东吴国企改革主题灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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：二〇一八年十月二十五日

§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2018年10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东吴国企改革
基金主代码	002159
交易代码	002159
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年12月30日
报告期末基金份额总额	25,978,246.15份
投资目标	本基金为混合型基金，通过灵活的资产配置，重点投资于在国内上市的国企改革主题的上市公司，在科学严格管理风险的前提下，力争为投资人提供长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金在资产配置过程中严格遵循自上而下的配置原则，强调投资纪律、避免因随意性投资带来的风险或损失。在大类资产配置方面，通过对宏观经济运行周期、财政及货币政策、资金供需及具体行业发展情况、证券市场估值水平等方面问题的深入研究，分析股票市场、债券市场、货币市场三大类资产的预期风险和收益，通过公司数量化模型确定资产配置比例并动态地优化管理。
业绩比较基准	中证国有企业改革指数×50%+中债综合指数×50%
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于证券投资基金中的中等风险品种，预期风险和预期收益低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。
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

§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7月1日 － 2018年9月30日）
1.本期已实现收益	-856,978.11
2.本期利润	-733,467.52
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0259
4.期末基金资产净值	21,882,987.68
5.期末基金份额净值	0.842

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。

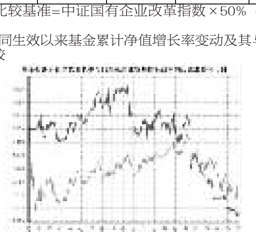
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	-3.33%	0.34%	-0.35%	0.71%	-2.98%	-0.37%

注：基金业绩比较基准=中证国有企业改革指数×50% +中债综合指数×50%。

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



注：基金业绩比较基准=中证国有企业改革指数×50% +中债综合指数×50%。

§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		
秦斌	基金经理	2016年7月7日	-	8年	秦斌同志，硕士，2009年07月至2015年6月就职于东吴证券股份有限公司，历任研究所金融工程分析师、投资总部数量化与衍生品交易研究员，2015年7月加入东吴基金管理有限公司，曾任研究策划部研究员、基金经理助理，现任基金经理，其中自2016年7月7日起担任东吴国企改革主题灵活配置混合型证券投资基金、东吴安盈量化灵活配置混合型证券投资基金、东吴安鑫量化灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2016年10月18日起担任东吴智慧医疗量化策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
付琦	联席投资总监兼研究策划部总经理、基金经理	2018年3月8日	-	17年	付琦，硕士研究生。2001年04月至2007年12月，就职于海通证券股份有限公司，任业务董事等职。2007年12月至2013年07月，就职于招商基金管理有限公司，任股票投资研究高级研究员。2013年07月至2017年01月，就职于西部利得基金管理有限公司，历任基金经理、投资总监、公司总经理助理等职。2017年01月至今就职于东吴基金管理有限公司，曾任专户投资总监等职，现任公司联席投资总监、基金经理。其中，自2018年3月8日起担任东吴国企改革主题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。

4.2 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，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

报告期内A股市场呈振荡走势，上证综指跌幅0.92%，沪深300指数跌幅2.05%，创业板指数跌幅12.16%，同期本基金净值下跌3.33%。

本期大部分时间内，中美贸易战仍然是扰动市场的最主要因素，美国政府反复、不断升级中美贸易战，到了9月份贸易战相关的不确定性影响有所减弱。报告期内美联储如期加息，美债收益率不断攀升，资金流出新兴市场国家，导致新兴市场国家金融市场出现大幅波动，货币普遍贬值，人民币汇率也随之出现一轮贬值。在经历二季度经济和股市的下行后，报告期内政策面出现一些边际改善信号，7月下旬资管新规的边际放松和加码积极财政政策的表态让投资者的悲观情绪有所修复，但整体并未转向，去杠杆仍然是当前政策的主要方向，9月份PMI数据弱于预期显示维稳政策对经济提振力度有限。9月下旬A股纳入富时罗素指数，并调高在MSCI指数的权重占比，对A股市场起到一定的提振作用。本报告期内，本基金较好的执行了今年以来严控风险的投资策略，较好的控制了组合净值下跌风险。

展望下一阶段，一系列重要事件会影响经济和股票市场的运行。

首先，虽然中美贸易僵局仍未缓解，但中美贸易战的"不确定性"在降低，对市场的边际影响下降，四季度的压力将主要来自"确定的"经济增速放缓。之前9月份经济数据不及预期，从10月份开始美国对华征收高额关税的影响也将显现出来，预计未来一段时间经济状况会比9月份数据进一步下滑。同时美债利率上行会持续对新兴市场的股市和汇率造成影响，中国很难独善其身，新兴市场基金的撤离也会影响到中国市场。

9月底美联储加息，中国央行没有跟随，表明中国的政策操作开始独立于美国。虽然央行有意流动性维护实体经济的流动性，但近几年大量民企和小微企业主要靠表外影子银行维持供血，新增投放资金流向这些部门的难度依然较大。此外央行货币政策和美国脱钩后，在新兴市场对美汇率普遍贬值趋势的背景下，人民币汇率不可避免还会承压。

面对四季度谨慎的经济前景，目前看高层的政策方向是在保持去杠杆方向不变的前提下，以"六个稳"为主基调加强逆周期调节，有望通过实施放松货币、减税降费、通过税收抵扣促进消费、推动地方政府专项债发行保障重大基建项目等货币和财政手段应对经济增速放缓。除此之外，四季度有一些事件会有重要影响，包括召开中央经济工作会议和四中全会、纪念改革开放四十周年等，其中可能会有一些新的政策或表态，同时四季度是美国进行中期选举以及美国再次制裁伊朗的时间节点，伊朗问题可能会对中美关系带来新的扰动。

四季度是中美贸易战开打后的首个观察期，经济增速放缓和资金流出是市场面临的主要问题，积极因素是政府会进一步加强逆周期调节，如果经济增速放缓程度弱于预期，不排除政府出台其他维稳政策的可能性，中美关系可能因伊朗问题出现黑天鹅事件，A股市场可能存在系统性调整压力。在此判断基础上，本基金将持续紧密关注对经济环境、金融市场影响重大的事件变化，努力控制基金净值的大幅波动，为基金持有人趋利避害，创造价值。

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0.842元；本报告期基金份额净值增长率为-3.33%，业绩比较基准收益率为-0.35%。

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2018年7月3日至2018年9月30日出现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	9,350,729.64	42.21
	其中：股票	9,350,729.64	42.21
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	12,062,604.11	54.45
8	其他资产	739,970.88	3.34
9	合计	22,153,304.63	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	1,737,284.70	7.94
B	采矿业	1,325,761.20	6.06
C	制造业	4,444,293.74	20.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	656,292.00	3.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	817.00	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	462,430.00	2.11
J	金融业	723,851.00	3.31
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	9,350,729.64	42.73

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	002353	杰瑞股份	51,202	1,115,179.56	5.10
2	601808	中海油服	95,860	1,099,514.20	5.02
3	002385	大北农	244,200	898,656.00	4.11
4	000998	隆平高科	55,850	877,962.00	4.01
5	600598	北大荒	84,330	859,322.70	3.93
6	601318	中国平安	9,754	668,149.00	3.05
7	600600	青岛啤酒	19,100	664,107.00	3.03
8	600690	青岛海尔	40,158	663,410.16	3.03
9	601952	苏垦农发	82,966	661,239.02	3.02
10	601985	中国核电	109,200	656,292.00	3.00

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	82,207.93
2	应收证券清算款	655,499.67
3	应收股利	-
4	应收利息	2,263.28
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	739,970.88

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	58,166,592.03
报告期期间基金总申购份额	240,117.64
减：报告期期间基金总赎回份额	32,428,463.52
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	25,978,246.15

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	20180703 - 20180703	11,479,908.15	-	11,479,908.15	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国企改革主题灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；

2、《东吴国企改革主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3、《东吴国企改革主题灵活配置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、报告期内东吴国企改革主题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
2018年10月25日

东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金

2018年第三季度报告

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：二〇一八年十月二十五日

§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2018年10月22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7月1日起至9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
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	644,076,156.57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操作，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7月1日 － 2018年9月30日）
1.本期已实现收益	-14,390,198.04
2.本期利润	-20,002,668.05
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0310
4.期末基金资产净值	449,789,701.48
5.期末基金份额净值	0.6983

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。

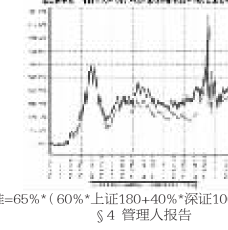
3.2 基金净值表现

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	-4.28%	1.48%	-1.36%	0.90%	-2.92%	0.58%

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



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。
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	彭敢，硕士研究生。曾任大鹏证券研究所研究员、银华基金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。

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，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

前三季度，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，深深的感觉体会到对客户的愧疚和投资损失的痛苦，深表歉意！

展望2018年4季度，本管理人在谨慎的同时对市场较为乐观。随着市场的再次大幅度回调，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，因此对未来并不是特别悲观。我们仍然认为中美贸易争端有望通过谈判解决，大规模贸易战持续升级的可能性较低。这个是基准判断。贸易战相对来说是个长期的因素，目前市场更多的考虑了短期的冲击，从边际改善来说，未来中美高层谈判存在较大的改善空间。而我们可以预期的是，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。因此我们持有谨慎乐观的态度。

从中国过去40年的快速发展看，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，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，主要包括计算机、云计算等信息安全和先进制造行业，以及军工行业。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，我们重仓配置的以创业板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。

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0.6983元；本报告期基金份额净值增长率为-4.28%，业绩比较基准收益率为-1.36%。

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	379,097,568.81	83.81
	其中：股票	379,097,568.81	83.81
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	548,751.60	0.12
	其中：债券	548,751.60	0.12
	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	57,862,612.64	12.79
8	其他资产	14,816,151.97	3.28
9	合计	452,325,085.02	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	22,176,021.50	4.93
B	采矿业	13,201,380.00	2.94
C	制造业	183,028,605.85	40.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,847,915.66	1.97
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	9,670,598.02	2.15
G	交通运输、仓储和邮政业	6,591,290.00	1.47
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	42,135,009.28	9.37
J	金融业	23,340,000.00	5.19
K	房地产业	6,887,754.30	1.53
L	租赁和商务服务业	17,408,328.00	3.87
M	科学研究和技术服务业	13,446,000.00	2.99
N	水利、环境和公共设施管理业	25,358,489.92	5.64
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	7,006,176.28	1.56
S	综合	-	-
	合计	379,097,568.81	84.28

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	300097	智云股份	2,035,603	25,974,294.28	5.77
2	601288	农业银行	6,000,000	23,340,000.00	5.19
3	300094	国联水产	3,918,025	22,176,021.50	4.93
4	000915	山大华特	1,386,720	21,369,355.20	4.75
5	002773	康弘药业	535,152	21,357,916.32	4.75
6	600879	航天电子	2,983,360	20,316,681.60	4.52
7	300113	顺网科技	1,101,092	17,991,843.28	4.00
8	600138	中青旅	1,100,400	17,408,328.00	3.87
9	600201	生物股份	1,005,480	17,113,269.60	3.80
10	300252	金信诺	1,666,700	15,983,653.00	3.55

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）	548,751.60	0.12
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	548,751.60	0.12

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	128021	兄弟转债	5,634	548,751.60	0.12

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	389,196.02
2	应收证券清算款	14,321,980.42
3	应收股利	-
4	应收利息	10,590.97
5	应收申购款	94,384.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,816,151.97

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	548,751.60	0.12

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	650,785,780.24
报告期期间基金总申购份额	9,121,106.35
减：报告期期间基金总赎回份额	15,830,730.02
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	644,076,156.57

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
2018年10月25日

东吴进取策略灵活配置混合型开放式证券投资基金

2018年第三季度报告

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：二〇一八年十月二十五日

§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2018年10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东吴进取策略混合
基金主代码	580005
交易代码	580005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年5月6日
报告期末基金份额总额	164,790,138.57份
投资目标	本基金为混合型基金，在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，以成长股作为投资对象，并对不同成长类型股票采取不同操作策略，追求超额收益。
投资策略	本基金采取自上而下策略，根据对宏观经济、政策和证券市场走势的综合分析，对基金资产在股票、债券、现金和衍生产品上的投资比例进行灵活配置。本基金的投资策略主要体现在资产配置策略、选股策略、股票操作策略、债券投资策略、权证投资策略等几方面。
业绩比较基准	65%*沪深300指数+35%*中证全债指数。
风险收益特征	本基金是一只进行主动投资的混合型基金，其风险和预期收益要低于股票型基金，高于货币市场基金和债券型基金，在证券投资基金中属于风险较高、预期收益也较高的基金产品。
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	报告期（2018年7月1日 － 2018年9月30日）
1.本期已实现收益	-15,936,596.61
2.本期利润	-10,424,387.89
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0633
4.期末基金资产净值	145,661,268.42
5.期末基金份额净值	0.8839

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。

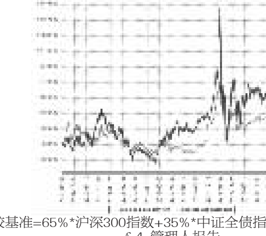
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	-6.68%	0.83%	-0.86%	0.88%	-5.82%	-0.05%

注：比较基准=65%*沪深300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



注：比较基准=65%*沪深300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		
王立立	权益投资总部副总经理、基金经理	2015年2月6日	-	7年	王立立，硕士，复旦大学世界经济专业。2010年7月至2010年12月就职于中信建投证券有限责任公司投资银行部任经理，2011年1月至2012年7月就职于上海汇利资产管理公司研究部任研究员，自2012年7月起加入东吴基金管理有限公司，曾任研究策划部行业研究员、基金经理助理，现任权益投资总部副总经理、基金经理，其中，自2015年2月6日起担任东吴进取策略灵活配置混合型开放式证券投资基金、自2015年5月29日起担任东吴行业轮动混合型证券投资基金基金经理。其中，2015年12月30日至2017年4月19日担任东吴国企改革主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2013年12月24日至2018年2月27日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，2014年6月14日至2018年3月3日担任东吴阿尔法灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
赵梅玲	基金经理	2018年3月12日	-	10年	赵梅玲女士，硕士，2007年7月至2012年6月就职于安信证券股份有限公司，任行业分析师，2012年7月加入东吴基金管理有限公司，一直从事投资研究工作，曾任研究员、基金经理助理，自2018年3月12日起担任东吴进取策略灵活配置混合型开放式证券投资基金基金经理，其中，2016年5月10日至2018年4月19日担任东吴配置优化灵活配置混合型证券投资基金（2017年12月25日由原东吴配置优化混合型证券投资基金转型）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。

4.2 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，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

2018年3季度以来，随着资管新规的正式实施，信用持续收紧，上市公司股权质押风险集中暴露；外部中美贸易摩擦持续演进和升级，引发汇率的大幅波动，市场担忧经济增长前景，因此延续2季度以来跌势，其中万得全A和创业板50分别下跌4.81%和13.29%，大盘蓝筹中报业绩持续增长叠加避险情绪，上证50上涨5.11%。

分行业看，3季度银行、石油石化、非银、钢铁、军工等板块涨幅靠前，而消费品板块（家电、纺织服装、电子、医药、传媒）因对消费预期的担忧跌幅均较大。

从企业盈利的角度看，A股上市公司中报整体业绩较1季报缓慢回落，但行业和个股差异较大。整体上，业绩向上游资源型企业、行业龙头、国有企业进一步集中，下游需求放缓在消费类企业的报表初现端倪，中游制造业正经历成本传导不畅和高经营杠杆的长时间考验。

在操作上，3季度本基金整体仓位保持中性未作大的变动，基于对中报业绩的分析，结合宏观经济的判断，适当增加银行、农业、油气行业配置比例，进一步降低消费品持仓，一定程度平抑了资产组合的波动性。

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0.8839元；本报告期基金份额净值增长率为-6.68%，业绩比较基准收益率为-0.86%。

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

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	70,339,811.21	48.04
	其中：股票	70,339,811.21	48.04
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	35,342,046.60	24.14
	其中：债券	35,342,046.60	24.14
	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	40,351,676.28	27.56
8	其他资产	371,443.04	0.25
9	合计	146,404,977.13	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	-	-
B	采矿业	6,934,488.28	4.76
C	制造业	35,598,661.74	24.44
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	-	-
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	-	-
J	金融业	6,875,674.64	4.72
K	房地产业	13,678,043.51	9.39
L	租赁和商务服务业	1,640,438.34	1.13
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,171,000.00	0.80
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	4,441,504.70	3.05
S	综合	-	-
	合计	70,339,811.21	48.29

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	600048	保利地产	639,403	7,781,534.51	5.34
2	600028	中国石化	728,269	5,185,275.28	3.56
3	600875	东方电气	598,525	4,656,524.50	3.20
4	000333	美的集团	113,300	4,565,990.00	3.13
5	601952	苏垦农发	479,800	3,824,006.00	2.63
6	600036	招商银行	105,800	3,247,002.00	2.23
7	000002	万科A	124,900	3,035,070.00	2.08
8	300133	华策影视	302,200	2,895,076.00	1.99
9	001979	招商蛇口	153,100	2,861,439.00	1.96
10	600585	海螺水泥	68,722	2,528,282.38	1.74

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）	35,342,046.60	24.26
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	35,342,046.60	24.26

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	132004	15国盛EB	100,450	9,542,750.00	6.55
2	132006	16皖新EB	84,440	8,485,375.60	5.83
3	113008	电气转债	79,660	8,058,405.60	5.53
4	132007	16凤凰EB	63,000	5,953,500.00	4.09
5	110031	航信转债	31,110	3,302,015.40	2.27

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	129,312.87
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	219,000.28
5	应收申购款	23,129.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	371,443.04

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	132006	16皖新EB	8,485,375.60	5.83
2	113008	电气转债	8,058,405.60	5.53
3	132007	16凤凰EB	5,953,500.00	4.09
4	110031	航信转债	3,302,015.40	2.27

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	000333	美的集团	4,565,990.00	3.13	资产重组

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	164,559,290.84
报告期期间基金总申购份额	2,175,577.45
减：报告期期间基金总赎回份额	1,944,729.72
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	164,790,138.57

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	2018年7月1日-2018年9月30日	101,018,284.68	0.00	0.00	101,018,284.68	61.30%
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进取策略灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；

2、《东吴进取策略灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3、《东吴进取策略灵活配置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、报告期内东吴进取策略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
2018年10月25日