国联安安享稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）

2019年第二季度报告

基金管理人：国联安基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一九年七月十八日

§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7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4月26日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国联安安享稳健养老一年持有混合（FOF）
基金主代码	006918
交易代码	006918
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年4月26日
报告期末基金份额总额	347,391,127.56份
投资目标	在严格控制基金资产投资下行风险的前提下，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1.资产配置策略 基金的资产配置通过结合宏观基本面分析和风险平价策略确定。 根据宏观经济发展趋势、政策面因素、金融市场的利率变动和市场情绪，综合运用定性和定量的方法，对权益、债券和现金类资产的预期收益风险及相对投资价值进行评估，以风险平价策略作为资产配置的核心策略，根据不同类投资品种的波动率、最大回撤等，动态调整各类投资品种的配置比例，使得风险水平较高的资产被赋予了较低的配置权重，将整体风险控制在预先设定的水平内，同时追求更好的市场收益，从而实现较好的经风险调整的投资收益。 本基金设置稳健的目标风险水平，权益类资产（包括股票、股票型基金和符合条件的混合型基金）的战略配置比例为20%。在确定本基金权益类资产战略配置比例为20%的前提下，本基金对各类投资品种的风险水平进行密切跟踪，结合组合的实际表现，对组合进行定期调仓评估，并根据市场变化进行动态微调，其中权益类资产配置比例可依据战略配置比例上浮不超过5%，下浮不超过10%，最终实现本基金的投资目标。 2.基金投资策略 在确定资产配置比例后通过定性与定量相结合的方法对基金数据进行分析，重点考察风格特征稳定性、风险控制和合规运作情况，并对照业绩比较基准评价中长期收益、业绩波动和回撤情况，得出适合投资目标的备选基金，构建基金组合。 定性方面，主要是指基金管理人通过对子基金的定性调研进行评估，评估内容包括基金经理的投资理念、性格特征、盈利模式、投资决策流程、投资团队及风险控制等方面。 定量方面，本基金主要基于量化度量指标，从收益能力、稳定性和风险水平对基金进行评分，对各类基金进行优选。具体如下： 主动管理的股票型基金：本基金重点参考历史年化收益率、历史年化波动率、重仓持股等因素，选择长期稳定、业绩优良基金进行投资；对于被动管理的指数基金，重点参考标的指数表现、跟踪误差、超额收益等因素，选择长期优胜者进行投资。 混合型基金重点考察基金投资风格、本基金将主要选择投资风格稳定、或换的基金经理管理的基金。此外，本基金将选择预期风险收益水平明确的基金进行投资，如绝对收益对冲策略和避险策略基金等。 主动管理的债券型基金，本基金重点参考历史年化收益率、历史年化波动率、重仓持债、平均久期等因素，选择长期投资业绩稳定、波动性较好、信用风险较为优良的基金。对于被动管理的债券型基金，重点参考标的指数表现、跟踪误差等因素。 货币市场基金，本基金重点参考历史年化收益率、持有人构成等因素，选择基金规模大、持有人结构合理、长期业绩稳定的货币市场基金。 大宗商品基金，本基金重点选择具备有效能源通胀、与其他资产的相关度低的基金。 在定性和定量分析的基础上，基金管理人将进行持续跟踪评估，并依此建立子基金组合，从而获取长期稳定的收益。 3.股票投资策略 （1）在股票投资中，本基金采用定量分析与定性分析相结合的方法，选择其中经营稳健、公司治理较好的上市公司进行投资。本基金将重点关注上市公司的估值指标，同时兼顾上市公司的成长性指标和财务指标，以挑选具有估值优势、成长优势和财务优势的个股；本基金将从行业发展前景及地位、公司管理水平和治理结构、核心竞争力等几个方面对个股进行定性分析，以进行投资组合的构建。 （2）本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场，不使用合格境内机构投资者(QDII)境外投资额度进行港股投资。 本基金港股通标的股票投资将综合考虑行业特性和公司基本面等因素，寻找具有相对估值优势和较大成长潜力的投资标的。在行业特性方面，将优先选择行业成长空间大，符合国家政策鼓励、扶持方向的行业；公司基本面方面，优选公司成长性好、公司治理结构较为完善、财务指标较为稳健的公司；在估值方面，综合考虑市盈率、市净率、盈利价值、A+H溢价率等估值指标，选择具有相对估值优势的公司。通过对各类公司以上方面的分析，本基金将优选出具有综合优势的股票构建投资组合，并根据行业趋势、估值水平等因素进行动态调整。 4.固定收益品种投资策略 （1）久期配置 利用宏观经济分析模型，确定宏观经济的周期变化，主要是中长期的变化趋势，由此确定利率变动的方向和趋势。根据不同大类资产在宏观经济周期的属性，围按市市场顺周期、债券市场逆周期的特点，确定债券资产配置的基本方向和特征，结合货币政策、财政政策以及债券市场资金供求分析，为各种趋势收益类金融工具进行风险评估，最终确定投资组合的久期配置。 （2）类别配置/选择：主要依据信用利差分析，自上而下的资产配置。 本基金根据利率债券和信用债券之间的相对价值，以其历史价格关系的数量分析为依据，同时兼顾特定类别收益品种的基本面分析，综合分析各个品种的信用利差变化，在信用利差水平较高时持有金融债、企业债、短期融资券，可分离可转债等信用债券，在信用利差水平较低时持有国债等利率债券，从而确定整个债券组合中各类别债券投资比例。 5.资产支持证券投资策略 资产支持证券定价受多种因素影响，包括市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率等。本基金将在宏观经济和基本面分析的基础上，对资产证券化产品的质量和构成、利率风险、信用风险、流动性风险和提前偿付风险等进行定性和定量的全方面分析，评估其相对投资价值并作出相应的投资决策，力求在控制投资风险的前提下尽可能的提高本基金的收益。 6.权证投资策略 本基金将在严格控制风险的前提下进行权证的投资。综合分析权证的包括执行价格、标的股票波动率、剩余期限等因素在内的定价因素，根据BS模型和溢价率对权证的合理价值做出判断，对价值被低估的权证进行投资，或利用权证进行风险对冲。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准：沪深300指数收益率×25%＋中证全债指数收益率×75%
风险收益特征	本基金属于混合型基金中基金（FOF），是目标风险系列FOF产品中风险较低品种（目标风险系列根据不同风险程度划分为五档，分别是保守、稳健、平衡、积极、进取）。本基金长期平均风险和预期收益率低于股票型基金，高于货币市场基金和债券型基金。 本基金将投资港股通标的股票，需承担港股市场股价波动较大的风险、汇率风险、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险以及境外市场的风险等风险。
基金管理人	国联安基金管理有限公司
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4月26日（基金合同生效日）-2019年6月30日）
1.本期已实现收益	409,843.91
2.本期利润	3,203,631.67
3.加权平均基金份额本期利润	0.0092
4.期末基金资产净值	350,594,958.68
5.期末基金份额净值	1.0092

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，包含停牌股票按公允价值调整的影响；

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，开放式基金的申购赎回费等，计入费用后实际收益要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

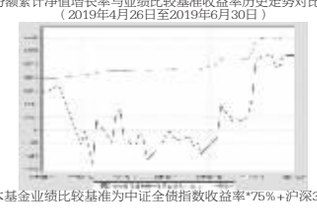
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
自合同生效日起至本报告期末（2019年4月26日至2019年6月30日）	0.92%	0.05%	0.46%	0.38%	0.46%	-0.33%

注：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。

3.2.2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

国联安安享稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2019年4月26日至2019年6月30日）



注：1、本基金业绩比较基准为中证全债指数收益率*75%+沪深300指数收益率*25%；

2、本基金基金合同于2019年4月26生效。截至报告期末，本基金成立不满一年；

3、本基金建仓期为自基金合同生效之日起的6个月。截至本报告期末，本基金尚在建仓期；

4、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。

§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		
代恩涛	本基金基金经理。	2019-04-26	-	11年（自2008年起）	代恩涛先生，硕士研究生。2008年5月至2010年5月担任Moody’s KMV金融工程师担任信用衍生品研究员，2010年6月至2011年6月担任方正证券研究所固定收益研究员。2011年8月至2013年7月历任诺德基金固定收益研究员、专户投资经理。2013年7月至2016年7月担任鑫元基金专户投资经理。2016年8月加入国联安基金管理有限公司。2016年8月至2018年4月担任专户投资经理。2019年4月起任国联安安享稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理。

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，一季度，wind全A大涨30.71%，二季度短暂冲高后回落，累计下跌4.62%，振幅高达17.77%，而wind概念指数中业绩暴雷指数下跌17.98%，振幅35.57%，二线龙头指数下跌7.83%，但白马股指数二季度上涨1.63%，上证50上涨3.24%，市场调整期间资金迅速向业绩较为确定的大市值龙头集中。市场结构出现较为明显的“二八分化”。

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，二季度净值累计上涨3.6%，有明显的绝对及相对收益，本基金严格按照量化模型律法规和基金合同的规定和约定，无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

本基金管理人遵照相应法律法规和内部规章，制定并完善了《国联安基金管理有限公司公平交易制度》（以下简称“公平交易制度”），用以规范包括投资授权、研究分析、投资决策、交易执行以及投资管理过程中涉及的实施效果与业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

本报告期内，本基金管理人严格执行公平交易制度的规定，公平对待不同投资组合，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和投资决策等方面均享有平等机会；在交易环节严格按照时间优先，价格优先的原则执行指令；如遇指令价位相同或指令价位不同但市场条件都满足时，及时执行交易系统中的公平交易模块；采用公平交易分析系统对不同投资组合的交易价差进行定期分析；对投资流程独立稽核等。

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未发现有超过该证券当日成交量5%的情况。公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的无法解释的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度国内宏观经济总体表现不佳。工业增加值从三月份高点逐步回落，中美贸易谈判的不确定性上升打击企业信心，五月份工业增加值同比增速跌至5.0%的阶段低点；消费增速总体维持稳定，但考虑到物价因素，消费表现亦不及最近三年表现；投资增速微幅下滑，但房地产投资保持了较强韧性，仍然维持两位数增长，起到了托底作用。物价方面，在猪肉及水果等食品价格上涨的带动下，二季度CPI升至年内高点，达到2.70%。金融市场方面，社会融资增速企稳，货币扩张延续，为经济提供支撑；部分中小银行风险及信用违约事件继续打击市场信心，信用市场风险偏好未见改善。

全球增速下滑风险加剧，总需求萎缩威胁欧洲、日本等发达经济体，其PMI不断下滑；美国减税效应消退及企业债务风险攀升，美联储货币政策转向预期显著加强，美国10年期国债收益率大幅下行40个基点，中短期利率曲线罕见出现倒挂，预示美国经济面临增速放缓压力。

在一系列不利消息影响下，二季度股票市场波动显著增大，沪深300指数二季度较一季度小幅下跌1.21%。债券市场受物价上行等因素影响，二季度国债收益率曲线整体小幅上行，中证全债(全价)指数二季度涨幅有所收窄。

报告期内，本基金处于建仓阶段。考虑到本基的定位为稳健型的目标风险产品，我们采取偏保守的操作，优先配置风险较低的债券资产，包括债券基金、利率债及少量可转债。股票市场因宏观经济数据不佳及中美贸易谈判的不确定性上升影响而下跌，因此本基金仅少量进行股票资产。

4.5报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金的份额净值增长率为0.92%，同期业绩比较基准收益率为0.46%。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	244,467,509.01	69.48
3	固定收益投资	72,947,700.00	20.73
	其中：债券	72,947,700.00	20.73
	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	20,000,000.00	5.68
	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	6,799,891.03	1.93
8	其他各项资产	7,639,432.99	2.17
9	合计	351,854,533.03	100.00

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

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

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	17,486,000.00	4.99
2	央行票据	-	-
3	金融债券	40,528,000.00	11.56
	其中：政策性金融债	40,528,000.00	11.56
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	14,933,700.00	4.26
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	72,947,700.00	20.81

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

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

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	018008	国开1802	200,000	20,354,000.00	5.81
2	018007	国开1801	200,000	20,174,000.00	5.75
3	019611	19国债01	175,000	17,486,000.00	4.99
4	132018	G三峡EB1	70,000	7,000,000.00	2.00
5	132013	17宝武EB	50,000	4,997,000.00	1.43

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

本基金本报告期末未持有股指期货，没有相关投资政策。

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

本基金本报告期末未持有国债期货，没有相关投资政策。

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

本基金本报告期末未持有国债期货，没有相关投资评价。

5.11投资组合报告附注

5.11.1本报告期内，经查询上海证券交易所、深圳证券交易所等机构公开信息披露平台，本基金投资的前十名证券的发行主体没有出现被监管部门立案调查，或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	14,152.11
2	应收证券清算款	6,002,675.34
3	应收股利	672.92
4	应收利息	1,620,642.94
5	应收申购款	1,289.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,639,432.99

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	132013	17宝武EB	4,997,000.00	1.43
2	132015	18中油EB	2,936,700.00	0.84

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。

§6 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	002864	广发安泽短债A类	契约型开放式	28,286,660.36	30,088,520.62	8.58%	否
2	002920	中欧短债债券A	契约型开放式	28,463,569.19	30,066,876.00	8.58%	否
3	000286	银华信用季季红债券A	契约型开放式	28,374,284.35	30,048,367.13	8.57%	否
4	000032	易方达信用债A	契约型开放式	24,296,646.13	29,203,366.65	8.33%	否
5	000129	大成景安短融债券B	契约型开放式	20,909,671.09	26,111,997.26	7.45%	否
6	163806	中银稳健增利债券型基金	契约型开放式	18,975,485.80	20,132,990.43	5.74%	否
7	530021	建信纯债A	契约型开放式	14,835,311.58	20,072,176.57	5.73%	否
8	000024	大摩双利增强债券A	契约型开放式	17,143,620.29	20,068,035.74	5.72%	否
10	510300	华泰柏瑞沪深300ETF	契约型开放式	3,000,000.00	11,577,000.00	3.30%	否
10	510330	华夏沪深300ETF	契约型开放式	1,800,000.00	6,963,400.00	1.98%	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费	11,000.00	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	13,102.21	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	137,063.02	-
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	44,427.21	-
当期交易基金产生的交易费（元）	1,314.94	-
当期交易基金产生的转换费（元）	-	-

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率和计算方法计算得出。

根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产中购自身管理的其他基金（ETF 除外），应当通过直销渠道申购且不得收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并记入基金财产的赎回费用除外）、销售服务费等销售费用。其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日基金份额总额	347,217,695.51
基金合同生效日起至报告期期末期间基金总申购份额	173,432.05
减：基金合同生效日起至报告期期末期间基金总赎回份额	-
基金合同生效日起至报告期期末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	347,391,127.56

注：总申购份额包含本报告期内发生的转换入和红利再投资份额；总赎回份额包含本报告期内发生的转换出份额。

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金。

§9 备查文件目录

9.1备查文件目录

1、中国证监会批准国联安安享稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）发行及募集的文件

2、《国联安安享稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》

3、《国联安安享稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）招募说明书》

4、《国联安安享稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议》

5、基金管理人业务资格批件和营业执照

6、基金托管人业务资格批件和营业执照

7、中国证监会要求的其他文件

9.2存放地点

中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路1318号9楼

9.3查阅方式

网址：www.cpicfunds.com

国联安基金管理有限公司
二〇一九年七月十八日

东吴安鑫量化灵活配置混合型证券投资基金

2019年第二季度报告

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：二〇一九年七月十八日

§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7月15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4月1日起至6月30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	134,793,060.83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4月1日 - 2019年6月30日 ）
1.本期已实现收益	321,854.33
2.本期利润	1,980,131.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.0672
4.期末基金资产净值	135,650,647.55
5.期末基金份额净值	1.006

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。

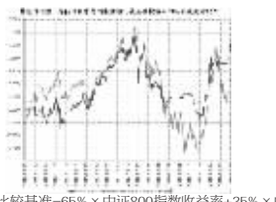
3.2 基金净值表现

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	3.60%	0.42%	-2.42%	1.01%	6.02%	-0.59%

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	本基金基金经理	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

2019年上半年，一季度，wind全A涨30.71%，二季度短暂冲高后回落，累计下跌4.62%，振幅高达17.77%，而wind概念指数中业绩暴雷指数下跌17.98%，振幅35.57%，二线龙头指数下跌7.83%，但白马股指数二季度上涨1.63%，上证50上涨3.24%，市场调整期间资金迅速向业绩较为确定的大市值龙头集中。市场结构出现较为明显的“二八分化”。

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，二季度净值累计上涨3.6%，有明显的绝对及相对收益，本基金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1.006元；本报告期基金份额净值增长率为3.60%，业绩比较基准收益率为-2.42%。

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4月1日至2019年6月10日出现基金资产净值低于五千万元的情形，于2019年4月29日至2019年6月30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	78,299,255.19	57.67
	其中：股票	78,299,255.19	57.67
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	52,058,092.48	38.34
8	其他资产	5,423,163.42	3.99
9	合计	135,780,511.09	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	6,843,760.00	5.05
C	制造业	35,588,955.04	26.24
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	11,127,498.88	8.20
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	4,777,153.92	3.52
I	信息传输、软件和信息技术服务业	268,800.00	0.20
J	金融业	5,942,759.00	4.38
K	房地产业	3,656,406.35	2.70
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	7,115,548.00	5.25
N	水利、环境和公共设施管理业	2,978,374.00	2.20
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	78,299,255.19	57.72

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	603936	博敏电子	394,020	5,350,791.60	3.94
2	603259	药明康德	58,300	5,053,444.00	3.73
3	603520	司太立	212,900	4,917,990.00	3.63
4	600754	锦江股份	193,878	4,777,153.92	3.52
5	601857	中国石油	613,200	4,218,816.00	3.11
6	603883	老百姓	65,600	3,836,288.00	2.83
7	603579	荣泰健康	125,022	3,663,144.60	2.70
8	600606	绿地控股	535,345	3,656,406.35	2.70
9	600993	马应龙	200,000	3,530,000.00	2.60
10	600351	亚宝药业	568,100	3,493,815.00	2.58

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