

东吴进取策略灵活配置混合型开放式证券投资基金

2018年半年度报告摘要

2018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:中国农业银行股份有限公司
送出日期:二〇一八年八月二十九日

§1 重要提示

1.1重要提示

基金管理人、基金托管人、基金销售机构及其从业人员在基金业务活动中,应当遵守法律、行政法规和其他有关规定,恪守诚信原则,勤勉尽责,不得从事不正当竞争。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预示其未来表现。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及更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告期自2018年01月01日起至06月30日止。

2.1基金基本情况

基金名称:东吴进取策略混合
基金代码:580005
基金运作方式:契约型开放式
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
报告期末基金份额总额:164,559,290.84
基金合同生效日期:不定期

22 基金产品说明

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,以长期增值为投资对象,并对不同类别类型股票进行分散配置,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、现金和货币类产品上的投资比例进行动态配置。本基金的股票资产主要投向在沪深两市流通,业绩优良,成长性良好,业绩持续增长,成长性较强的股票等。

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: 本基金属一只进行主动投资的混合型基金,其风险和预期收益要高于股票型基金、高于货币市场基金和债券型基金。在证券投资基金中属于中高风险品种,预期收益较高的基金品种。

23 基金管理人及基金托管人

基金管理人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	东吴基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
姓名	孙刚	傅继
信息披露负责人	魏晓霞	傅继
联系电话	021-55059888-8296	010-66060069
电子邮箱	hw@dwfunds.com	gong@abchina.com
客户服务热线	021-55059666/021-821-0588	95599
传真	021-55059888-8211	010-66060069

24 信息披露方式

披露基金半年度报告全文的网址: www.dwfunds.com
基金管理人及基金托管人地址: 基金管理人及基金托管人办公处

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

项目	报告期(2018年1月1日至2018年6月30日)
1.1.1 期间损益扣除	47,234,433.14
本期已实现收益	-14,427,858.42
本期利润	-6,068
加权平均基金份额本期利润	-0.0008
本期基金份额净值增长率	-7.99%
1.2 期末资产总额	164,559,290.84
期末可供分配基金份额总额	155,972,579.81
期末基金份额净值	0.9472

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	基金份额净值增长率①	同期业绩比较基准收益率②	①-②	①-③	②-③
过去一个月	-6.85%	0.84%	-4.75%	0.23%	-2.10%
过去三个月	-7.38%	0.65%	-5.70%	0.78%	-1.60%
过去六个月	-7.99%	0.69%	-6.86%	0.75%	-1.13%
过去一年	-2.38%	1.00%	-1.29%	0.62%	-0.09%
过去三年	-11.92%	1.95%	-10.17%	0.97%	-1.75%
自基金合同生效以来	46.92%	1.55%	32.30%	0.99%	14.62%

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。

3.3 基金净值表现

3.3.1 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	基金份额净值增长率①	同期业绩比较基准收益率②	①-②	①-③	②-③
过去一个月	-6.85%	0.84%	-4.75%	0.23%	-2.10%
过去三个月	-7.38%	0.65%	-5.70%	0.78%	-1.60%
过去六个月	-7.99%	0.69%	-6.86%	0.75%	-1.13%
过去一年	-2.38%	1.00%	-1.29%	0.62%	-0.09%
过去三年	-11.92%	1.95%	-10.17%	0.97%	-1.75%
自基金合同生效以来	46.92%	1.55%	32.30%	0.99%	14.62%

注:1.比较基准:65%*沪深300指数+35%*中证全债指数。

3.3.2 自基金合同生效以来基金份额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.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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

东吴基金管理有限公司于2004年8月27日获证监基金字[2004]30号开业批文,并于2004年9月2日正式成立。注册资本1亿元人民币,公司注册地为上海市浦东新区源深路279号,统一社会信用代码91310000769495791。目前由东吴证券股份有限公司和海南集团有限公司分别控股70%和30%。主要从事公募基金募集、基金销售、资产管理、特定客户资产管理、中国证监会许可的其他业务。公司自成立以来,始终坚守“待人忠、办事诚、共享共赢”的东吴文化,追求为公司者奉献可持续发展的长期回报。近年来,在资管大背景下,公司推进公募基金、专户业务以及子公司业务协同发展,进一步加快向具有核心竞争力的综合性现代财富管理机构转型。

截至2018年6月30日,公司管理的资产规模合计656.03亿元,其中,公募资产管理规模(含货币基金)232.0亿元,专户资产管理规模294.61亿元,专项资产管理规模82.23亿元。管理各类产品94只,其中,公募基金28只,专户产品63只,专户资产配置3只,形成了高中低不同风险层次的多元化产品线。

经过多年积累和布局,公司的公募基金业务已形成三大投资特色:一是权益投资坚持自上而下精选优质成长股的投资风格,把握中国经济转型升级机遇;二是他对权益投资“用权益投资做他项收益”的理念,借助量化模型进行择时和选股;三是固定收益以稳健为本,兼顾收益性和流动性,为大类资产配置提供基础性工具。尤其是2015年以来,公司在成长股投资的传统优势基础上,引入了量化投资策略,发行了多只量化公募基金,并在业内率先完成了他对权益部,2017年,公司对投研模块进行了变革,引进了彭毅等公募基金行业领军人物,投研磨合红利已经开始显现,尤其是固定收益投资渐露头角。

近年来,公司凭借扎实的投资团队,出色业绩,斩获了诸多奖项,比如第十五届“金基金”奖杯基金金奖、东吴增利债券基金(上海证券报)、2017年度三年持续回报普通债券明星基金、东吴增利债券基金(《证券时报》)、2017年度最受欢迎创新基金、东吴三角股票基金(东方财富网)、2016年度积极债券明星基金、东吴增利债券基金(《证券时报》)、2016年度最受欢迎债券基金、东吴增利债券基金、东吴财富(天福)等。

4.2 基金治理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(期限)聘任日期	离任日期	证券从业年限	说明
王立立	权益投资部副经理、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月加入2010年12月取得中国证监会证券投资基金从业资格,并在中国银行担任研究员,2011年1月至2012年7月任职于上海汇利资产管理有限公司,自2012年7月起加入东吴基金管理有限公司,曾任研究员兼专户行业研究员、基金经理助理,现任权益投资部副经理、基金经理,基金经理。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基金经理,自2015年5月29日起担任东吴基金业绩比较基准基金基金经理,2015年12月30日至2017年4月19日担任东吴基金改革三期权益类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日担任东吴基金业绩比较基准基金基金经理,自2018年2月27日起担任东吴基金业绩比较基准基金基金经理,2014年4月14日至2018年3月31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。
赵旭峰	基金经理	2018年3月12日	-	10	赵旭峰,硕士,2007年月至2012年6月任职于安信证券股份有限公司,任行业分析师,2013年7月起加入东吴基金管理有限公司,一直从事股权投资研究,曾任研究员、基金经理助理,自2018年3月12日起担任东吴基金业绩比较基准基金基金经理,2018年5月10日至2018年4月19日担任东吴基金业绩比较基准基金基金经理,2018年12月25日由东吴基金业绩比较基准基金基金经理转任东吴基金业绩比较基准基金基金经理。

4.2 管理人报告期内本基金运作遵守合规情况的说明

本报告期内,本基金因持有的个别股票连续停牌,出现连续十个交易日以上持有一家上市公司发行的证券市值超过基金资产净值10%的情形。除此之外,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法律定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司建立了严格的投资决策内部控制:1.各投资组合投资决策保持相对独立性的同时,在获得投资信息、投资建议和和实施投资决策方面享有平等的机会;2.公司研究策划部的研究工作实行信息化管理,研究集中在统一的信息平台发布,对所有产品组合经理开放;3.坚持信息保密,禁止在除统一信息平台外的其他渠道发布研究报告,禁止在研究报告发布之前通过任何渠道泄露研究成果信息。同时,公司还建立了严格的投资交易行为监控制度,对投资交易行为进行事前、事中和事后的全程监控,保证公平交易制度的执行和实施。

本报告期内,公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,对公司旗下所有投资组合之间的交易进行了相关分析,未发现异常情况。

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 管理人报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年二季度,国内风险在央行执行坚决,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,市场开始担忧下半年经济增长,因此2季度市场全线下跌,其中万得全A上证50和创业板50分别下跌11.7%、8.9%和13.6%。

分行业看,2季度消费板块(食品饮料、旅游、医药)和油价相关板块(石油石化)相对抗跌,其他板块整体下跌,其中通信、电力设备、传媒、军工、有色跌幅在20%左右。

本基金在报告期内基于对市场变化的判断及时降低仓位,积极控制风险,行业配置均衡,提高行业龙头配置比例,降低小市值股票持仓,整体持仓降至中性偏低,一定程度上平抑了资产组合的波动性。

本基金在报告期内基于对市场变化的判断及时降低仓位,积极控制风险,行业配置均衡,提高行业龙头配置比例,降低小市值股票持仓,整体持仓降至中性偏低,一定程度上平抑了资产组合的波动性。

4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

截至本报告期末,本基金份额净值为0.9472元,累计净值1.672元;本报告期份额净值增长率-7.99%,同期业绩比较基准收益率为-6.89%。

4.5 管理人对外宏观、经济、证券市场的形势判断

展望下半年,由于贸易摩擦对出口冲击,投资下行,社融增速放缓等因素带动下,市场对经济下行的担忧大概率将成为事实,如果经济名义增速下行,企业盈利将受到冲击,市场可能面临进一步的下跌。

好在2季度市场快速的下跌已将估值调整到相对合理的位置,也部分消化了经济下行的悲观预期。目前我们下半年的市场并不悲观,如果中美贸易摩擦有所缓和,或者政策边际放松,各行业龙头的估值将具备较大吸引力。

从企业盈利来看,近年来的产业结构调整,行业龙头和国有企业的盈利改善明显,成为支撑经济结构调整的中流砥柱。从估值与业绩的匹配度,我们认为金融、地产、石油石化、创新药等行业值得关注。

需要警惕的风险是:(1)地缘冲突带来油价超预期上涨;(2)中美贸易摩擦升级

4.6 管理人报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证监会相关规定和基金合同的约定,日常估值由基金管理人同基金托管人一同进行,基金份额净值由基金管理人完成估值后,经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、半年和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

公司设立基金资产估值委员会,成员由公司副总经理、基金会计、固定收益部总经理,地对收益部总经理,权益投资部副总经理,金融工程相关业务人员、合规风控人员等组成,同时,督察长、相关基金总经理、总裁指定的其他人员可以列席相关会议。

公司在充分考虑参与估值流程各方及人员的经验、专业胜任能力和相关工作经历的基础上,由估值委员会负责研究、指导基金估值业务。金融工程相关业务人员负责估值相关数据的处理及计算,并参与对公司基金的估值方法的计算;公司副总经理、基金会计等参与基金组合估值方法的确定,复核估值价格,并参与相关管理进行核对确认,督察长、合规风控人员有关估值政策、估值流程和程序、估值方法等事项的合规合法性进行审核与监督。基金经理参与估值委员会对估值的讨论,但不介入基金日常估值业务。

公司参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突;公司没有进行任何定价服务的约定。

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期未进行利润分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人人数或基金资产净值预警情况的说明

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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

在托管本基金的过程中,本基金托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及基金合同、托管协议的约定,对本基金

基金管理人—东吴基金管理有限公司2018年1月1日至2018年6月30日的基金投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本托管人认为,东吴基金管理有限公司在本基金的基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的有关规定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中基金净值和业绩数据的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为,东吴基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人编制和披露的基金半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有关损害基金份额持有人利益的行为。

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:东吴进取策略灵活配置混合型开放式证券投资基金

报告截止日:2018年6月30日

单位:人民币元

项目	本期	上期
资产:	2018年6月30日	2017年12月31日
货币资金	60,415,436.77	37,662,177.08
银行存款	140,620.36	537,480.48
存放同业资金	276,202.27	929,310.71
交易性金融资产	95,718,096.81	226,138,674.20
其中:股票投资	60,985,157.51	206,236,674.20
基金投资	34,732,939.30	19,902,000.00
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收款项类金融资产	-	-
应收利息	138,316.42	40,286.43
应收股利	-	-
应收申购款	13,444.99	15,127.58
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	156,702,117.62	265,323,056.48
负债和所有者权益:	本期	上期
2018年6月30日	2017年12月31日	
负债:	-	-
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
应付短期融资券	-	-
应付账款	-	-
预收款项	-	-
应付利息	-	-
应付股利	-	-
应付债券	-	-
其他应付款	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	-	-
所有者权益:	44,099.93	81,333.66
实收资本	23,611.41	47,399.03
未分配利润	37,432.22	78,848.53
所有者权益合计	156,702,117.62	265,323,056.48
负债和所有者权益总计	156,702,117.62	265,323,056.48

6.2 利润表

会计主体:东吴进取策略灵活配置混合型开放式证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

单位:人民币元

项目	本期	上期
2018年1月1日至2018年6月30日	2017年1月1日至2017年6月30日	
一、收入	-10,693,398.34	-13,113,022.86
利息收入	50,193.14	5,769,498.59
其中:存款利息收入	294,489.23	3,355,062.76
债券利息收入	136,441.27	19,734.85
资产支持证券投资收入	-	-
买入返售金融资产收入	69,427.64	2,395,639.98
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”号填列)	50,428,798.32	-13,297,679.69
其中:股票投资收益	49,519,895.94	-13,601,275.55
基金投资收益	-	-
债券投资收益	812,001	-776,037.71
资产支持证券投资收益	-	-
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-	-
汇兑损益	-	-
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-61,732,915.56	-1,025,580.57
4.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入	129,776.76	6,920,741.81
减:一、费用	3,734,460.08	10,858,176.56
二、管理费用	1,769,309.56	6,751,474.78
三、托管费	294,884.95	1,125,246.16
四、销售服务费	-	-
五、利息支出	1,498,725.68	2,776,460.98
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
六、税金及附加	344.10	-
7.其他费用	171,195.79	184,989.64
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-14,427,858.42	-23,951,199.42
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	-14,427,858.42	-23,951,199.42

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:东吴进取策略灵活配置混合型开放式证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

单位:人民币元

项目	本期	上期
2018年1月1日至2018年6月30日	2017年1月1日至2017年6月30日	
一、期初所有者权益(基金净值)	252,945,655.51	7,433,729.65
二、本期新增发行产生的基金净值变动(本期申购)	-	-14,427,858.42
三、本期基金份额变动产生的基金净值变动(净申购减少以“-”号填列)	-88,366,364.67	-1,692,782.26
其中:1.基金申购款	18,124,033.62	127,851.27
2.基金赎回款	-106,510,398.29	-1,820,633.53
四、本期基金份额持有人申购和赎回产生的基金净值变动(净申购减少以“-”号填列)	-	-
五、本期所有者权益(基金净值)	164,559,290.84	-8,686,913.03

6.4 报表附注为财务报表的重要组成部分

本报告6.1至6.4财务报表附注下列负责人签署:

王刚 徐明 吴婷

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

6.4.1 基金基本情况

东吴进取策略灵活配置混合型开放式证券投资基金(以下简称“本基金”)系经中国证券监督管理委员会证监许可[2003]10号文核准向社会公开发行募集,基金合同于2003年5月6日正式生效。首次设立募集规模为10,683,352.29份基金份额。本

基金为契约开放式,存续期限不定,本基金的基金管理人和注册登记人为东吴基金管理有限公司,基金托管人为中国农业银行股份有限公司。

本基金投资组合中股票类投资比例为基金资产的30%-80%;固定收益类资产投资比例为基金资产的0-70%。现金或到期日在一年期以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金投资于权证以及其它金融工具投资比例通过法律法规及监管机构的规定。本基金的业绩比较基准:65%*沪深300指数+35%*中证全债指数。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定(以下统称“企业会计准则”)编制,同时,对于在具体会计核算和信息披露方面,也参考了中国证券投资基金业协会修订并发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金信息披露业务的指导意见》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第2号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露XFL模板第3号(年度报告和半年度报告)》及其他中国证监会和中国证券投资基金业协会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、