

# 东吴增利债券型证券投资基金

## 2012 年第 3 季度报告

2012 年 9 月 30 日

基金管理人：东吴基金管理有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一二年十月二十五日

## § 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 10 月 24 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 2012 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	东吴增利债券	
基金主代码	582002	
基金运作方式	契约型。本基金合同生效后一年内封闭运作，基金合同生效满一年后转为开放运作。	
基金合同生效日	2011年7月27日	
报告期末基金份额总额	160,374,731.74份	
投资目标	本基金在有效控制风险的前提下，通过主动式管理及量化分析追求稳健的投资收益。	
投资策略	本基金在严格控制风险的基础上，坚持稳健配置策略，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
业绩比较基准	中国债券综合全价指数。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的低风险品种，其预期风险与收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	东吴基金管理有限公司	
基金托管人	中信银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	东吴增利债券 A	东吴增利债券 C
下属两级基金的交易代码	582002	582202
报告期末下属两级基金的	128,535,373.43份	31,839,358.31份

份额总额		
------	--	--

### § 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(2012年7月1日-2012年9月30日)	
	东吴增利债券 A	东吴增利债券 C
1. 本期已实现收益	5,933,251.83	4,264,152.94
2. 本期利润	-286,425.19	-519,525.81
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0016	-0.0038
4. 期末基金资产净值	130,652,774.71	32,181,337.42
5. 期末基金份额净值	1.016	1.011

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含持有人认购或者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

###### 1、东吴增利债券 A：

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去三个月	-0.20%	0.08%	-1.01%	0.05%	0.81%	0.03%

注：1、比较基准=中国债券综合全价指数。

2、本基金于2011年7月27日成立。

###### 2、东吴增利债券 C：

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-

				标准差		
过去三个月	-0.30%	0.07%	-1.01%	0.05%	0.71%	0.02%

注：1、比较基准=中国债券综合全价指数。

2、本基金于 2011 年 7 月 27 日成立。

### 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

#### 东吴增利债券型证券投资基金

#### 累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2011 年 7 月 27 日至 2012 年 9 月 30 日)

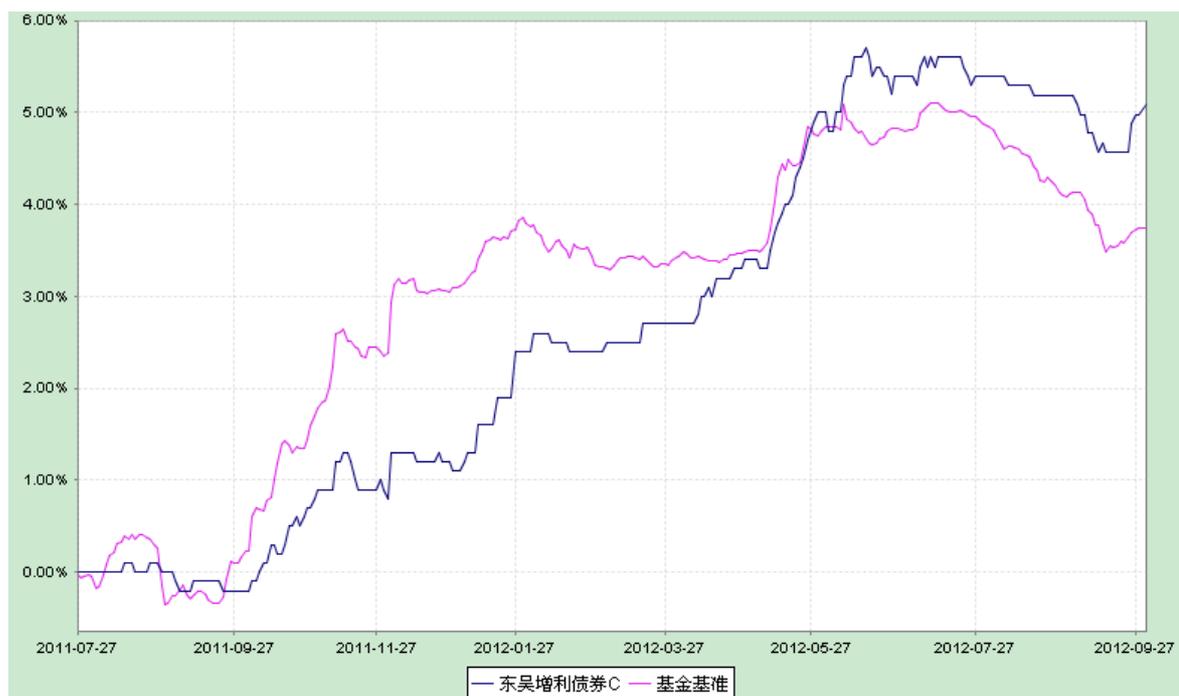
#### 1. 东吴增利债券 A：



注：1、比较基准=中国债券综合全价指数。

2、本基金于 2011 年 7 月 27 日成立。

#### 2. 东吴增利债券 C：



注：1、比较基准=中国债券综合全价指数。  
2、本基金于 2011 年 7 月 27 日成立。

## § 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		
韦勇	本基金基金经理	2011-7-27	-	17年	香港公开大学MBA毕业，曾任贵州证券有限责任公司交易经理、汉唐证券有限责任公司投资经理、恒泰证券股份有限公司投资经理等职；2009年6月加入东吴基金管理有限公司，曾任东吴优信稳健债券基金经理；现担任东吴货币基金经理、东吴增利债券基金经理。

注：1、韦勇先生为该基金的首任基金经理，此处的任职日期为基金合同生效日。  
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 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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间向交易价差的分析，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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度，大的经济环境欧洲经济陷入衰退，美国复苏低于预期，新兴国家增速明显放缓。而对国内债券市场来说并不存在明显主导市场的因素，加之上半年债市收益率大幅下行之后的调整，使得市场观望气氛浓厚，交投的意愿不强，究其原因来看，三季度制约债券市场的主要因素一方面通胀的触底回升已传导到市场对未来的预期，债市分歧开始加剧，市场面临较大的压力，但与此同时，经济的疲软状态依旧，市场对经济复苏预期时点的一再推后，又使得债市未来的前景不差，整体的风险依然可控；另一方面，政策上明显弱于预期，监管层不断通过逆回购以放宽流动性的方式也使得回购利率持续维持在较高的水平，这也使得三季度的债券市场的主基调是以防御和降杠杆为主。

自 6 月下旬以来近 3 个月的时间，整个债券市场经历了明显的加速调整，利率中长期品种调整在 20-30BP，信用品种中长端则在 60-80BP 的幅度。从三季度初至 8 月上旬，市场调整的核心驱动因素主要是由于货币政策未达到预期而引发的短端冲击并传到至长端，而随着 8 月份宏观数据的公布以及 9 月份以来欧美货币政策的连续发力，使得市场对于基本面和通胀的预期开始出现修正。

报告期内，本基金在债券投资上维持前期的策略，适度进行微调，对信用品种风险密切关注。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，东吴增利债券 A 份额净值为 1.016 元，累计净值 1.056 元；本报告期份额净值增长率-0.20%，同期业绩比较基准收益率为-1.01%；东吴增利债券 C 份额净值为 1.011 元，累计净值 1.051 元；本报告期份额净值增长率-0.30%，同期业绩比较基准收益率为-1.01%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，一方面，国内经济依然低迷，外汇占款负增长，同时欧美等国持续性量化宽松也使得外围流动性宽松的环境已经形成，加上国内通胀拐点已现，未来防通胀任务不容忽视；另一方面，央行公开市场逆回购的常态化，让资金面持续处于紧平衡的状态，也让市场对资金面不乐观限制了做多的热情。从未来大的方向上来看债市前景依然较好，但由于短期货币政策的不确定性趋于加大、资金面未能有效放松、通胀拐点已经出现等均对短期债市构成制约，因此对于四季度运作上，主要策略仍是以防守为主，同时密切注意信用品种风险，本基金将把流动性管理和风险控制放在首位，在严格控制风险的前提下，发挥管理人的综合优势，积极稳健地做好配置策略，力争为基金持有人获取合理的投资收益。

## § 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	固定收益投资	190,543,495.38	92.95
	其中：债券	190,543,495.38	92.95
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	8,606,324.20	4.20
6	其他各项资产	5,849,189.68	2.85

7	合计	204,999,009.26	100.00
---	----	----------------	--------

注：本基金本报告期末未持有股票。

## 5.2 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。

## 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	-	-
2	央行票据	9,667,000.00	5.94
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	150,018,495.38	92.13
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	30,858,000.00	18.95
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	190,543,495.38	117.02

## 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	122117	11闽高速	157,990	16,051,784.00	9.86
2	122124	11中化02	150,020	15,302,040.00	9.40
3	122114	11一重债	150,120	15,162,120.00	9.31
4	122068	11海螺01	140,020	14,492,070.00	8.90
5	122151	12国电01	111,040	10,962,979.20	6.73

## 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细**

本基金本报告期末未持有权证。

**5.8 投资组合报告附注**

5.8.1 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。

5.8.2 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。

**5.8.3 其他资产构成**

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,361,702.12
5	应收申购款	237,487.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,849,189.68

**5.8.4 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。

**5.8.5 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。

**5.8.6 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	东吴增利债券 A	东吴增利债券 C
----	----------	----------

本报告期期初基金份额总额	250,681,954.81	171,446,574.88
本报告期基金总申购份额	48,785,860.90	212,325,489.30
减：本报告期基金总赎回份额	170,932,442.28	351,932,705.87
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	128,535,373.43	31,839,358.31

## § 7 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内，基金管理人东吴基金管理有限公司原总经理徐建平同志因组织安排和个人工作调动原因辞去总经理职务。公司聘任任少华同志为新任基金管理公司总经理。此事项经东吴基金管理有限公司第二届董事会第一次临时会议审议通过，已按规定向中国证监会和上海证监局报告。2012 年 9 月 13 日，中国证监会（证监许可【2012】1218 号文）核准了任少华同志的基金行业高级管理人员任职资格，并对其担任公司总经理出具了无异议函。2012 年 9 月 18 日，公司对此进行了披露。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准东吴增利债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《东吴增利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《东吴增利债券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、报告期内东吴增利债券型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

### 8.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人处。

### 8.3 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

二〇一二年十月二十五日