

东吴鼎利分级债券型证券投资基金 2013 年 第 3 季度报告

2013 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一三年十月二十三日

§ 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2013 年 10 月 21 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 2013 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	东吴鼎利分级债券(场内简称：东吴鼎利)
基金主代码	165807
交易代码	165807
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型。 基金合同生效日起 3 年内，鼎利 A 每满 6 个月开放一次，接受申购、赎回，第六个开放日只接受赎回，不接受申购；鼎利 B 封闭运作并上市交易。鼎利 A 和鼎利 B 的基金资产合并运作。 基金分级运作周期届满后，本基金转型为上市开放式基金（LOF）
基金合同生效日	2013 年 4 月 25 日
报告期末基金份额总额	1,120,666,599.93 份
投资目标	在控制风险和保持资产流动性的前提下，通过对债券组合久期、期限结构、债券品种的主动式管理，力争提供稳健的投资收益。
投资策略	本基金为纯债基金，在控制风险和保持资产流动性的前提下，通过对债券组合久期、期限结构、债券品种的主动式管理，力争提供稳健的投资收益。
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，其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。

基金管理人	东吴基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	鼎利优先	鼎利进取
下属两级基金的交易代码	165808	150120
报告期末下属两级基金的份额总额	696,249,879.84 份	424,416,720.09 份
下属两级基金的风险收益特征	鼎利 A 份额将表现出低风险、低收益的明显特征，其预期收益和预期风险要低于普通的债券型基金份额。	鼎利 B 份额则表现出高风险、高收益的显著特征，其预期收益和预期风险要高于普通的债券型基金份额。

§ 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（ 2013 年 7 月 1 日 - 2013 年 9 月 30 日 ）
1. 本期已实现收益	12,401,621.94
2. 本期利润	5,865,198.85
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0052
4. 期末基金资产净值	1,133,083,645.88
5. 期末基金份额净值	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、本基金于 2013 年 4 月 25 日成立。

3.2 基金净值表现

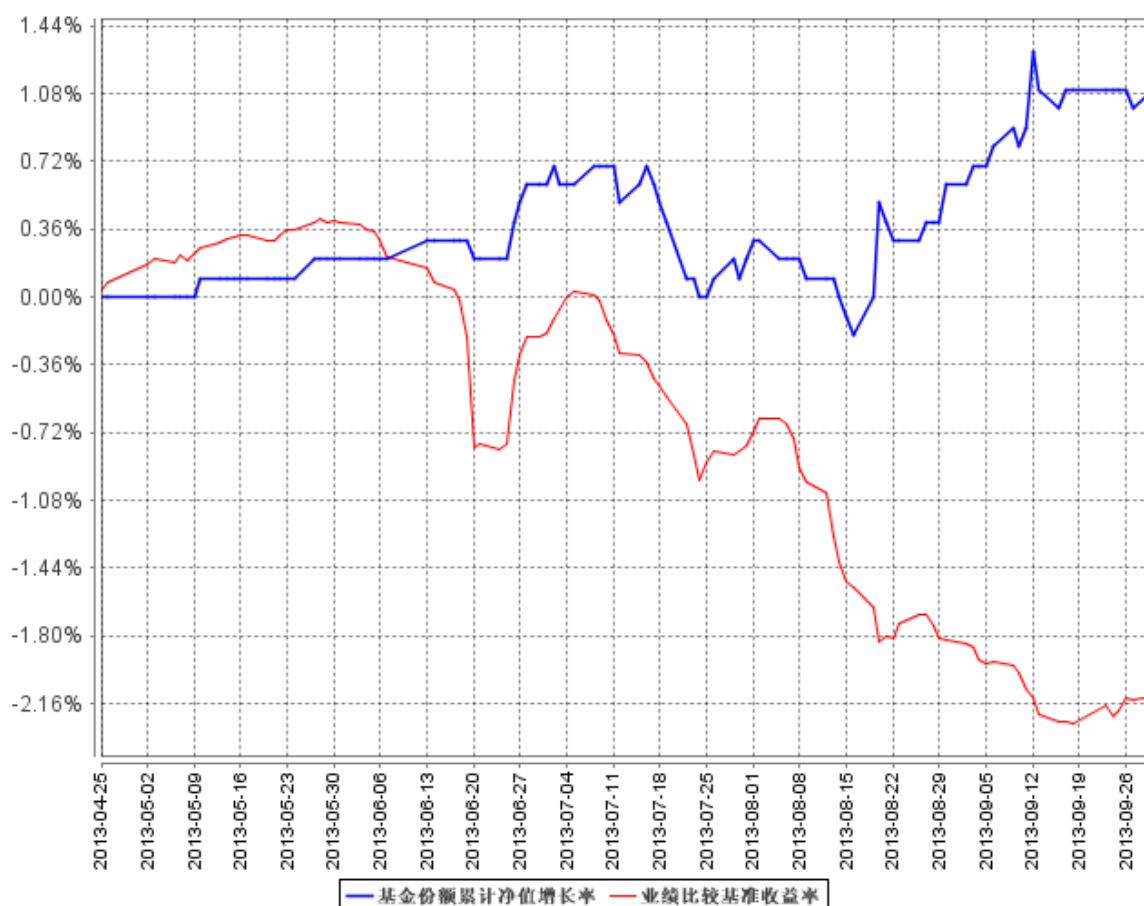
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率	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	0.50%	0.12%	-1.92%	0.07%	2.42%	0.05%

注：比较基准=中国债券综合全价指数。

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

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=中国债券综合全价指数。

2、本基金于 2013 年 4 月 25 日成立，基金合同生效起至披露时点不满一年。按基金合同规定，本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期。

3.3 其他指标

单位：人民币元

其他指标	报告期（ 2013 年 7 月 1 日 - 2013 年 9 月 30 日 ）
鼎利优先与鼎利进取 基金份额配比	1.64048645:1
期末鼎利优先份额参 考净值	1.018
期末鼎利优先份额累 计参考净值	1.018
期末鼎利进取份额参 考净值	1.000
期末鼎利进取份额累	1.000

计参考净值	
鼎利优先的预计年收益率	4.15%

注：鼎利优先约定年收益率 = 一年期银行定期存款利率 × 0.7 + 6 个月 Shibor × 0.5。

§ 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		
丁蕙	本基金基金经理、公司固定收益部总经理	2013 年 4 月 25 日	-	13.5 年	工商管理硕士，历任中信证券上海营业部交易员，汉唐证券固定收益部债券研究主管，航天科技财务公司债券投资主管，平安资产管理公司投资经理；2011 年 7 月加入东吴基金管理有限公司，现担任公司固定收益部总经理兼东吴优信稳健债券基金基金经理、东吴保本混合基金基金经理、东吴鼎利分级债券型证券投资基金基金经理。
杨庆定	本基金基金经理，公司固定收益部副总经理	2013 年 6 月 25 日	-	8 年	管理学博士，历任大公国际资信评估有限责任公司上海分公司研究员与结构融资部总经理，上海证券有限公司高级经理，太平资产管理有限公司高级投资经理；2007 年 7 月至 2010 年 6 月期间任东吴基金管理有限公司研究员，基金经理助理；2013 年 4 月再次加入东吴基金管理有限公司，现担任公司固定收益部副总经理，东吴鼎利分级债券基金基金经理。

注：1、丁蕙为该基金的首任基金经理，此处的任职日期为基金成立日，其他日期均指公司对外公告之日。

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

2013 年以来监管层加强了债券市场的规范化管理，期初各类机构处于观望状态，六月份钱荒风暴释放了监管层从严治市的信号，因而三季度尽管市场资金价格中规中矩，但市场对流动性的预期发生了深刻改变。加之美国 QE 的退出路径愈发清晰，7、8 月份工业增加值增速逐步上行，债券市场经历了本年度内的大幅调整，银行间 10 年期国债收益率本季度上升了约 50BP。

本基金整个三季度实施中等仓位和低久期策略，投资标的为优质信用债券。

4.4.2 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 1.011 元，累计净值 1.011 元；本报告期份额净值增长率 0.50%，同期业绩比较基准收益率为-1.92%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2013 年 6 月份至 8 月份工业增加值增速逐步上行，8 月份工业增加值同比增速为 10.4%，创年内新高。10 月份以来的高频数据显示工业增加值增速难以保持高位。因为基期因素等我们认为 3 季度应该是年内 GDP 增速的高点，4 季度经济增速的动量不足，新一届政府对经济下行的也并非无底线，我们认为 4 季度经济下行幅度也有限。于此同时，美国 QE 退出的影响程度也将逐步降低。

基于我们的基本判断，结合当前债券收益率的绝对水平，本基金将继续加大高收益信用债的配置。

§ 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	1,417,250,718.42	95.40
	其中：债券	1,417,250,718.42	95.40
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	8,900,000.00	0.60
	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	26,219,546.23	1.76
6	其他资产	33,204,850.73	2.24
7	合计	1,485,575,115.38	100.00

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	-	-
3	金融债券	88,272,000.00	7.79
	其中：政策性金融债	88,272,000.00	7.79
4	企业债券	1,192,468,498.51	105.24
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	85,721,418.96	7.57
8	其他	50,788,800.95	4.48
9	合计	1,417,250,718.42	125.08

注：组合持仓中小企业私募债情况

代码	名称	持仓数量	票面利率（%）	期限（年）
125052	12 徐水务	100000	8	1

125108	13 松鹤楼	100000	8.9	2
118057	12 冠耀集	55000	9.8	2
118066	12 盛水债	100000	8.6	2
125123	13 瑞水 02	50000	8.1	3
125069	13 瑞水 01	100000	8.1	3

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	128002	东华转债	448,353	55,716,378.96	4.92
2	122732	12 九江债	500,000	54,750,000.00	4.83
3	122726	12 柳东债	500,000	53,090,000.00	4.69
4	122685	12 吉城投	500,000	52,780,000.00	4.66
5	122626	12 海恒债	500,000	51,785,400.00	4.57

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	37,943.53
2	应收证券清算款	445,837.13
3	应收股利	-
4	应收利息	32,690,245.17
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	30,824.90
8	其他	-
9	合计	33,204,850.73

5.10.4 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	113003	重工转债	30,005,040.00	2.65

5.10.5 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。

5.10.6 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	鼎利优先	鼎利进取
报告期期初基金份额总额	696,249,879.84	424,416,720.09

报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	696,249,879.84	424,416,720.09

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。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本基金报告期间无基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况。

§ 8 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鼎利分级债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《东吴鼎利分级债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《东吴鼎利分级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、报告期内东吴鼎利分级债券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

基金管理人处、基金托管人处。

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
2013 年 10 月 23 日