东吴货币市场证券投资基金

2018年第四季度报告

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:二〇一九年一月十九日

§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2019年1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2018年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东吴货币	
基金主代码	583001	
交易代码	583001	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010年5月11日	
报告期末基金份额总额	6,120,323,676.28份	
投资目标	在控制风险和保证流动性的前提下,通过主动式管理及量化分析,为投资者提供稳定的收益。	
投资策略	本基金采取积极的投资策略,自上而下地进行投资管理。通过定性分析和定量分析, 形成对短期利率变化方向的预测;在此基础之上,确定组合久期和类别资产配置比例;在此框架之下,通过把握收益率曲线形变和无风险套利机会来进行品种选择。	
业绩比较基准	同期七天通知存款利率(税后)。	
风险收益特征	本基金为货币市场基金,在所有证券投资基金中,是风险相对较低的基金产品。在一般情况下,其风险与预期收益均低于一般债券基金,也低于混合型基金与股票型基金。	
基金管理人	东吴基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	东吴货币A	东吴货币B
下属分级基金的交易代码	583001	583101
报告期末下属分级基金的份额总额	230,739,945.72份	5,889,583,730.56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(2018年10月1日 - 2018年12月31日)	
	东吴货币A	东吴货币B
1. 本期已实现收益	768,333.14	71,121,174.39
2. 本期利润	768,333.14	71,121,174.39
3. 期末基金资产净值	230,739,945.72	5,889,583,730.56

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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

2、本基金无持有人认购/申购或交易基金的各项费用。

3、本基金收益分配按日结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

东吴货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6594%	0.0035%	0.3403%	0.0000%	0.3191%	0.0035%

注:1、比较基准=同期七天通知存款利率(税后)。

2、本基金收益分配按日结转份额。

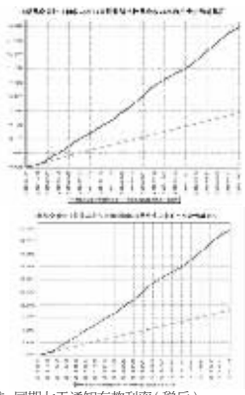
东吴货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7195%	0.0035%	0.3403%	0.0000%	0.3792%	0.0035%

注:1、比较基准=同期七天通知存款利率(税后)。

2、本基金收益分配按日结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:1、比较基准=同期七天通知存款利率(税后)。

2、本基金收益分配按日结转份额。

§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		
邵笛	本基金基金经理	2014年10月31日	-	11年	邵笛先生,1982年生,上海财经大学工商管理硕士。曾就职于上海文筑建筑咨询公司、上海永一房产咨询有限公司,自2006年9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。曾任交易员、研究员、基金经理助理,自2014年10月31日起任东吴货币市场证券投资基金基金经理,自2018年4月11日起担任东吴增鑫宝货币市场基金基金经理,自2018年4月20日起担任东吴悦秀纯债债券型证券投资基金。
王文华	基金经理	2018年4月11日	-	11年	王文华,历任中诚信证券评估有限公司信贷评级分析员、联合证券股份有限公司投银行高级项目经理、中诚信证券评估有限公司债券信用评级高级分析师。2012年3月至今就职于东吴基金管理有限公司,曾任固定收益部研究员、基金经理助理,现任基金经理,其中,自2014年10月16日起担任东吴增利债券型证券投资基金基金经理,自2016年11月7日起任东吴增鑫宝货币市场基金基金经理,自2018年4月11日起担任东吴货币市场证券投资基金基金经理。

注:1、此处的任职日期为对外公告之日。

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

由于需求不足,四季度国际原油价格大幅下行40%,贸易摩擦的负面影响在各项经济数据中逐渐显现出来,CPI由高位回落,PPI则保持继续下行态势。虽然美联储继续加息,在汇率得以控制的情况下,央行的货币政策偏重于国内形势,通过降准释放流动性,创新操作品种tmlf以变相降低资金利率,为实体经济纾困。

经过三季度末平稳的资金面后,短期利率保持宽裕,但央行意识到金融系统流动性不宜过于宽松后,连续一个月不再进行逆回购操作,公开市场操作更加精确。市场预期被扭转后,12月下旬资金利率快速走高,3m存款利率最高上行到3.7%水平。由于信用风险不断爆发,市场风险偏好明显降低,利好利率债和资金面,利率债完成年内第三波下行走势。

本基金在报告期内,根据市场环境,严控投资组合信用风险,针对市场情况及时调整组合久期,做好基金的流动性管理。本基金努力做好各类资产配置,合规投资,为基金持有人获取合理收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期东吴货币A的基金份额净值收益率为0.6594%,本报告期东吴货币B的基金份额净值收益率为0.7195%,同期业绩比较基准收益率为0.3403%。

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	固定收益投资	2,075,976,061.28	32.82
	其中:债券	2,040,976,061.28	32.27
	资产支持证券	35,000,000.00	0.55
2	买入返售金融资产	982,481,633.73	15.53
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	3,180,654,154.18	50.28
4	其他资产	86,523,359.72	1.37
5	合计	6,325,635,208.91	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	7,330,828,124.73	1.43
	其中:买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	199,984,500.02	3.27
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

注:本基金本报告期内不存在债券正回购的资金余额超过基金资产净值20%的情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	63
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	65
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	18

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本基金本报告期内不存在投资组合平均剩余期限超过120天的情况。

本基金合同约定投资组合的平均剩余期限不超过120天, 如有超过应当在10个交易日内调整。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	22.93	3.27
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.95	-
2	30天(含)-60天	20.42	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	46.44	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	5.35	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	6.81	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		101.95	3.27

注:本基金合同约定本基金投资组合的平均剩余期限不超过120天。

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本报告期内未出现投资组合平均剩余存续期超过240天的情况。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	109,847,335.86	1.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	609,741,201.18	9.96
	其中:政策性金融债	509,484,892.20	8.32
4	企业债券	27,168,833.00	0.44
5	企业短期融资券	469,847,966.59	7.68
6	中期票据	-	-
7	同业存单	824,370,724.65	13.47
8	其他	-	-
9	合计	2,040,976,061.28	33.35
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	119,639,636.48	1.95

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111821372	18渤海银行CD372	3,000,000	298,275,591.59	4.87
2	011802221	18华能SCP012	2,000,000	199,907,221.03	3.27
3	111812093	18北京银行CD093	2,000,000	198,110,166.51	3.24
4	071800048	18光大证券CP002	1,500,000	150,000,000.00	2.45
5	180404	18农发04	1,200,000	120,041,891.99	1.96
6	1622003	16招银租赁债01	1,000,000	100,256,308.98	1.64
7	120208	12国开08	1,000,000	99,966,558.32	1.63
8	011802284	18华能SCP013	1,000,000	99,940,573.97	1.63
9	189949	18贴现国债49	1,000,000	99,835,631.41	1.63
10	111814035	18江苏银行CD035	1,000,000	99,486,295.81	1.62

5.7 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.1727%
报告期内偏离度的最低值	-0.0038%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0800%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本基金本报告期内无负偏离度的绝对值达到0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本基金本报告期内无正偏离度的绝对值达到0.5%的情况。

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十名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	149653	宁远04A1	250,000	25,000,000.00	0.41
2	156228	宁远07A1	100,000	10,000,000.00	0.16

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

本基金采用固定份额净值,基金份额账面净值始终保持为1.0000元。

本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价,在剩余存续期内平均摊销,每日计提损益。

5.9.2

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、处罚。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	97,057.91
2	应收证券清算款	672,750.00
3	应收利息	22,287,186.81
4	应收申购款	63,466,365.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	86,523,359.72

5.9.4 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	东吴货币A	东吴货币B
报告期期初基金份额总额	56,311,453.44	8,169,612,454.37
报告期期间基金总申购份额	448,626,793.06	22,823,019,321.47
报告期期间基金总赎回份额	274,198,300.78	25,103,048,045.28
报告期期末基金份额总额	230,739,945.72	5,889,583,730.56

注:报告期期间基金总申购份额含红利再投、份额级别调整和转换入份额,基金总赎回份额含份额级别调整和转换出份额。

§7 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交易情况。

§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货币市场证券投资基金设立的文件;

2、《东吴货币市场证券投资基金基金合同》;

3、《东吴货币市场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、报告期内东吴货币市场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
2019年1月19日

东吴双三角股票型证券投资基金

2018年第四季度报告

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:二〇一九年一月十九日

§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2019年1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2018年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东吴双三角股票
基金主代码	005209
交易代码	005209
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年12月5日
报告期末基金份额总额	300,787,091.88份
投资目标	本基金主要投资于注册地、办公地点所在地或主营业务所在地在长江三角洲地区、珠江三角洲地区或直接受益于上述两地区经济发展的上市公司股票,在严格控制风险的前提下,力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金基于对国内外宏观经济走势、财政货币政策分析、不同行业发展趋势等分析判断,采取自上而下的分析方法,比较不同证券子市场和金融产品的收益及风险特征,动态确定基金资产在权益类和固定收益类资产的配置比例。本基金对于注册地、办公地点所在地或主营业务所在地在长江三角洲地区、珠江三角洲地区(即"双三角")或直接受益于上述两地区经济发展的个股选择将采用定性分析与定量分析相结合的方法,选择其中具有优势的上市公司进行投资。
业绩比较基准	中证长三角龙头企业指数收益率×30%+中证珠三角沿海区域发展主题指数收益率×30%+恒生综合指数收益率×20%+中债总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金,其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金,属于较高预期风险、预期收益较高的证券投资基金品种。
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	东吴双三角股票A	东吴双三角股票C
下属分级基金的交易代码	005209	005210
报告期末下属分级基金的份额总额	262,431,677.59份	38,355,414.29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(2018年10月1日 - 2018年12月31日)	
	东吴双三角股票A	东吴双三角股票C
1. 本期已实现收益	-17,113,195.99	-2,541,652.12
2. 本期利润	-5,668,290.81	-796,599.11
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0214	-0.0204
4. 期末基金资产净值	198,085,211.10	28,739,972.16
5. 期末基金份额净值	0.7548	0.7493

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

东吴双三角股票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	-2.54%	1.79%	-8.47%	1.31%	5.93%	0.48%

东吴双三角股票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	-2.66%	1.79%	-8.47%	1.31%	5.81%	0.48%

注:1.本基金成立于2017年12月5日,截至本报告期末已完成建仓,建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合合同规定;

2.基金业绩比较基准=中证长三角龙头企业指数收益率×30%+中证珠三角沿海区域发展主题指数收益率×30%+恒生综合指数收益率×20%+中债总指数收益率×20%。

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:1.本基金成立于2017年12月5日,截至本报告期末已完成建仓,建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合合同规定;

2. 基金业绩比较基准=中证长三角龙头企业指数收益率×30%+中证珠三角沿海区域发展主题指数收益率×30%+恒生综合指数收益率×20%+中债总指数收益率×20%。

§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		
彭歌	首席投资官兼权益投资总部总经理、基金经理	2017年12月6日	-	16年	彭歌,硕士研究生。曾任大鹏证券研究所研究员、银华基金管理有限公司投资管理部研究员、万联证券股份有限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日起担任东吴睿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6日起担任东吴双三角股票型证券投资基金基金经理。
曹松涛	基金经理	2017年12月6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月期产读博士一年,2007年9月至2011年3月在招商证券战略发展部工作,历任战略研究员、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,任商外投资董事。2014年8月至2016年12月在宝盈基金管理有限公司工作,任专户投资管理投资经理,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日起任东吴睿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、彭歌与曹松涛为该基金的首任基金经理,此处的任职日期为基金成立日;

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

由于对宏观经济和中美贸易战的悲观预期,并叠加美股大跌影响,4季度市场整体较弱,各类指数反复创出新低并几乎以全年最低点收市。市场主要在基本面的利空和政府不断推出各项支持鼓励政策的利好之间情绪波动,上两月市场在低位反复震荡,以成长股为主的中小创板块有一定的结构性机会。

上本季度排名上看,双三角表现优异,业绩排名前列,并将全年的相对排名拉回到前40%左右。但作为产品的管理者和跟投者,从绝对收益的角度还是给投资者造成了一定的损失,深感愧疚,唯有在今后的投资中更加努力。

展望2019年,我们的判断如下:

1、经济尤其是民营经济的快速下滑引起政府的高度重视,并开始多方位的全面政策救市。目前政策的主要着力点在减税降费,由于目前减税降费的着力点更多是企业而非个人,且幅度不大,减税降费对市场的长期影响大于短期影响。

2、救市不能简单的理解为救资本市场,只是目前的资本市场已经成为了经济的一个重要节点和枢纽。拯救资本市场也就成了拯救经济最重要的一环,尤其是对民营企业和民营企业大股东的信用支持,不能简单理解为避免市场崩溃,而是为了改善民营企业家的预期和信心,提升民间投资获利和稳定就业。

3、市场底具体在哪很已经不是太重要,但可以大概率确认目前的市场点位是较低的位置,2018年系统性的大跌已经"price in"了对2019年宏观经济和企业盈利的悲观预期。所以虽然基本面仍然会影响市场信心,但货币政策和财政政策对市场的正面影响因素会是市场的主导因素。股市的系统性风险阶段已经过去。未来是真正考验投资选股能力的时候。

4、从之下而上来看,个股的投资价值大幅提升,简单的看pb已经有200多家公司PB低于1, 绝对数和相对比例在中国证券历史上从来没有发生过,pe也站在历史的低点。上市公司的投资价值显著提升,上市公司的回购和大股东的增持也是大幅上升。

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。

在投资板块的选择上,我们坚定看好双三角区域经济的活力和潜力,尽管贸易战也会带来冲击,全球化趋势受到挑战,但双三角区域的中国优势产业龙头仍然有较大的机会成长壮大。成长类公司比价值类和周期类公司有优势,尤其是有独到技术和产品的公司。

从行业分析来看,基因类公司生物医药类公司整数保持较高的水平,经过前期的持续下跌后,估值也到了合理的区间。我们也高度重视次新股中在弱的宏观环境下能保持良好业绩增长的一些个股,该类股票尚未被市场充分认知,有一定的估值折价和显著的增长潜力。

其他如农业服务业、中低端消费也将是我们重点关注的板块。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末东吴双三角股票A基金份额净值为0.7548元,本报告期基金份额净值增长率为-2.54%;截至本报告期末东吴双三角股票C基金份额净值为0.7493元,本报告期基金份额净值增长率为-2.66%;同期业绩比较基准收益率为-8.47%。

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	211,168,165.81	91.83
	其中:股票	211,168,165.81	91.83
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	13,450,293.97	5.85
8	其他资产	5,333,464.19	2.32
9	合计	229,951,923.97	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	7,642,925.13	3.37
B	采矿业	-	-
C	制造业	100,384,099.76	44.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,190,061.46	5.37
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,193,639.50	0.97
G	交通运输、仓储和邮政业	811,339.00	0.36
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	31,986,331.60	14.10
J	金融业	-	-
K	房地产业	8,881,468.06	3.92
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	13,438,580.00	5.92
N	水利、环境和公共设施管理业	9,222,980.70	4.07
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	5,369.48	0.00
R	文化、体育和娱乐业	9,999,616.00	4.41
S	综合	-	-
	合计	196,756,410.69	86.74

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	-	-
B 消费者非必需品	-	-
C 消费者常用品	3,579,890.34	1.58
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	2,628,600.00	1.16
G 工业	4,869,744.36	2.15
H 信息技术	-	-
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	3,333,520.42	1.47
合计	14,411,755.12	6.35

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	300454	深信服	233,001	20,876,889.60	9.20
2	300252	金信诺	1,553,354	16,931,558.60	7.46
3	300624	万兴科技	205,000	11,082,300.00	4.89
4	600201	生物股份	650,288	10,794,780.80	4.76
5	000681	视觉中国	428,800	9,999,616.00	4.41
6	300676	华大基因	150,500	9,030,000.00	3.98
7	000791	甘肃电投	1,755,941	8,885,061.46	3.92
8	603506	南都物业	399,886	8,881,468.06	3.92
9	600879	航天电子	1,506,900	8,152,329.00	3.59
10	300665	飞瑞股份	567,922	7,689,663.88	3.39

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	312,808.06
2	应收证券清算款	4,999,813.61
3	应收股利	-
4	应收利息	3,059.29
5	应收申购款	17,783.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,333,464.19

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	东吴双三角股票A	东吴双三角股票C
报告期期初基金份额总额	270,656,137.56	39,414,049.96
报告期期间基金总申购份额	1,719,267.11	1,133,390.66
减:报告期期间基金总赎回份额	9,943,727.08	2,192,026.33
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	262,431,677.59	38,355,414.29

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

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双三角股票型证券投资基金设立的文件;

2、《东吴双三角股票型证券投资基金基金合同》;

3、《东吴双三角股票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、报告期内东吴双三角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