

【上接C31版】

(81)国海证券股份有限公司
注册地址:广西桂林市辅路13号
办公地址:广西南宁市滨湖路46号
法定代表人:何春梅
客服电话:95565
公司网址:www.gzhq.com.cn
(82)财信证券有限责任公司
注册地址:长沙市芙蓉中路二段80号顺天国际财富中心26楼
办公地址:湖南省长沙市芙蓉中路二段80号顺天国际财富中心26-28楼
法定代表人:蔡一兵
客服电话:95317
公司网址:www.cfzq.com
(83)东海证券股份有限公司
注册地址:江苏省常州市福地西路22号投资广场18层
办公地址:上海浦东新区东方路1928号东海证券大厦
法定代表人:钱俊文
客服电话:95531;400-8888-588
网站:www.longone.com.cn
(84)中银国际证券有限责任公司(该机构仅代销东吴优信稳健A)
注册地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39F
办公地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39-40F
法定代表人:许刚
客户服务电话:4006208888
公司网址:www.bocifchina.com
(85)恒泰证券股份有限公司
注册地址:内蒙古呼和浩特市新城区新华东街111号
办公地址:内蒙古呼和浩特市新城区东风路111号
法定代表人:鞠建
客服电话:0471-4961259
公司网址:www.cnht.com.cn
(86)申万宏源(西部)证券有限公司
注册地址:新疆乌鲁木齐市高新区(新市区)北京南路358号大成国际大厦20楼2005室
办公地址:新疆乌鲁木齐市高新区(新市区)北京南路358号大成国际大厦20楼2005室(邮编:830002)
法定代表人:韩志诚
客户服务电话:400-800-0562
网站:www.shysec.com
(87)中泰证券股份有限公司
注册地址:山东省济南市经七路86号23层
办公地址:山东省济南市经七路86号23层
法定代表人:李玮
客服电话:95538
公司网址:www.zltq.com.cn
(88)注册地址:深圳市前海深港合作区前山一路3号前海深港基金小镇对冲基金中心406
办公地址:深圳福田区深南大道招商银行大厦40-42层
法定代表人:李强
客服电话:4008323000
公司网址:www.cscs.com.cn
(89)金元证券股份有限公司
注册地址:海南省海口市南滨路36号证券大厦4层
办公地址:深圳市福田区深南大道4001号时代金融中心17层
法定代表人:王作义
客服电话:95372
公司网址:www.jyzq.com.cn
(90)中航证券有限公司
注册地址:江西省南昌市红谷滩新区红谷中大道1619号国际金融中心A座41楼
办公地址:北京市朝阳区望京东园四区2号中航资本大厦35层
法定代表人:王晓峰
客服电话:95335
公司网址:www.avicsec.com
(91)华福证券有限责任公司
注册地址:福州市五四路157号新天地大厦7、8层
办公地址:福州市五四路157号新天地大厦7层至10层
客服电话:0591-95547(福建省外请先拨0591)
公司网址:www.hfzq.com.cn
(92)上海华信证券有限责任公司
注册地址:上海市浦东新区世纪大道100号环球金融中心9楼
办公地址:上海市浦东新区世纪大道100号环球金融中心9楼
法定代表人:罗浩
客服电话:6877877
公司网址:www.csls.com.cn
(93)广证证券有限公司
注册地址:深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心47层
办公地址:深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心47-49层
法定代表人:张永海
客服电话:40018-40028
公司网址:www.wkzq.com.cn
(94)华鑫证券有限责任公司
注册地址:深圳市福田区金田路4018号安联大厦28层A01、B01(1)单元
办公地址:上海市徐汇区宛平南路8号
法定代表人:俞剑
客服电话:95323;4001099918
公司网址:www.cfsc.com.cn
(95)中国中金财富证券有限公司
注册地址:深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心A栋第18-21层及第04层01、02、03、05、11、12、13、15、16、18、19、20、21、22、23单元
办公地址:深圳市福田区益田路6003号荣超商务中心A栋第4、18层至21层
法定代表人:高涛
客服电话:4006800088
公司网址:www.invs.com.cn
(96)西藏东方财富证券股份有限公司
注册地址:西藏自治区拉萨市柳梧新区国际总部城10栋楼
办公地址:上海市徐汇区宛平南路88号金座东方财富大厦
法定代表人:陈宏
客服电话:95357
公司网址:http://www.18.cn
(97)九州证券股份有限公司
注册地址:青海省西宁市南川工业园区创业路108号
办公地址:北京市朝阳区安立路30号仰山公园东一门2号楼
法定代表人:魏先锋
客服电话:95305
公司网址:www.jzsec.com.cn
(98)国金证券股份有限公司
注册地址:四川省成都市东城根上街95号
办公地址:四川省成都市东城根上街95号
法定代表人:冉云
客服电话:95310
公司网址:www.gjzq.com.cn
(99)华宝证券有限责任公司
注册地址:中国(上海)自由贸易试验区世纪大道100号57层
办公地址:中国(上海)自由贸易试验区世纪大道100号57层
法定代表人:陈林
客服电话:4008209898
公司网址:www.cnhsstock.com
(100)长城国瑞证券有限公司
注册地址:厦门市思明区瑞福西路2号莲富大厦17楼
办公地址:厦门市思明区深田路46号深田国际大厦20楼
法定代表人:王昀
客服电话:400-009-886
公司网址:www.gwsc.com.cn
(101)爱建证券有限责任公司
注册地址:中国(上海)自由贸易试验区世纪大道1600号1幢32楼
办公地址:中国(上海)自由贸易试验区世纪大道1600号1幢32楼
法定代表人:祝炯
客服电话:4001962502
公司网址:www.aijz.com.cn
(102)万德保险代理有限公司
注册地址:北京市东城区东直门内大街3号7楼711
办公地址:北京市东城区东直门内大街22号天恒大厦B座U-work12层02室
法定代表人:林柏均
客服热线:010-64068617
公司网址:www.wdsure.com.cn
(103)华瑞保险销售有限公司
注册地址:上海市嘉定区南翔镇众仁路399号运通星财富广场1号楼B座13、14层
办公地址:上海市浦东新区向城路288号国华金融大厦8楼
法定代表人:路昊
客服热线:952303
公司网址:http://www.huaraisales.com
(104)阳光人寿保险股份有限公司
注册地址:海南省三亚市海棠区三亚东路海南博鳌商务12、13层
办公地址:北京市朝阳区朝阳门内大街12号院1号昆泰国际大厦12层
法定代表人:李伟
客服热线:4006-802-123
公司网址:www.ywhx-insv.com/
(二)注册登记机构:东吴基金管理有限公司
注册地址:上海市浦东新区源深路279号(200135)
办公地址:上海市浦东新区源深路279号(200135)
法定代表人:郑卿
联系人:贾云鹏
电话:021-50509888
传真:021-50509884
客户服务电话:021-50509666
网站:www.scfund.com.cn
(三)律师事务所和经办律师
名称:上海市通力律师事务所
住所:上海市银城中路68号时代金融中心19楼
办公地址:上海市银城中路68号时代金融中心19楼
负责人:俞卫锋
电话:021-31358666
传真:021-31358600
联系人:陆奇
经办注册会计师:黎明、陆奇
(四)会计师事务所和经办注册会计师
名称:安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)
住所:北京市东城区东长安街1号东方广场安永华明17层
执行事务合伙人:毛贻宁
电话:010-58153000
传真:010-58188298
联系人:徐旭
经办注册会计师:徐旭、张亚璇

四、基金名称

本基金名称:东吴优信稳健债券型证券投资基金

五、基金类型

本基金类型:契约型开放式债券型基金

六、基金的投资目标

本基金属于债券型基金,在控制风险和保持资产流动性的前提下,精选高信用等级、通过主动式管理及量化分析追求稳健、较高的投资收益。

七、基金的投资范围

本基金主要投资于具有良好流动性的固定收益类品种,包括国债、金融债、信用等

等固定收益类品种,以及部分股票、权证等权益类品种和法律法规或监管机构

允许基金投资的其它金融工具。本基金投资于债券类资产(包括含权债券)的比例不低于基金资产净值的80%,投资于一级市场新股申购、持有可转换转股所得的股票、

投资二级市场股票等中国证监会允许基金投资的其它金融工具比例合计不超过基金

资产净值的20%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的

5%;其中,现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

对于中国证监会允许投资的创新类金融产品,将依据相关法律法规进行投资管理。

法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,基金管理人可在履行适当程

序后,将其纳入基金投资范围。

八、基金的投资策略

本基金是一只债券型基金,以债券投资为主,股票投资为辅原则构建和管理投资

组合。对于债券投资,本基金通过利率走势的判断和债券收益率曲线变动趋势

的分析,确定本基金债券组合久期和期限结构配置。债券选择上,本基金根据债券

信用风险特征、到期收益率、信用利差和税收差异等因素的分析,并考虑债券流动性和

操作策略,选择投资价值高的债券作为本基金的投资对象。本基金股票投资是作为

债券投资的有益补充,主要采取自下而上的策略精选具有估值优势的优势企业股票

作为投资对象。

(一)债券投资策略

1.利率和债券组合久期确定

利率是债券投资重要影响因素,本基金将通过宏观经济和政策取向的分析,把握

利率走势,为债券投资决策提供依据。

从理论与实践经验看,影响利率走势的因素主要有:1、宏观经济增长状况,主要

衡量指标为GDP增速、工业增加值、固定资产投资增速、消费水平、贸易顺差程度;

2、物价走势,CPI、PPI、3、货币供应量和信贷增速;4、国际主要经济体利率走势。本

基金通过上述四个方面的综合分析,把握利率走势。

根据利率走势的判断结果,确定债券投资组合久期。在预期利率下降时,增加债

券组合久期,提高债券价格上涨产生的收益;在预期利率上升时,减小债券组合久

期,降低债券价格下跌产生的损失。

2.期限结构配置策略

本基金在确定债券组合久期之后,将结合收益率曲线变化的预测,通过分析和

情景测试,确定短、中、长期三类债券的投资比例。具体而言:

通过考察利率收益率曲线的历史变动情况,并结合利率走势,把握收益率曲线

变化趋势。在此基础上,本基金根据收益率曲线变动特征,在子弹式组合、梯式组合

和杠式组合中进行选择,同时结合本基金债券投资组合久期,确定本基金债券组合在短、中、

长期三类不同期限结构配置。

3.债券选择策略

在债券选择上,本基金首先精选信用风险低的债券构建初始债券池。其次,选

择投资价值高的债券作为本基金的投资对象。

(1)债券信用风险评级

随着我国债券市场的发展,具有信用风险的债券品种扩展迅速,并且证监会近

期要求银行系统退出债券担保市场,进一步加剧了我国债券市场信用风险。与此同

时,根据国内外债券市场经验表明,信用风险(如美国次级债危机)会造成债券投资

重大损失。在信用风险逐步凸显的背景下,本基金为控制投资风险,参考其它信用评

级机构对债券信用风险评级结果,同时结合东吴基金债券信用评级体系得出的

评级结果,确定债券信用等级等级。本基金选择中长期债券不低于AA,短期债

券不低于A-1(或相应的信用评级),同时纳入全部无信用风险债券,作为本基金初

选债券池。东吴基金债券信用评级体系借鉴国内信用评级机构的评级方法,从

企业现金流与债券匹配的角度把握企业信用状况。

(2)债券投资价值分析

在初选债券池基础上,本基金根据东吴基金债券投资价值分析体系,选择投资

价值高的债券作为本基金的投资对象。东吴基金债券投资价值分析体系根据债券

到期收益率、信用利差和税收差异等因素的分析,并考虑债券流动性溢价和操作策略

进行构建。

首先,计算各债券到期收益率;其次,计算剔除利率的到期收益率;第三,考虑信

用利差的到期收益率。根据以上经税收和信用利差修正后的到期收益率大小,本基

金对债券投资价值从大到小排序。第四,根据各债券流动性溢价水平,以及债券操作

策略(如果采取买入持有操作策略,可以不考虑流动性问题),对以上债券投资价值

排序进行优化,选择投资价值高的债券构建本基金债券投资组合。

(二)股票投资策略

本基金股票投资作为债券投资的有益补充,以提高投资组合收益并适当分散

风险。对于股票投资,本基金采取自下而上策略,精选具有估值优势的优质企业

股票作为投资对象。本基金优势企业是指具有明显竞争优势,并且未来能够实现持

续增长。具体选股步骤是:

首先,本基金充分利用本基金管理人行业研究员的盈利预测数据,并结合国内

研究机构做过盈利预测数据的上市公司,初步筛选出来未来两年净利润复合增长率超

20%的上市公司的股票,作为“备选股票池(I)”。

其次,在“备选股票池(I)”基础上,根据东吴基金企业竞争优势评价体系精选

具有竞争优势的上市公司股票作为“备选股票池(II)”。东吴基金企业竞争优势评价

体系是根据波特五种竞争力模型和的估值分析内容,以及企业能力和企业资源

禀赋等构建的,用于评价上市公司的竞争优势和未来发展能力。东吴基金企业竞

争优势评价体系具体包括以下五个方面:战略管理优势、技术优势、市场优势、

管理运营优势、资源及其它附加优势。行业研究员对不同竞争优势进行打分,并统计

计算出上市公司竞争优势综合评分值(战略管理优势+技术优势+市场优势+管理运营

优势+附加优势),作为上市公司竞争优势的评级。最后,筛选竞争优势综合得分排

名最前的上市公司股票作为“备选股票池(II)”。

第三,本基金根据在价值和相对价格相结合的估值方法评估“备选股票池

(II)”的投资价值,其中内在价值采取现金流贴现估值方法,相对价值估值主要采

用PE、PB和P/BV指标。最终选出“备选股票池(II)”中具有投资价值的股票

作为本基金股票池。

(三)新股申购策略

从我国资本市场的发展来看,新股发行仍然会保持一定的数量与规模,在

目前的政策条件下,由于一、二级市场价差的存在,参与新股申购能够获得较高的

固定收益。通过对新股发行上市的数据分析,我们发现,申购新股可获得股票市

场无风险固定收益。

本基金作为固定收益类产品,为获得目前股票市场存在的固定收益,将在充

分研究新股发行成本的前提下,参与新股的申购。

(四)投资管理

本基金实行严密科学的投资决策流程和明确的分级授权体系,具体如下:

1.投资决策委员会:决策基金总体战略,审议基金、固定收益的债券(股票)池、

对基金投资标的仓位与组合预案进行审议与决策,审议风控事项与风险管理委员

会沟通;

2.基金经理:参与构建基金的债券(股票)池,提出资产配置方案,实施具体投资

计划。基金经理必须严格按照《投资管理流程》进行操作,资产配置方案经投资决

策委员会审议通过后,以《资产配置方案决议》的形式形成书面报告,作为基金经理

投资执行的依据,同时抄送投资总监、风险控制等部门备案,以便监控。

3.集中交易:执行基金经理的交易指令,及时反馈对指令的执行情况,监督交易

指令的合规合法性;

4.研究平台:构建债券(股票)池,为投资决策委员会提供投资决策咨询支持,为

基金经理提供投资建议;

5.金融工程小组:通过对投资组合的跟踪与评估,为投资决策委员会和基金经

理提供投资实际效果的反饋意见,以优化改进投资决策;

6.风险控制部门:由风险管理委员会、合规风控部等构成。合规风控部对投资决

策及实际投资进行稽查并定期和不定期对风险管理委员会提供相关报告,定期评估

投资组合的合规收益水平并同风险管理委员会提供投资组合风险评估报告。

九、基金业绩比较基准

本基金业绩比较基准为:中证全债指数。

本基金业绩投资比例为80%-100%,根据相关法律法规规定,本基金为债券型

基金,由于本基金股票投资只是作为债券投资的有益补充,比例相对较低,所以基

金业绩里不考虑股票部分。由于本基金债券投资范围不仅包括国债,而且也包括

企业债和金融债等,中证全债指数是上证指数公司编制的综合反映银行间市场和

沪深交易所债券市场的债券市场指数,该指数的样本由银行间市场和沪深交易

所市场的国债、金融债及企业债组成,能够反应本基金对债券配置的业务。

若未来市场发生变化导致此业绩基准不再适用,基金管理人可根据市场变化情

况及本基金的实际情况调整业绩基准,调整业绩基准的技术标准,业绩基准的更

更须经基金管理人和基金托管人协商一致,并在更新的招募说明书中列示。

十、基金的风险收益特征

本基金主要投资于高等信用级别、投资价值高的债券资产,属于证券投资基金

的低风险品种,长期平均风险和预期收益率低于混合型基金、股票型基金,高于货

币市场基金。

十一、基金的投资组合报告

东吴优信稳健债券型证券投资基金(以下简称本基金)基金管理人的董事会及董

事保证本报告期内所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、

准确性和完整性承担个别及连带责任。

本基金的托管人(中国建设银行股份有限公司)根据本基金合同规定,于2020年1

月15日复核了本报告中的财务指标、净值数据和投资组合报告等内容,保证报告内

容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本投资组合报告所载数据截至2019年12月31日(未经审计)。

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	635,166.00	5.49
2	基金投资	635,166.00	5.49
3	固定收益投资	9,710,253.34	83.86
4	其中:债券	9,710,253.34	83.86
5	资产支持证券	-	-
6	衍生金融资产	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其他资产	853,627.28	7.37
9	合计	379,848.27	3.28
10	总计	11,578,895.49	100.00

2.报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票投资组合

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	600837	海油工程	8,000	123,680.00	1.15
2	600519	贵州茅台	100	118,300.00	1.10
3	600276	诺德股份	1,200	105,240.00	0.98
4	601318	中国平安	1,200	102,520.00	0.95
5	002415	海康威视	2,000	65,480.00	0.61
6	600887	伊泰煤炭	2,000	61,880.00	0.58
7	000033	美的集团	1,000	58,250.00	0.54

4.报告期末按品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债债券	2,844,117.40	26.44
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,377,206.00	40.69
4	其中:政策性金融债	4,377,206.00	40.69
5	企业债券	2,486,546.34	23.11
6	企业短期融资券	-	-
7	中期票据	2,383,640.00	22.16
8	可转换公司债券	-	-
9	其他	-	-
10	合计	9,710,253.34	90.26

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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	018007	国开1801	19,000	1,914,250.00	17.79
2	010107	21国债07	17,800	1,828,950.00	17.00
3	136192	16国债01	20,000	1,293,800.00	12.03
4	108602	国债1704	12,700	1,277,366.00	11.87
5	019611	19国债01	7,000	700,420.00	6.51

本基金本报告期末未持有可转债。

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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。

9.报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

9.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

9.2