

东吴阿尔法灵活配置混合型证券投资基金 2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 月 31 日

基金管理人：东吴基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年一月二十二日

§ 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 2024 年 1 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 2023 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	东吴阿尔法混合
基金主代码	000531
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 3 月 19 日
报告期末基金份额总额	27,105,888.04 份
投资目标	本基金为混合型基金，坚持以大类资产轮动为主、金融衍生品对冲投资为辅的投资策略，在有效控制风险的前提下，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	本基金业绩比较基准为：沪深 300 指数×65%+中国债券综合全价指数×35%。
风险收益特征	本基金是一只进行主动投资的混合型基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金和债券型基金，在证券投资基金中属于预期风险较高、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

下属分级基金的基金简称	东吴阿尔法混合 A	东吴阿尔法混合 C
下属分级基金的交易代码	000531	014581
报告期末下属分级基金的份额总额	21,767,216.65 份	5,338,671.39 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（2023 年 10 月 1 日 — 2023 年 12 月 31 日）	
	东吴阿尔法混合 A	东吴阿尔法混合 C
1. 本期已实现收益	-2,177,631.58	-550,819.47
2. 本期利润	-15,812.88	-53,714.76
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0007	-0.0094
4. 期末基金资产净值	25,082,901.31	6,150,492.49
5. 期末基金份额净值	1.1523	1.1521

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 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

东吴阿尔法混合 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	0.03%	1.60%	-4.26%	0.51%	4.29%	1.09%
过去六个月	-13.17%	1.62%	-6.67%	0.55%	-6.50%	1.07%
过去一年	-14.68%	1.86%	-6.67%	0.55%	-8.01%	1.31%
过去三年	-37.85%	1.98%	-20.55%	0.72%	-17.30%	1.26%
过去五年	22.07%	1.76%	11.19%	0.78%	10.88%	0.98%
自基金合同生效起至今	15.23%	1.70%	44.61%	0.90%	-29.38%	0.80%

东吴阿尔法混合 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	-0.06%	1.60%	-4.26%	0.51%	4.20%	1.09%
过去六个月	-13.34%	1.62%	-6.67%	0.55%	-6.67%	1.07%
过去一年	-15.03%	1.86%	-6.67%	0.55%	-8.36%	1.31%

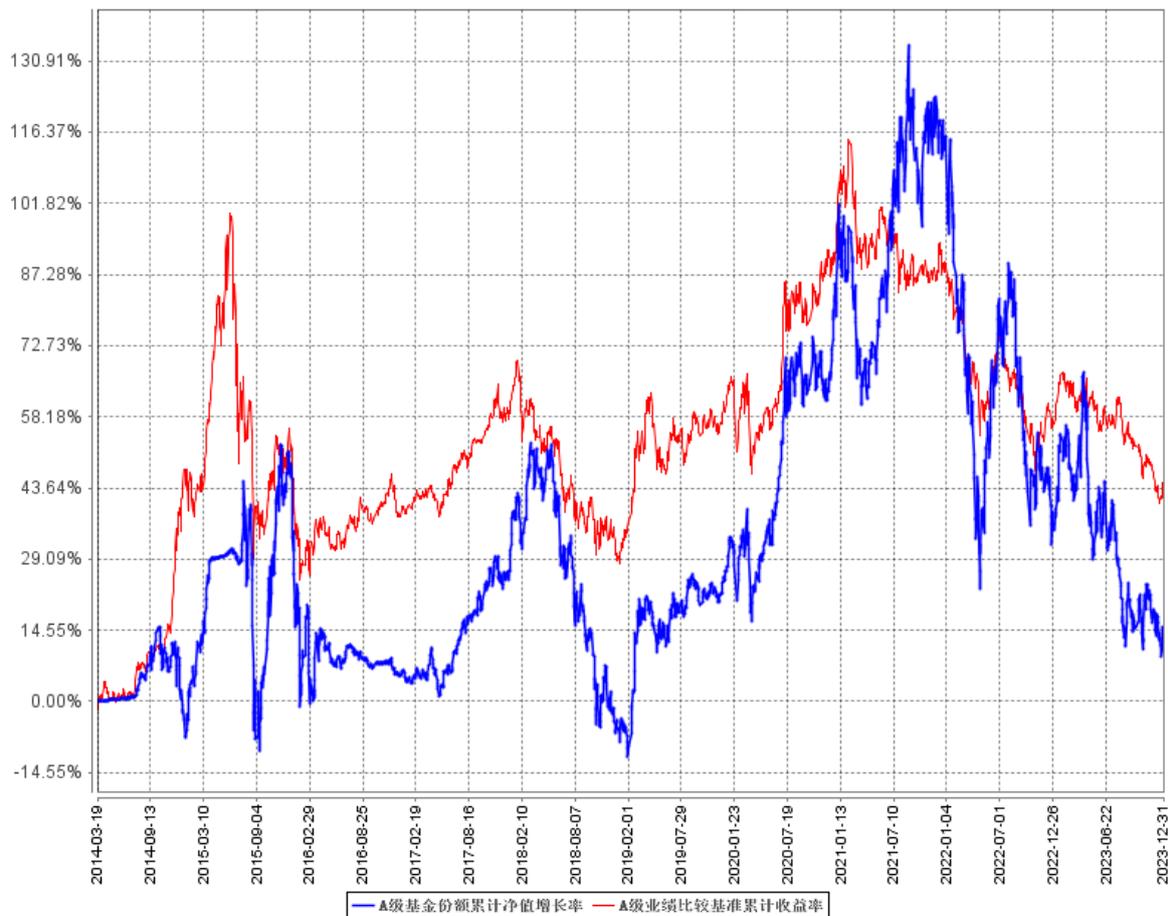
自基金合同生效起至今	-47.31%	2.05%	-18.61%	0.70%	-28.70%	1.35%
------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------

注：1、比较基准=沪深 300 指数×65%+中国债券综合全价指数×35%

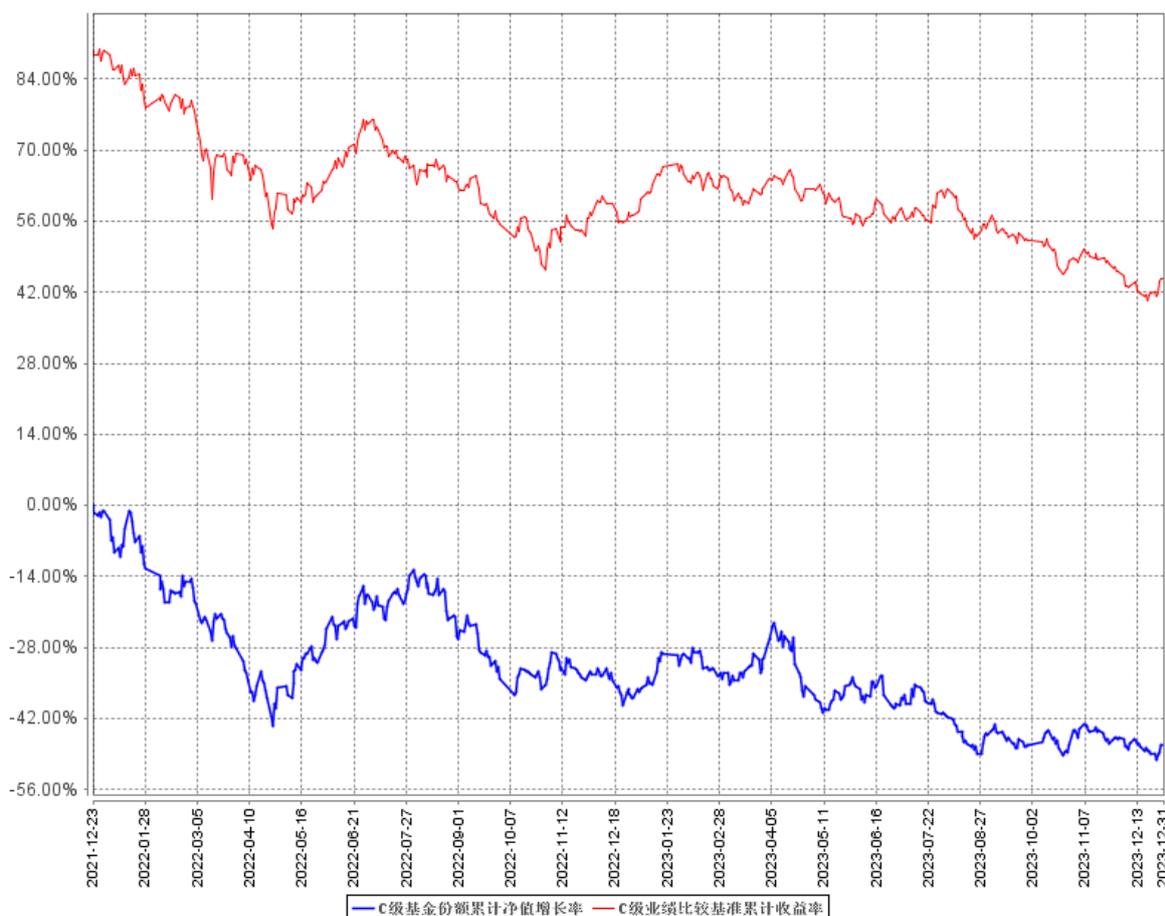
2、本基金于 2021 年 12 月 23 日开始分为 A、C 两类。

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

A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



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、比较基准=沪深 300 指数×65%+中国债券综合全价指数×35%

2、本基金于 2021 年 12 月 23 日开始分为 A、C 两类，C 类基金份额的同期业绩比较基准收益率与 A 类基金份额保持一致。

§ 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		
丁戈	基金经理	2021 年 12 月 15 日	-	11 年	丁戈先生，中国国籍，北京大学政治经济学硕士，具备证券投资基金从业资格。曾任职中银基金管理有限公司研究员。2020 年 9 月加入东吴基金管理有限公司任专户投资经理，现任基金经理。2021 年 12 月 2 日至今

					担任东吴新经济混合型证券投资基金基金经理，2021 年 12 月 15 日至今担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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本基金本报告期末无基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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，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。本报告期内，本基金不存在违反法律法规、基金合同和损害基金份额持有人利益的行为。

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间交易价差的分析，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。本报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未出现同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2023 年四季度，国内经济温和修复，PMI 有所回落连续 3 个月处于荣枯线下方。12 月高频数据显示百城土地成交面积和 30 城商品房成交面积增加，汽车批发零售销量走强，出口综合指数环比上涨。经济转型下，房地产销售和开发投资的负增长阶段性影响消费，价格维持底部阶段。稳增长政策提出“先立后破”、“以进促稳”等方针，重在呵护修复经济预期。

当前市场背景和资金面类似 19 年初，一季度通常是政策密集期，海外流动性宽松环境下 A 股春季行情可期。企业端 24 年上市公司盈利回升，科技创新进入产品侧，有望为春季行情提供基本面支持。活跃资本市场提振投资者信心，相关政策措施有力地传递了管理层的积极信号，在不断刺激下，政策底已基本确立。随着中长期资金在政策鼓励下逐步入市，市场有望企稳，相较于

过去存量博弈下的高速行业轮动，未来在基本面触底及科技创新叠加下，市场有望走出结构性修复行情。

2024 年中国经济复苏确定性相对较强，受益于经济结构转型的持续拉动，房地产边际影响的减弱，稳增长政策的落地，居民消费信心的回暖，海外补库的诉求，全能我国 GDP 增速预期有望达到 5% 以上。

当前 A 股估值、风险溢价比均处于历史高性价比位置，受益价格、出口、房地产的边际向上拉动，权益市场有望具备投资机会。周期向上叠加终端创新，有望为权益市场科技行业带来投资机会。

全球消费电子已长期处于相对底部区间，伴随新技术在产品端的应用以及渗透提升，消费电子创新有望带动行业回暖。以海内外头部 A 公司、H 公司、L 公司、M 公司为代表的新品发布，有望再度开启新一轮的投资周期，对应新技术的渗透曲线投资机会。在 AIPC、AI 手机、MR 等端侧创新上，消费电子供应链有望进入新一轮的成长阶段。2020 年 PC 行业已具备换机基础，PC 作为重要的生产力工具在 AI 的端侧赋能下，我们看到 I 公司、A 公司、Q 公司、M 公司推出的升级产品，有望从本地化模型提升生产效率。AI 手机、AI 耳机、AI 音箱、AI 眼镜等落地于可触达的 AI Agent，作为最佳入口我们已经看到 V 公司、S 公司推出相应产品，期待 A 公司、H 公司推出爆款产品，或带动长达近 50 个月的换机，可能形成新一轮换机周期。在 MR 产品上，我们也将看到 A 公司 7 年磨一剑的产品发布，并且 Q 公司、M 公司、H 公司等有望迅速跟进。新一代的图形处理、显示技术、手势识别、空间计算有望重新定义产业，打开新的成长空间，关注 2024CES 上的产品发布。同时 Open Harmony、Harmony OS 有望带来新的生态系投资机会，围绕 H 全生态布局，H 公司的全面回归及份额提升有望带动供应链公司的中长期投资机会。

在人工智能的技术驱动下，半导体周期有望见底，销售额回正。以 N 公司、A 公司、O 公司、M 公司等引领的 AI 硬件、应用创新有望打破生产率瓶颈，带动全社会生产力进入新一轮效率提升周期。国内层面，政策在补短板锻长板方面持续推动关键技术突破，有望形成包括先进制程、成熟制程、存储、半导体设备及材料等多维投资机会。

新能源汽车作为我国优势产业，随着渗透率的提升，已明确进入智能化竞争的下半场。随着海外 T 公司的 FSD 技术突破，国内 H 公司的产品矩阵展开，汽车智能化有望开启新一轮的投资机会。端到端技术和多模态大模型在车端赋能智能驾驶的同时，产业链及技术也可复用于人形机器人等智能载体，在《人形机器人创新发展指导意见》等产业政策的促进下，T 公司、H 公司等设备、零部件供应链公司有望具备投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末东吴阿尔法混合 A 基金份额净值为 1.1523 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.03%；截至本报告期末东吴阿尔法混合 C 基金份额净值为 1.1521 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.06%；同期业绩比较基准收益率为-4.26%。

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 2023 年 10 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日出现连续二十个工作日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	28,540,762.83	88.08
	其中：股票	28,540,762.83	88.08
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	3,810,148.41	11.76
8	其他资产	52,315.18	0.16
9	合计	32,403,226.42	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	27,359,182.07	87.60
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	1,181,580.76	3.78
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	28,540,762.83	91.38

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	603986	兆易创新	28,440	2,627,571.60	8.41
2	603501	韦尔股份	19,100	2,038,161.00	6.53
3	002475	立讯精密	51,900	1,787,955.00	5.72
4	688110	东芯股份	50,595	1,741,985.85	5.58
5	002241	歌尔股份	78,600	1,651,386.00	5.29
6	688766	普冉股份	15,793	1,547,398.14	4.95
7	688037	芯源微	10,874	1,452,875.14	4.65
8	603893	瑞芯微	20,700	1,312,380.00	4.20
9	002409	雅克科技	22,000	1,226,060.00	3.93
10	300812	易天股份	27,100	1,127,089.00	3.61

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	27,642.71
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	24,672.47

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	52,315.18

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	东吴阿尔法混合 A	东吴阿尔法混合 C
报告期期初基金份额总额	22,799,402.10	5,597,942.94
报告期期间基金总申购份额	1,781,195.57	6,057,697.27
减：报告期期间基金总赎回份额	2,813,381.02	6,316,968.82
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	21,767,216.65	5,338,671.39

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。

3、本基金于 2021 年 12 月 23 日开始分为 A、C 两类。

§ 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阿尔法灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《东吴阿尔法灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《东吴阿尔法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、报告期内东吴阿尔法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

2024 年 1 月 22 日