东吴安鑫量化灵活配置混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人:东吴基金管理有限公司
基金托管人:江苏银行股份有限公司
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。

基金托管人江苏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	东吴安鑫量化
基金主代码	002561
交易代码	002561
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年6月3日
报告期末基金份额总额	4,167,571.54份
投资目标	本基金采用量化策略进行选股和择时，控制风险，追求持续的资产增值。
投资策略	本基金采用以股票投资为主,固定收益类资产管理为辅的投资策略。本基金一方面引入量化择时策略,进行股票组合投资的建仓、平仓和止盈止损,另一方面通过多因子量化模型选择优势股票组合,以期为投资者带来稳定收益。
业绩比较基准	65%×中证800指数收益率+35%×中国债券综合全价（总值）指数收益率
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	江苏银行股份有限公司

§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（2019年1月1日 - 2019年3月31日）
1.本期已实现收益	366,952.45
2.本期利润	379,912.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0836
4.期末基金资产净值	4,047,813.80
5.期末基金份额净值	0.971

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。

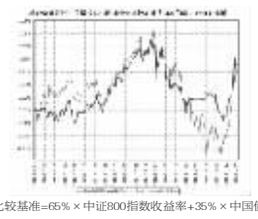
3.2 基金净值表现

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	9.59%	0.60%	19.48%	1.00%	-9.89%	-0.40%

注:本基金业绩比较基准=65%×中证800指数收益率+35%×中国债券综合全价（总值）指数收益率

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:本基金业绩比较基准=65%×中证800指数收益率+35%×中国债券综合全价（总值）指数收益率

§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	基金经理	2016年7月7日	-	9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、东吴安盈量化灵活配置混合型证券投资基金。

注:1、此处的任职日期为基金对外公告日;
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

在经历了五个季度连续下跌之后，中国A股一月以上证50指数为代表的蓝筹股企稳走强，二月中小创加速上行，三月蓝筹股休整，题材股狂舞，wind全A指数一季度累积上涨30.71%，市场结构已然发生大的逆转，市场赚钱效应明显。

本基金侧重在严格控制回撤风险的前提下，进行高胜率高质量的策略交易，严格按照量化模型在股票池内进行选股并结合择时模型进行仓位管理，由于选股加大了对个股基本面业绩确定性及市场一致预期的权重，且主线配置个股集中于各个细分子行业龙头，随着市场结构的逆转，量化系基金将逐步体现其优势。

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0.971元；本报告期基金份额净值增长率为9.59%，业绩比较基准收益率为19.48%。

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2019年1月1日至2019年3月31日出现基金资产净值低于五千万元的情形，于2019年2月26日至2019年3月31日出现基金份额持有人数量不满二百人的情形，已上报中国证监会，公司正在完善相关应对方案。

§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	842,862.00	16.81
	其中:股票	842,862.00	16.81
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	4,139,256.34	82.56
8	其他资产	31,407.95	0.63
9	合计	5,013,526.29	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	516,233.00	12.75
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	43,602.00	1.08
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	25,542.00	0.63
J	金融业	126,484.00	3.12
K	房地产业	131,001.00	3.24
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	842,862.00	20.82

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	002202	金风科技	4,200	61,110.00	1.51
2	000858	五粮液	300	28,500.00	0.70
3	000839	中信国安	4,300	25,542.00	0.63
4	000876	新希望	1,900	25,270.00	0.62
5	000100	TCL集团	6,200	25,172.00	0.62
6	000550	江铃汽车	1,100	24,959.00	0.62
7	000338	潍柴动力	2,100	24,885.00	0.61
8	002736	国信证券	1,800	24,372.00	0.60
9	002563	森马服饰	2,000	23,980.00	0.59
10	002146	荣盛发展	2,100	23,625.00	0.58

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	30,555.97
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	752.13
5	应收申购款	99.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	31,407.95

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	4,842,592.23
报告期期间基金总申购份额	151,827.88
减:报告期期间基金总赎回份额	826,848.57
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	4,167,571.54

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况						报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间		期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	-	-		-	-	-	-	-
个人	1	20190101 20190331	-	988,111.57	-	-	988,111.57	23.71%
产品特有风险								

1.巨额赎回风险
（1）本基金单一投资者所持有的基金份额占比较大,单一投资者的巨额赎回,可能导致基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，对本基金的投资运作及净值表现产生较大影响;
（2）单一投资者大额赎回时容易造成本基金发生巨额赎回。在发生巨额赎回情形时,在符合基金合同约定情况下,如基金管理人认为有必要,可延期办理本基金的赎回申请,投资者可能面临赎回申请被延期办理的风险;如果连续2个开放日以上（含）发生巨额赎回,基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请,对剩余投资者的赎回办理造成影响;
2.转换运作方式或终止基金合同的风险
单一投资者巨额赎回后,若本基金连续60个工作日基金份额持有人低于200人或基金资产净值低于5000万情形的,基金管理人应当向中国证监会提出解决方案,或按基金合同约定,转换运作方式或终止基金合同,其他投资者可能面临基金转换运作方式或终止基金合同的风险;
3.流动性风险
单一投资者巨额赎回可能导致本基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难,导致流动性风险;
4.巨额赎回可能导致基金资产规模过小,导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略。

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安鑫量化灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;
2、《东吴安鑫量化灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;
3、《东吴安鑫量化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、报告期内东吴安鑫量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4月20日

东吴国企改革主题灵活配置混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

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	55,194,841.40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（2019年1月1日 - 2019年3月31日）
1.本期已实现收益	1,976,965.44
2.本期利润	1,976,918.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0751
4.期末基金资产净值	50,013,000.42
5.期末基金份额净值	0.906

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。

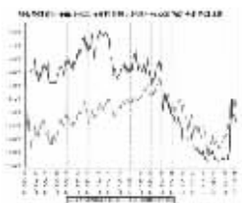
3.2 基金净值表现

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	9.42%	1.02%	13.66%	0.76%	-4.24%	0.26%

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		
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	-	18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，任业务董事等职。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

报告期内股票市场大幅上涨,上证综指涨幅23.93%,同期本基金净值涨幅9.42%。

本报告期A股实现近13个季度以来最大单季涨幅,同时也是自2009年以来的最大一季度涨幅。本轮上涨的核心逻辑在于估值修复,具体表现在三个基本面上的变化,一是央行降准和大规模减费降税逐步产生效果,信贷数据开始好转,支持实体经济止跌企稳,二是以北上资金和MSC扩容为代表的增量资金进场,三是中美贸易争端得到缓解。在利空出尽、利好密集的环境下,市场得到快速的估值修复,截至一季度末,上证综指点位3090.76点。报告期内本基金净值表现落后于业绩基准,主要由于本基金等待市场确认企稳后才开始提高仓位配置。

虽然一季度利好密集释放,但中国经济的阴霾并未完全散去。首先,A股重要股东一季度累计减持689亿元,3月份以来ETF持续赎回,表明投资者观点上的重要分歧;其次,一季度市场上涨很大程度建立在经济复苏的预期上,在政策利好释放后,需要观察企业对经济前景的预期,从企业经营角度来说,经营收入扣除成本后既可以用于三方面,一是扩大投资,二是体现为利润,三是偿还债务,如果企业看好中长期经济前景,会选择扩大投资、增加招聘,如果不看好中长期前景,则更倾向于偿还债务,在去杠杆周期下,如果以央企为代表的国有企业纷纷谋求降低资产负债率,则企业利润增长前景有待观察,这也决定了本轮经济复苏能走多远、市场预期能否兑现;第三,供给侧结构性改革背景下,中国经济仍处在调结构的大周期内,新动能培育较慢,尚不能支持经济较快速增长,经济复苏依然靠政策刺激,但本轮刺激以减税为主,而非以往的降息和刺激投资等手段,力度较为温和。

此处简要分析一下信贷扩张问题。当前中国经济环境下信贷扩张有两种可能性,一种是企业基于对经济前景的信心而增加贷款、扩大投资,另一种是表外转表内后商业银行是否有放贷意愿。年初以来市场较为关注能否打通信贷扩张渠道的最后一公里,这个"最后一公里"主要指表外转表内后的银行放贷意愿。一季度信贷数据好转后需要观察信贷的用途和质量,如果信贷增长基于企业对经济前景的信心,则表明经济有望进入扩张阶段,如果信贷增长只是弥补了表外融资缺口,那么这种信贷增长只是一个维稳的表现。次贷危机以来,中国历次信贷扩张都是经济扩张的信号,因为影子银行也在同时扩张,不存在表外转表内此消彼长的问题,整个经济体系的资金需求在增加。但这次有所不同,在当前中国供给侧改革环境下,信贷增长和去杠杆本身就是一对矛盾体,因此不能简单以惯性思维认为信贷扩张就是经济扩张,市场对复苏的预期能否兑现还要具体观察。

展望下一阶段,本基金判断市场经历了一季度的估值修复后进入振荡区间,需要观察经济复苏和企业盈利能否兑现市场预期。本基金在国企改革的主要方向下,下一阶段关注以下几个领域,一是经济增长的新动能领域;二是杠杆率较低、有意愿扩大投资并释放利润的企业,三是根据经济复苏情况选择对周期品的参与。

衷心感谢持有人的信任,本基金将持续勤勉尽责,努力为基金持有人创造价值。

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0.906元;本报告期基金份额净值增长率为9.42%,业绩比较基准收益率为13.66%。

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2019年1月1日至2019年3月28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。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	-	-
	其中:股票	-	-
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	32,089,569.73	63.95
8	其他资产	18,085,918.14	36.05
9	合计	50,175,487.87	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
本基金本报告期末未持有股票。

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
本基金本报告期末未持有股票。

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	80,880.26
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,037.88
5	应收申购款	17,999,000.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,085,918.14

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
本基金本报告期末未持有股票。

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	25,809,855.13
报告期期间基金总申购份额	31,180,627.84
减:报告期期间基金总赎回份额	1,796,641.57
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	55,194,841.40

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况						报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间		期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20190327 20190328	-	-	11,024,255.79	-	11,024,255.79	19.97%
	2	20190329 20190331	-	-	19,866,445.92	-	19,866,445.92	35.99%
个人	-	-		-	-	-	-	-
产品特有风险								

1.巨额赎回风险
（1）本基金单一投资者所持有的基金份额占比较大,单一投资者的巨额赎回,可能导致基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，对本基金的投资运作及净值表现产生较大影响;
（2）单一投资者大额赎回时容易造成本基金发生巨额赎回。在发生巨额赎回情形时,在符合基金合同约定情况下,如基金管理人认为有必要,可延期办理本基金的赎回申请,投资者可能面临赎回申请被延期办理的风险;如果连续2个开放日以上（含）发生巨额赎回,基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请,对剩余投资者的赎回办理造成影响;
2.转换运作方式或终止基金合同的风险
单一投资者巨额赎回后,若本基金连续60个工作日基金份额持有人低于200人或基金资产净值低于5000万情形的,基金管理人应当向中国证监会提出解决方案,或按基金合同约定,转换运作方式或终止基金合同,其他投资者可能面临基金转换运作方式或终止基金合同的风险;
3.流动性风险
单一投资者巨额赎回可能导致本基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难,导致流动性风险;
4.巨额赎回可能导致基金资产规模过小,导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略。

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4月20日

东吴货币市场证券投资基金

2019年第一季度报告

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。

基金托管人中国农业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	东吴货币
基金主代码	583001
交易代码	583001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年5月11日
报告期末基金份额总额	4,952,975,298.49份
投资目标	在控制风险和保证流动性的前提下,通过主动式管理及量化分析,为投资者提供稳定的收益。
投资策略	本基金采取积极的投资策略,自上而下地进行投资管理。通过定性分析和定量分析,形成对短期利率变化方向的预测;在此基础之上,确定组合久期和类别资产配置比例;在此框架之下,通过把握收益率曲线形变和无风险套利机会来进行品种选择。
业绩比较基准	同期七天通知存款利率（税后）。
风险收益特征	本基金为货币市场基金，在所有证券投资基金中,是风险相对较低的基金产品。在一般情况下,其风险与预期收益均低于一般债券基金,也低于混合型基金与股票型基金。
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	东吴货币A 东吴货币B
下属分级基金的交易代码	583001 583101
报告期末下属分级基金的份额总额	75,936,135.83份 4,877,039,162.66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）	
	东吴货币A	东吴货币B
1.本期已实现收益	586,152.52	42,380,785.60
2. 本期利润	586,152.52	42,380,785.60
3. 期末基金资产净值	75,936,135.83	4,877,039,162.66

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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

2、本基金无持有人认购/申购或交易基金的各项费用。
3、本基金收益分配按日结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

东吴货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.5519%	0.0008%	0.3329%	0.0000%	0.2190%	0.0008%

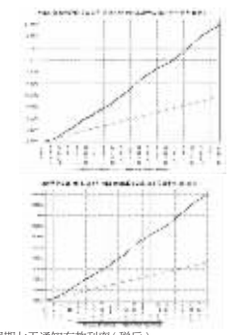
注:1、比较基准=同期七天通知存款利率（税后）。
2、本基金收益分配按日结转份额。

东吴货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6122%	0.0008%	0.3329%	0.0000%	0.2793%	0.0008%

注:1、比较基准=同期七天通知存款利率（税后）。
2、本基金收益分配按日结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:1