东吴国企改革主题灵活配置混合型证券投资基金

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	25,809,856.13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10月1日 - 2018年12月31日)
1.本期已实现收益	-239,552.94
2.本期利润	-363,050.53
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0140
4.期末基金资产净值	21,379,440.22
5.期末基金份额净值	0.828

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	-1.66%	0.50%	-5.42%	0.82%	3.76%	-0.32%

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	本基金基金经理	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,自2016年7月7日起担任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,其中,2016年7月7日至2018年10月13日担任东吴国企改革主题灵活配置混合型证券投资基金、东吴安鑫量化灵活配置混合型证券投资基金。
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,任证券董事等职。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,历任股票投资研究总经理助理、基金经理、投资总监等职。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股市场下跌,上证综指跌幅11.63%,沪深300指数跌幅8.76%,创业板指跌幅11.41%,同期本基金净值跌幅1.66%,较好避开了本报告期的市场下跌。

报告期内,中国经济增速放缓和中美贸易战仍是扰动A股市场的最主要因素,此外以美股下跌为标志的全球资本市场风险快速释放也影响到A股表现。报告期伊始,受9月份PMI数据不达预期、美债利率上行和新兴市场普跌的影响,A股市场经历了本报告期的第一轮下跌,虽然央行实施降准但并未缓解市场抛售,下跌持续到10月中旬,随后政府高层密集出面表态解决股权质押和为民企纾困问题,同时在中美元首通话和宣布设立科创板等事件影响下,市场情绪有所恢复,股市反弹。11月下旬到报告期末,低迷的10月和11月消费数据、全球主要经济体股市快速下跌,以及药品带量采购等政策和事件影响,A股再次下跌,期间中美元首在阿根廷的成功会晤让中美贸易战风险暂时性缓解。

以往的经济下行周期中,政府通常会通过释放流动性来解决问题,但中国经济当前处在债务周期拐点的背景下,放水效果遇到了结构性阻力,当银行的信贷目标从地方政府、国企和房地产转向民企和小微企业时,信贷扩张渠道不畅的问题暴露出来,这个问题在本报告期内表现尤为明显。我们曾在第三季度基金报告中对该问题表达了对该问题的关注,"虽然央行有意流动性推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",信贷扩张渠道不畅对经济的拖累在本报告期内表现尤为明显,这是个结构性问题,解决问题的最终方法只能靠改革。

展望下一阶段,中国经济和股票市场主要受两方面因素影响。第一个因素是政府逆周期调节力度,12月份召开的中央经济工作会议透露了高层对2019年经济前景的谨慎态度和对稳定经济增长的信心,目前可预期的政策包括降准、市场利率维持低位、进一步减税降费、地方政府专项债扩容并加速发行等,但仍有两个问题悬而未决,一个是主观方面,是否会将今年的财政赤字率从2.6%上调至3%,另一个是客观方面,即信贷扩张渠道是否能打通,这两个方面决定了政府逆周期调节力度的边际强弱。第二个因素是中美贸易谈判进展。除以上两个因素外,全球金融市场的波动也会影响到国内资本市场波动和政策制定。

衷心感谢持有人的支持和信任,本基金将持续本着诚实信用、勤勉尽责的原则,在不确定的经济环境和波动的金融市场环境中,努力为持有人趋利避害、控制净值波动、实现稳健收益。

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0.828元;本报告期基金份额净值增长率为-1.66%,业绩比较基准收益率为-5.42%。

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10月1日至2018年12月31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	7,613.00	0.04
	其中:股票	7,613.00	0.04
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	21,464,964.11	99.63
8	其他资产	71,801.62	0.33
9	合计	21,544,378.73	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	721.00	0.00
C	制造业	3,167.00	0.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	805.00	0.00
E	建筑业	1,623.00	0.01
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,297.00	0.01
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	-	-
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	7,613.00	0.04

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	600372	中航电子	100	1,298.00	0.01
2	601186	中国铁建	100	1,087.00	0.01
3	600176	中国巨石	100	967.00	0.00
4	601766	中国中车	100	902.00	0.00
5	600886	国投电力	100	805.00	0.00
6	000089	深圳机场	100	779.00	0.00
7	601857	中国石油	100	721.00	0.00
8	601117	中国化学	100	536.00	0.00
9	600018	上港集团	100	518.00	0.00

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	66,977.32
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,830.30
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	71,801.62

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	25,978,246.15
报告期期间基金总申购份额	246,879.74
减:报告期期间基金总赎回份额	415,270.76
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	25,809,856.13

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
2019年1月19日

东吴配置优化灵活配置混合型证券投资基金

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	东吴配置优化混合
基金主代码	582003
交易代码	582003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年12月25日
报告期末基金份额总额	11,792,902.46份
投资目标	本基金根据不同市场情况变化,对股票、债券及其他投资品种的配置进行优化调整,追求基金资产长期稳定增值 。
投资策略	本基金在严格风险控制的基础上,追求稳健收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*50%+中国债券综合全价指数收益率*50%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金,其预期收益和风险高于货币市场基金、债券型基金,而低于股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险品种。
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10月1日 - 2018年12月31日)
1.本期已实现收益	-2,043,818.68
2.本期利润	-1,831,034.94
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1534
4.期末基金资产净值	9,831,377.61
5.期末基金份额净值	0.8337

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。

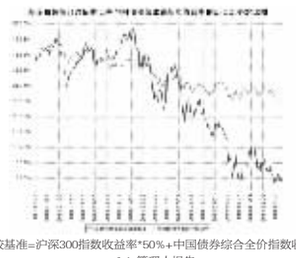
3.2 基金净值表现

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	-15.51%	2.00%	-5.23%	0.81%	-10.28%	1.19%

注:业绩比较基准=沪深300指数收益率*50%+中国债券综合全价指数收益率*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:业绩比较基准=沪深300指数收益率*50%+中国债券综合全价指数收益率*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		
程涛	公司总经理助理兼投资总监、基金经理	2018年4月19日	-	15年	程涛,博士。曾任联合证券有限责任公司投资银行部高级经理、泰信基金管理有限公司研究员、基金经理助理、农银汇理基金管理有限公司基金经理、投资部总经理;2013年3月起程涛同志加入东吴基金管理有限公司,曾任公司基金经理、总经理助理、首席投资官、专户投资总监等职,现任公司总经理助理兼投资总监、基金经理。其中,自2017年01月20日起担任东吴新趋势价值线灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自2018年2月27日起担任东吴阿尔法灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自2018年4月19日起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。其中,2013年8月1日至2015年2月6日任东吴嘉禾优势精选混合型证券投资基金基金经理,2013年8月1日至2015年2月6日任东吴内需增长混合型证券投资基金基金经理,2013年8月13日至2015年2月6日任东吴价值成长双动力股票型证券投资基金基金经理,2014年3月19日至2015年4月14日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。

4.2 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

今年四季度经济加速下滑,预计四季度实际GDP将在6.3-6.4%;名义GDP方面,预估四季度名义GDP将会落到9%以下。我国经济仍受制于信用偏紧的环境并且外围压力越来越大,外围压力一方面来自于外需存在周期性下滑的压力,主要发达国家经济先行和同步指标都在回落而且金融市场的压力开始明显增强;另一方面,中美相关博弈反反复复,明显压制经济预期;

政策的积极对冲目前依然没有有效缓解信用紧缩,社会融资增速一直在稳步下滑;另一方面,美国在四季度反反复复最终才在G20上达成了延期三个月的协议,但仍有不确定性;外围市场和全球通胀代表原油出现了大幅度下跌,严重影响了市场偏好;美元仍总体强势,人民币汇率仍在低位;在这样一个情况下,市场风险偏好持续受到压制,再加上业绩增速明显回落和某些关键时点预期明显未达成,权益市场四季度处于普遍回落的状态。

政策方面已经进入加速对冲阶段,调整涉及多面,从货币政策、财政政策、监管政策上均有一定程度放松,扩基建、稳就业、缓监管、松货币、保融资、措施层出不穷,未来政策仍有进一步放松空间。

在这样一种前提下,市场总体走的是护盘、松监管、风险偏好变化和逆周期逻辑,在10月上半月的时候,由于贸易战政策过于反复以及外围市场大幅下挫,市场整体偏弱;直到10月下半月政策进一步对冲,权重股发力带动大盘上攻,反弹到11月下旬;其间房地产由于其逆周期和前周期特性和银行股护盘特性等,均有较大上涨;非银券商受益于大盘相对活跃和监管松绑、鼓励创新等政策明显反弹;进入12月,随着除经济其他方面的中美冲突和部分政策力度不及预期,市场开始明显调整;在此期间,科创股受到反复变化的政策压制,整体表现不如上述几个板块,但从风格直接对比来看,科创股表现得并不差,整体在松监管、推创新、缓风险的格局下有着相对明显的相对收益,整体表现上了一个台阶。

该期间东吴配置优化基金操作注重风险收益比指标,在择股的基础上加入择时,使基金组合的收益与承担的风险是相匹配,对行业无明显的倾向,选股的方向主要为各个板块中成长性企业,在企业的真正成长阶段进行投资。

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0.8337元;本报告期基金份额净值增长率为-15.51%,业绩比较基准收益率为-5.23%。

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10月1日至2018年12月31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	9,226,504.32	86.41
	其中:股票	9,226,504.32	86.41
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	1,339,114.49	12.54
8	其他资产	112,036.80	1.05
9	合计	10,677,655.61	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	4,282,421.52	43.56
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	413,758.80	4.21
F	批发和零售业	88,519.00	0.90
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	4,441,805.00	45.18
J	金融业	-	-
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	9,226,504.32	93.85

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	300168	万达信息	73,500	881,265.00	8.96
2	300523	辰安科技	14,300	850,850.00	8.65
3	300659	佳发教育	23,100	795,795.00	8.09
4	300377	赢时胜	70,900	782,736.00	7.96
5	000063	中兴通讯	35,800	701,322.00	7.13
6	300097	智云股份	60,300	673,551.00	6.85
7	300451	创业软件	31,700	607,055.00	6.17
8	002815	崇达技术	41,100	600,471.00	6.11
9	300476	胜宏科技	48,100	562,770.00	5.72
10	002421	达实智能	133,700	524,104.00	5.33

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	7,152.01
2	应收证券清算款	104,580.02
3	应收股利	-
4	应收利息	304.77
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	112,036.80

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,分项之和于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	11,881,767.11
报告期期间基金总申购份额	596,267.61
减:报告期期间基金总赎回份额	685,132.26
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	11,792,902.46

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保本混合型证券投资基金设立的文件(2015年8月19日起东吴保本混合型证券投资基金转型为"东吴配置优化混合型证券投资基金");

2、中国证监会批准东吴配置优化混合型证券投资基金设立的文件(2017年12月25日起东吴配置优化混合型证券投资基金转型为"东吴配置优化灵活配置混合型证券投资基金");

3、《东吴配置优化灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

4、《东吴配置优化灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;

6、报告期内东吴配置优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
2019年1月19日

东吴中证可转换债券指数分级证券投资基金

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:平安银行股份有限公司
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。

基金托管人平安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	东吴转债		
场内简称	东吴转债		
基金主代码	165809		
交易代码	165809		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2014年5月9日		
报告期末基金份额总额	26,027,686.02份		
投资目标	本基金为债券型指数证券投资基金,采用优化复制法的投资策略,按照成份券在标的指数中的基准权重构建指数化投资组合,并根据标的指数成份券及其权重的变化进行相应调整,争取在扣除各项费用之前获得与标的指数相似的总回报,追求跟踪误差的最小化。		
投资策略	本基金为债券指数基金,对指数投资部分,采用最优复制法的投资策略,主要以标的指数的成份券及其备选成份券构成为基础,综合考虑跟踪效果、操作风险等因素构建组合,并根据本基金资产规模、日常申购赎回情况,市场流动性以及交易所可转债交易特性等情况,对投资组合进行优化调整,以保证对标的指数的有效跟踪。		
业绩比较基准	中证可转换债券指数收益率×95%+银行税后活期存款利率×5%		
风险收益特征	本基金是债券型指数基金,长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金,高于货币市场基金,属于较低风险、较低收益的品种。		
基金管理人	东吴基金管理有限公司		
基金托管人	平安银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	可转债A	可转债B	东吴转债
下属分级基金的场内简称	可转债A	可转债B	东吴转债
下属分级基金的交易代码	150164	150165	165809
报告期末下属分级基金的份额总额	10,447,497.00份	4,477,498.00份	11,102,691.02份
下属分级基金的风险收益特征	可转债A 份额为约定收益,将表现出预期低风险、预期收益相对稳定的特性。	可转债B 份额获得产品剩余收益,带有适当的杠杆效应,表现出预期风险高、预期收益高的显著特征。	东吴转债是债券型指数基金,长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金,高于货币市场基金,属于较低风险、较低收益的品种。

§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)		
1.本期已实现收益	-479,569.21		
2.本期利润	-680,523.12		
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0267		
4.期末基金资产净值	23,801,176.69		
5.期末基金份额净值	0.914		

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