

东吴双三角股票型证券投资基金 2019 年第 1 季度报告

2019 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：二〇一九年四月二十日

§ 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 4 月 17 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 2019 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	272, 516, 703. 72 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	241,340,977.45 份	31,175,726.27 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（2019年1月1日—2019年3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	29,802,126.45	4,152,170.34
2. 本期利润	51,603,930.03	7,411,562.83
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2017	0.2033
4. 期末基金资产净值	230,308,349.19	29,497,060.51
5. 期末基金份额净值	0.9543	0.9462

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	26.43%	1.61%	20.58%	1.13%	5.85%	0.48%

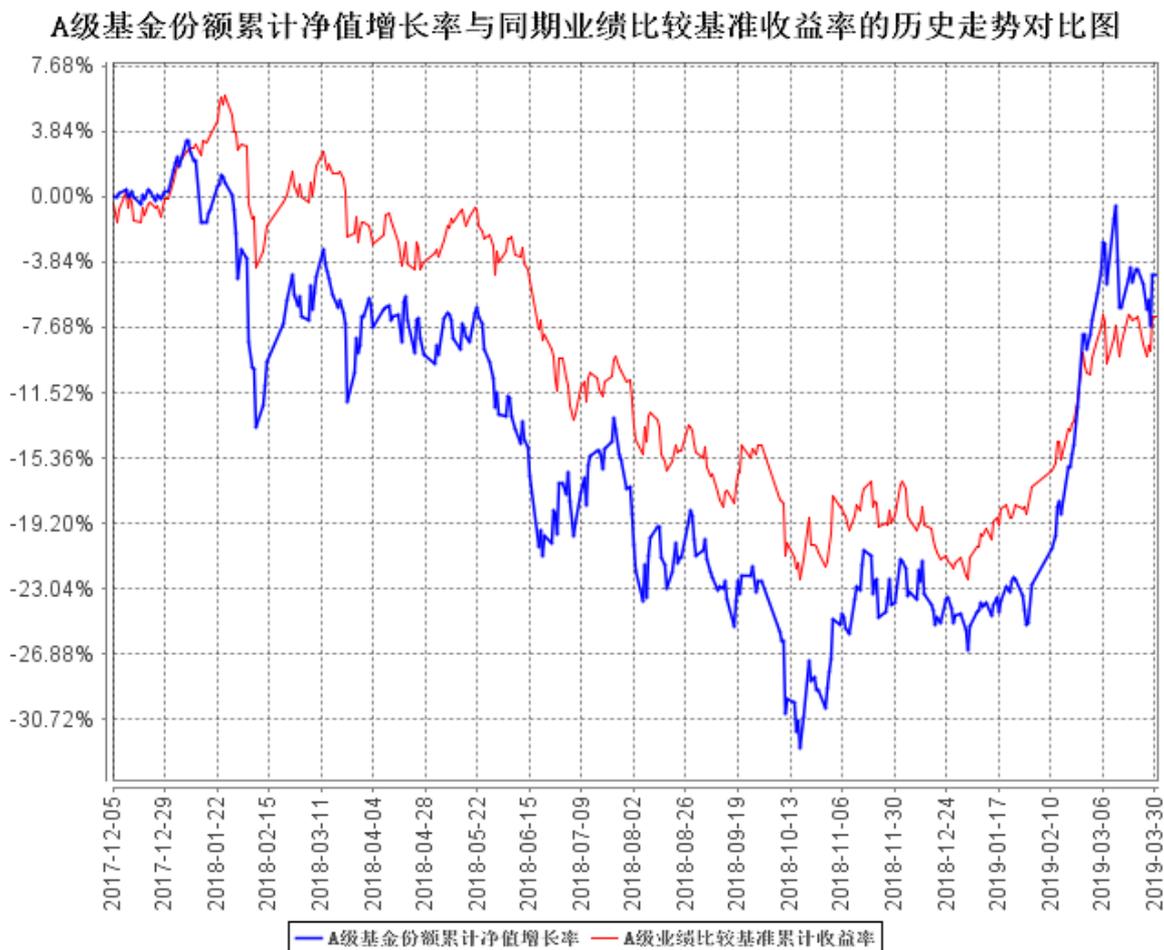
东吴双三角股票 C

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	26.28%	1.61%	20.58%	1.13%	5.70%	0.48%

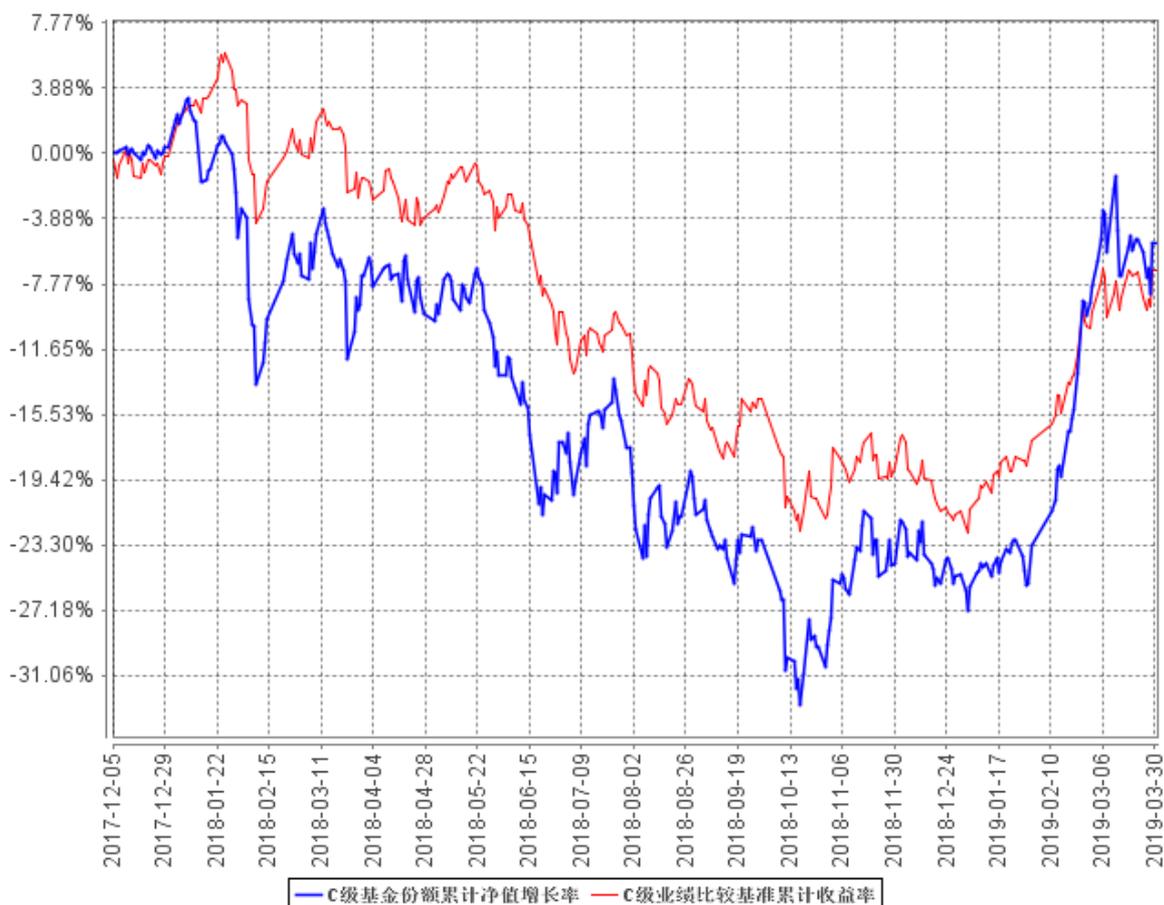
注：1. 本基金成立于 2017 年 12 月 5 日，截至本报告期末已完成建仓，建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合合同规定；

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



C级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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		
彭敢	首席投资官兼权益投资总部总经理、基金经	2017年12月5日	-	17年	彭敢，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

	理				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。
曹松涛	基金经 理	2017 年 12 月 5 日	-	12 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。

注：1、彭敢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、法规规定，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

由于市场对宏观经济和中美贸易战的悲观预期开始缓解并表现积极，以及中央政治局对资本市场的定位的改变，附加各种政策措施，各类指数在去年反复创出新低后今年开始反复走强，一季度各主要指数都上涨超过 20%。

上本季度排名上看，双三角单季度业绩表现中等，但半年期和一年期业绩表现优异。

展望 2019 年，我的判断如下：

1、政府对资产市场和金融的新定位是一个长期的立场的变化，资本市场成为金融的核心和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 and 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。可以认为是本轮行情的基石。

2、技术上看，交易量的大幅上升和各压力位的顺利突破，使得行情具备中长期上升的特性。

3、尽管目前经济数据还难以完全乐观，但在市场上涨的反身性影响下，今年的经济增长和实际表现有较大可能超预期。并进而推动上市公司盈利的增长和股价的进一步上升。

4、在第一轮鱼龙混杂的上涨之后，一季报盈利数据需要谨慎对待，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，我们继续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。而中美贸易谈判目前普遍预期能达成一定的成果，对双三角区域的公司更为有利。

从风格类别来看，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，在市场强势的氛围下，我们重点关注与云计算、智能制造相关的产业、5G、精准医疗相关的基因类产业、国内需求旺盛而产品技术有优势的疫苗企业、以及少数从估值看极有优势的新能源相关产业。

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 0.9543 元,本报告期基金份额净值增长率为 26.43%;截至本报告期末东吴双三角股票 C 基金份额净值为 0.9462 元,本报告期基金份额净值增长率为 26.28%;同期业绩比较基准收益率为 20.58%。

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	241,758,561.32	92.18
	其中:股票	241,758,561.32	92.18
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	17,478,052.26	6.66
8	其他资产	3,043,176.38	1.16
9	合计	262,279,789.96	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	22,378,399.86	8.61
B	采矿业	-	-
C	制造业	74,001,166.03	28.48
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,060,159.09	3.10
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	6,995.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	12,180.00	0.00

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	68,162,657.14	26.24
J	金融业	134,343.00	0.05
K	房地产业	1,844,516.24	0.71
L	租赁和商务服务业	20,572,890.00	7.92
M	科学研究和技术服务业	22,757,231.00	8.76
N	水利、环境和公共设施管理业	3,692,222.60	1.42
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	57,743.28	0.02
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	221,680,503.24	85.33

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	-	-
D 能源	-	-
E 金融	1,029,348.00	0.40
F 医疗保健	3,915,884.27	1.51
G 工业	1,312,418.70	0.51
H 信息技术	11,271,961.06	4.34
I 电信服务	2,548,446.05	0.98
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	20,078,058.08	7.73

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	300252	金信诺	1,720,486	22,968,488.10	8.84
2	300676	华大基因	301,700	22,757,231.00	8.76
3	603000	人民网	750,000	18,900,000.00	7.27
4	300454	深信服	145,701	15,281,120.88	5.88
5	300001	特锐德	678,000	15,166,860.00	5.84
6	300612	宣亚国际	582,250	15,161,790.00	5.84
7	300348	长亮科技	538,000	13,337,020.00	5.13
8	300094	国联水产	1,698,169	11,004,135.12	4.24
9	300624	万兴科技	155,200	9,353,904.00	3.60
10	300655	晶瑞股份	532,510	9,207,097.90	3.54

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	247,049.35
2	应收证券清算款	2,784,775.49
3	应收股利	-
4	应收利息	4,711.16
5	应收申购款	6,640.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,043,176.38

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	262,431,677.59	38,355,414.29
报告期期间基金总申购份额	4,336,114.99	2,179,467.72
减：报告期期间基金总赎回份额	25,426,815.13	9,359,155.74
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	241,340,977.45	31,175,726.27

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。

客户服务中心电话（021）50509666 / 400-821-0588

东吴基金管理有限公司

2019 年 4 月 20 日