

# 东吴增利债券型证券投资基金 2014 年第 2 季度报告

2014 年 6 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：二〇一四年七月十八日

## § 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 年 7 月 16 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 2014 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	东吴增利债券	
基金主代码	582002	
交易代码	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	54,525,168.59 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份额总额	16,932,407.30 份	37,592,761.29 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（ 2014 年 4 月 1 日 - 2014 年 6 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	-48,172.44	74,394.04
2. 本期利润	861,726.06	1,144,384.67
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0446	0.0403
4. 期末基金资产净值	18,107,513.72	39,763,020.41
5. 期末基金份额净值	1.069	1.058

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

###### 东吴增利债券 A

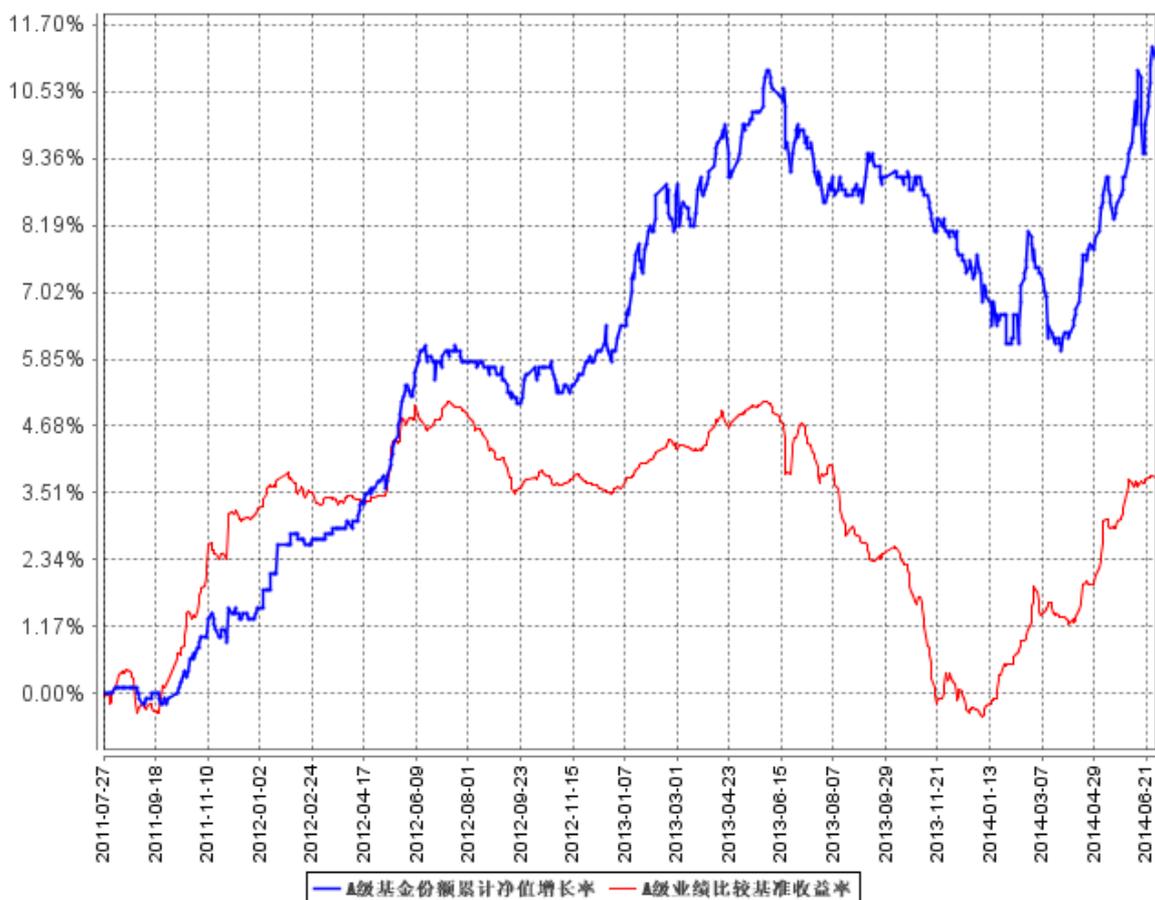
阶段	净值增长率	净值增长率 标准差	业绩比较基 准收益率	业绩比较基准收 益率标准差	-	-
过去三个 月	4.50%	0.22%	2.42%	0.09%	2.08%	0.13%

###### 东吴增利债券 C

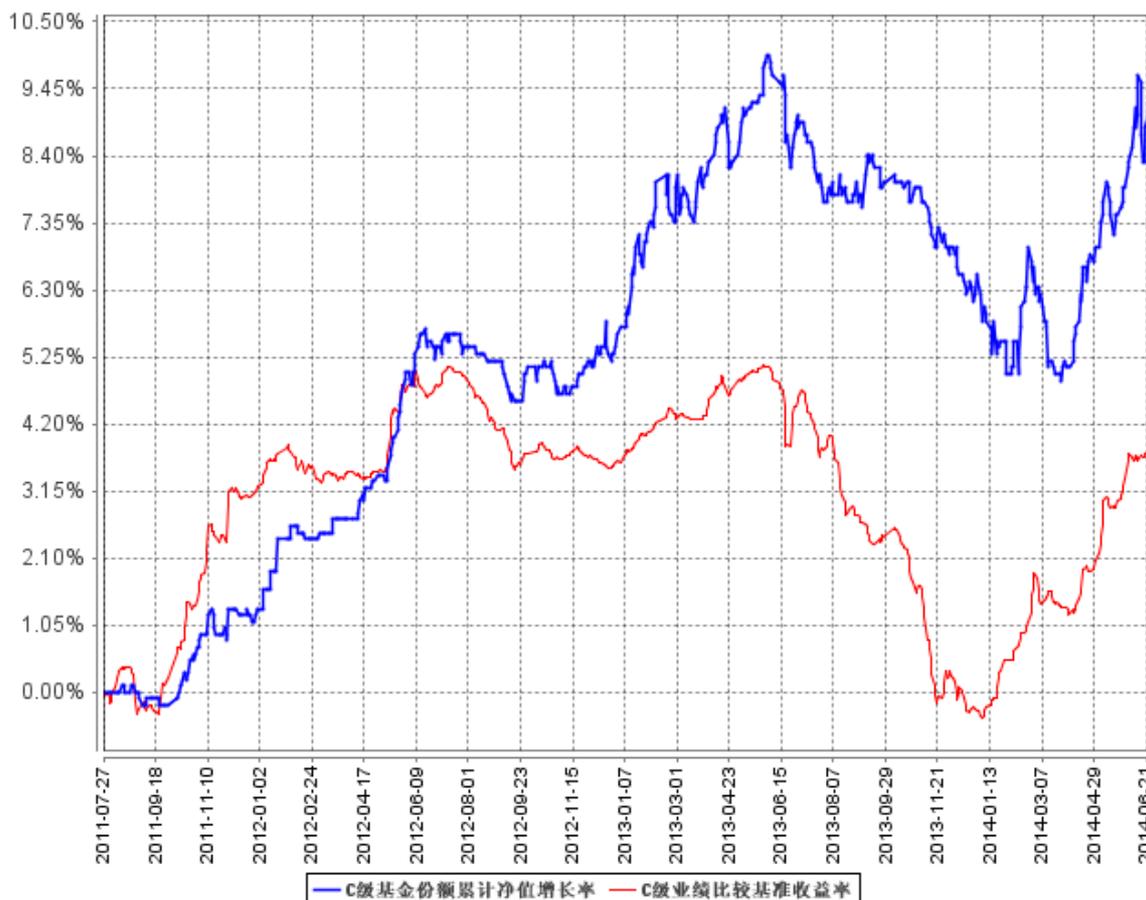
阶段	净值增长率	净值增长率 标准差	业绩比较基 准收益率	业绩比较基准收 益率标准差	-	-
过去三个 月	4.55%	0.22%	2.42%	0.09%	2.13%	0.13%

### 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

A级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



C级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 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	本基金的基金经理	2011年7月27日	-	18.5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基金经理、东吴增利债券基金基金经理。

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 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

二季度始，债券市场在各种消息的刺激下持续回暖，特别是在 5 月份走势大超预期，并创出了这轮行情的高点，其中受 5 月资金面超预期宽松的影响，利率债特别是中长端品种收益率更是大幅下行，如至 5 月末，10 年期国债收益率为 4.07%，相对上月下行 23BP，15 国债收益率下行 29BP，究其原因，经济基本面不景气是债市持续回暖的根本原因，尽管目前货币政策仍是中性，但预期未来货币政策的放松，特别是定向降准向全面降准的演化，使得中长端债券收益率下行幅度较大。

进入 6 月份债券市场牛市继续延续，总体看资金面仍然保持宽松，但市场各品种变现出现了明显分化；在内外因素的作用下，尽管下旬有新股发行、存准上缴以及监管考核的影响，但并未出现明显的季节性流动性紧张情况，七天回购利率基本保持在 4% 以下；债券收益率来看，收益率曲线略有变平，从大类品种来看，中等期限、中低评级信用债表现强于利率品种。

总体看，年初以来信用债的行情是由利率债推动，目前高等级品种相对国债利差收窄明显，低等级之间的利差则被扩大并处在历史高位，这主要是前期部分债券违约以及交易所多只公司债暂停交易等事件的负面影响，风险规避情绪加重，但我们认为随着评级下调高峰期的结束，未来经济企稳以及流动性改善预期的提升，市场对风险偏好的提升将使得信用利差收窄。

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，

同时维持对可转换债券品种的配置。

#### 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 1.069 元，累计净值 1.109 元；本报告期份额净值增长率 4.50%，同期业绩比较基准收益率为 2.42%；东吴增利债券 C 份额净值为 1.058 元，累计净值 1.098 元；本报告期份额净值增长率 4.55%，同期业绩比较基准收益率为 2.42%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度市场，随着经济逐步企稳同时货币政策保持稳中偏松基调，资金面总体平稳，7 天回购利率中枢预计保持在 3%附近，市场风险偏好将有所提升并使得信用差收窄；对于未来运作上，将保持适度杠杆，同时密切注意信用品种风险。我们将维持谨慎的态度，密切关注经济数据的各项变化，并随之及时调整投资策略，力争为投资者创造持续、稳定地回报。

## § 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	98,720,844.50	94.79
	其中：债券	98,720,844.50	94.79
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	865,462.73	0.83
7	其他资产	4,559,908.85	4.38
8	合计	104,146,216.08	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	3,212,800.00	5.55
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,115,000.00	8.84
	其中：政策性金融债	5,115,000.00	8.84
4	企业债券	74,495,094.50	128.73
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	5,004,500.00	8.65
7	可转债	10,893,450.00	18.82
8	其他	-	-
9	合计	98,720,844.50	170.59

#### 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	122267	13 永泰债	90,000	8,666,100.00	14.97
2	122143	12 亿利 01	90,100	8,603,649.00	14.87
3	112048	11 凯迪债	86,000	8,593,120.00	14.85
4	122093	11 中孚债	73,500	6,024,795.00	10.41
5	113001	中行转债	55,000	5,598,450.00	9.67

#### 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投资国债期货。

##### 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投资国债期货。

### 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	18,037.38
2	应收证券清算款	1,856,750.60
3	应收股利	-
4	应收利息	2,670,097.79
5	应收申购款	15,023.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,559,908.85

#### 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	113001	中行转债	5,598,450.00	9.67
2	113002	工行转债	4,216,000.00	7.29
3	110024	隧道转债	1,079,000.00	1.86

#### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

#### 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	东吴增利债券 A	东吴增利债券 C
报告期期初基金份额总额	19,879,099.19	31,199,678.96
报告期期间基金总申购份额	5,132,040.83	29,382,667.89
减：报告期期间基金总赎回份额	8,078,732.72	22,989,585.56
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	16,932,407.30	37,592,761.29

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	4,811,357.07
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	4,811,357.07
报告期期末持有的本基金份额占基金总额比例（%）	8.82

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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。

## 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  
2014 年 7 月 18 日