13,392,936.00	5.78
C	制造业	155,931,349.58	67.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,501,898.00	1.51
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	25,259.24	0.01
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	5,165,043.38	2.23
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	5,787.86	0.00
M	科学研究和技术服务业	33,046.17	0.01
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	7,027.86	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	178,062,348.09	76.82

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	9,424,200.49	4.07
B 消费者非必需品	331,539.27	0.14
C 消费者常用品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	8,964,518.29	3.87
G 工业	-	-
H 信息技术	11,282,473.80	4.87
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-

K 房地产	-	-
合计	30,002,731.85	12.94

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	002408	齐翔腾达	2,647,433	22,556,129.16	9.73
2	601012	隆基股份	299,892	21,649,203.48	9.34
3	300750	宁德时代	28,800	14,754,240.00	6.37
4	00700	腾讯控股	37,177	11,282,473.80	4.87
5	601677	明泰铝业	262,900	10,857,770.00	4.68
6	300861	美畅股份	138,985	9,531,591.30	4.11
7	01818	招金矿业	1,681,668	9,424,200.49	4.07
8	00853	微创医疗	621,683	8,964,518.29	3.87
9	300776	帝尔激光	36,014	8,535,318.00	3.68
10	300487	蓝晓科技	101,700	8,045,487.00	3.47

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	9,914,296.70	4.28
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）	1,000.13	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	9,915,296.83	4.28

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	229908	22 贴现国债 08	100,000	9,914,296.70	4.28
2	113055	成银转债	10	1,000.13	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

本基金本报告期末未持有国债期货。

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持有国债期货。

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	72,164.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	8,095.89
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	80,259.92

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	东吴新产业精选股票 A	东吴新产业精选股票 C
报告期期初基金份额总额	68,242,326.26	87,286.03
报告期期间基金总申购份额	9,276,945.32	16,282.83
减:报告期期间基金总赎回份额	3,056,894.08	34,146.62
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	74,462,377.50	69,422.24

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；

3、本基金于 2021 年 2 月 2 日开始分为 A、C 两类。

§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	20220101-20220123	14,206,124.22	0.00	0.00	14,206,124.22	19.06%
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新产业精选股票型证券投资基金设立的文件；

2、中国证监会批准东吴新产业精选混合型证券投资基金变更注册的批复文件；

3、《东吴新产业精选混合型证券投资基金基金合同》；

4、《东吴新产业精选混合型证券投资基金托管协议》；

5、《东吴新产业精选股票型证券投资基金基金合同》；

6、《东吴新产业精选股票型证券投资基金托管协议》；

7、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；

8、报告期内东吴新产业精选股票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

2022 年 4 月 22 日