东吴深证100指数增强型证券投资基金（LOF）

【2012】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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月二十日

§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2012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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东吴深证100指数增强(LOF)
基金主代码	165806
交易代码	165806
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2012年3月9日
报告期末基金份额总额	175,233,549.69份
投资目标	本基金为股票型指数增强基金，在力求对标的指数进行有效跟踪的基础上，通过指数增强策略进行积极的指数组合管理与风险控制，力争获得超越业绩比较基准的投资收益，谋求基金资产的长期增值。本基金力争使日均跟踪偏离度不超过0.5%，年化跟踪误差不超过7.75%。
投资策略	本基金主要采用指数复制的方法拟合、跟踪深证100价格指数，即按照标的指数的成份股构成及其权重构建基金股票组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。在力求对标的指数进行有效跟踪的基础上，本基金还将通过指数增强策略进行积极的指数组合管理与风险控制，力争获得超越业绩比较基准的投资收益，谋求基金资产的长期增值。
业绩比较基准	基金业绩比较基准=95%×深证100价格指数收益率+5%×商业银行活期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金属于股票型基金，预期风险和预期收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。
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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-336,110.05
2.本期利润	-13,075,157.67
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0527
4.期末基金资产净值	162,654,165.35
5.期末基金份额净值	0.928

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

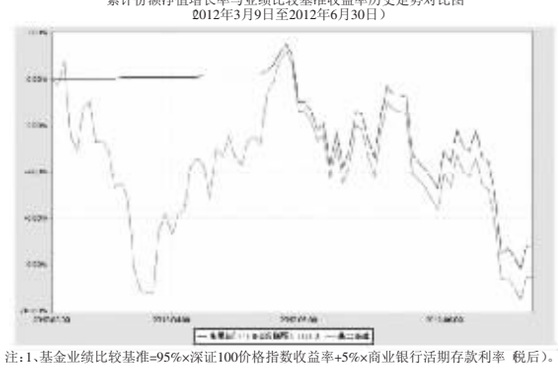
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-7.29%	0.92%	0.79%	1.21%	-8.08%	-0.29%

注：基金业绩比较基准=95%×深证100价格指数收益率+5%×商业银行活期存款利率（税后）

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

东吴深证100指数增强型证券投资基金（LOF）
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2012年3月9日至2012年6月30日）



注：1、基金业绩比较基准=95%×深证100价格指数收益率+5%×商业银行活期存款利率（税后）。

2、本基金于2012年3月9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，本基金本报告期尚处在建仓期。

§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		
唐祝益	本基金基金经理、公司投资副总监兼投资管理部总经理	2012-3-9	-	13年	经济学硕士，南京大学毕业，曾任上海证券综合研究有限公司证券分析师、华鑫证券投资经理、海通证券投资经理等职；2009年8月加入东吴基金管理有限公司，现担任投资副总监兼投资管理部总经理、东吴嘉禾优势精选混合基金经理、东吴进取策略混合基金经理、东吴深证100指数增强(LOF)基金经理
刘元海	本基金基金经理	2012-3-14	-	9年	博士，同济大学毕业。2004年2月加入东吴基金管理有限公司，曾任研究策划部研究员、基金经理助理等职务；现担任东吴新产业精选股票基金经理、东吴深证100指数增强(LOF)基金经理。

注：1、唐祝益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

2008-2010年，四万亿投资将中国经济带出低谷，投资也成为投资者心目中“保增长”最重要的手段。今年上半年，国内宏观经济增长再次出现放缓，一季度GDP增速破九，规模以上工业增加值增速破十，虽然还未出现2009年那样的快速下滑，但投资增速已经明显下一台阶，而消费增长温和，外需出口疲软，“保增长”的难度远大于2009年。经济形势转变带来种种不确定性，令投资者难以形成一致预期，一方面对政策层面抱有积极预期，一方面又对公司盈利悲观，市场陷入窄幅震荡的走势，沪深300指数在二季度涨幅仅为0.3%，深证100价格指数涨幅为0.8%。本基金净值跟随业绩比较基准，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。

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0.928元，累计净值0.928元；本报告期份额净值增长率-7.29%，同期业绩比较基准收益率为0.79%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

随着整体经济增速和CPI的下行，宏观政策在二季度开始放松。首先是降息，通胀压力减弱后，真实利率转正，货币政策空间打开，央行也在六月份降息，这是两年半以来首次降息。其次是财政和信贷刺激，2012年规划的财政赤子规模显示财政支持力度加大，银行信贷且已放松，但规模和结构暂时受到实体需求和贷款质量的制约。最后是产业结构调整，这才是真正的保增长，预计在“十二五”规划框架下，下半年相关产业政策和重大项目投资方面的进度将会加快，伴随经济体制改革的深入，将会为市场不断带来新的投资主题。

当前政府正在积极应对经济结构失衡、内外需结构调整等重大挑战，虽然困难重重，但是依靠巨大的国内消费市场和良好的资产负债表，中国经济的内生增长依旧强劲，本基金对中国经济的中长期前景保持乐观。当前市场整体估值水平合理并处于相对偏低区域，同时深证100指数行业分布均衡合理，指数成分股成长性较高，中长期的投资价值依然明显。

作为被动投资的基金，本基金将继续坚持既定的指数化投资策略，以严格控制基金相对基准指数的跟踪偏离、主动增强获取超额收益为投资目标，努力为投资者实现单位风险收益上的最优化。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

姓名	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	153,798,851.58	86.74
	其中：股票	153,798,851.58	86.74
2	固定收益投资	3,030,000.00	1.71
	其中：债券	3,030,000.00	1.71
	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	16,513,903.76	9.31
6	其他各项资产	3,960,944.72	2.23
7	合计	177,303,700.06	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资按行业分类的股票投资组合

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	383,783.40	0.24
B	采掘业	495,855.36	0.30
C	制造业	1,514,904.44	0.93
C0	食品、饮料	507,168.64	0.31
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	292,531.80	0.18
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	715,204.00	0.44
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	346,317.00	0.21
I	金融、保险业	1,319,310.00	0.81
J	房地产业	2,018,588.04	1.24
K	社会服务业	808,828.00	0.50
L	传播与文化产业	660,330.00	0.41
M	综合类	-	-
	合计	7,547,916.24	4.64

5.2.2 指数投资按行业分类的股票投资组合

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	731,647.35	0.45
B	采掘业	9,861,011.40	6.06
C	制造业	88,089,132.54	54.16
C0	食品、饮料	20,630,107.46	12.68
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	5,324,208.05	3.27
C5	电子	5,459,892.77	3.36
C6	金属、非金属	18,162,305.37	11.17
C7	机械、设备、仪表	30,247,494.00	18.60
C8	医药、生物制品	8,265,124.89	5.08
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,244,584.71	0.77
E	建筑业	1,224,056.00	0.75
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	3,714,104.28	2.28
H	批发和零售贸易	5,380,177.25	3.31
I	金融、保险业	14,375,789.15	8.84
J	房地产业	15,826,802.58	9.73
K	社会服务业	2,674,342.88	1.64
L	传播与文化产业	1,098,654.98	0.68
M	综合类	2,030,632.22	1.25
	合计	146,250,935.34	89.92

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1期末指数投资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	000002	万 科A	861,879	7,679,341.89	4.72
2	000858	五 粮 液	227,572	7,455,258.72	4.58
3	000651	格力电器	287,341	5,991,059.85	3.68
4	000157	中联重科	532,661	5,342,589.83	3.28
5	000001	深发展A	333,475	5,055,481.00	3.11
6	002024	苏宁电器	546,935	4,588,784.65	2.82
7	002304	洋河股份	30,490	4,102,429.50	2.52
8	000568	泸州老窖	88,168	3,730,388.08	2.29
9	000024	招商地产	137,526	3,373,512.78	2.07
10	000063	中兴通讯	236,767	3,305,267.32	2.03

5.3.2期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	600048	保利地产	178,006	2,018,588.04	1.24
2	600837	海通证券	137,000	1,319,310.00	0.81
3	000826	桑德环境	35,320	808,828.00	0.50
4	002241	歌尔声学	19,600	715,204.00	0.44
5	300291	华录百纳	11,500	660,330.00	0.41

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	3,030,000.00	1.86
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	3,030,000.00	1.86

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	019202	12国债02	30,000	3,030,000.00	1.86

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	3,871,161.47
3	应收股利	-
4	应收利息	36,223.31
5	应收申购款	2,179.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	51,380.86
8	其他	-
9	合计	3,960,944.72

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。

5.8.5.1期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

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

本报告期期初基金份额总额	385,199,023.48
本报告期基金总申购份额	51,635,751.09
减：本报告期基金总赎回份额	261,601,224.88
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	175,233,549.69

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 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.中国证监会批准东吴深证100指数增强型证券投资基金（LOF）设立的文件；

2.《东吴深证100指数增强型证券投资基金（LOF）基金合同》；

3.《东吴深证100指数增强型证券投资基金（LOF）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.报告期内东吴深证100指数增强型证券投资基金（LOF）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
二〇一二年七月二十日

东吴行业轮动股票型证券投资基金

【2012】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：华夏银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月二十日

§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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东吴行业轮动股票
基金主代码	580003
交易代码	580003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年4月23日
报告期末基金份额总额	3,416,188,662.82份
投资目标	本基金为股票型基金，通过对行业轮动规律的把握，侧重投资于预期收益较高的行业，并重点投资具有成长优势、估值优势和竞争优势的上市公司股票，追求超额收益。
投资策略	本基金采取自上而下策略，根据对宏观经济、政策和证券市场走势的综合分析，确定基金资产在股票、衍生产品、债券和现金上的配置比例。采取行业轮动策略，对股票资产在不同行业之间进行适时的行业轮动，动态增大预期收益率较高的行业配置，减少预期收益率较低的行业配置。对于股票投资策略，重点投资具有成长优势、估值优势和竞争优势的上市公司股票，追求超额收益。
业绩比较基准	75%＊沪深300指数+25%＊中信标普全债指数。
风险收益特征	本基金是一只进行主动投资的股票型基金，其风险和预期收益均高于混合型基金，在证券投资基金中属于风险较高、预期收益较高的基金产品。
基金管理人	东吴基金管理有限公司
基金托管人	华夏银行股份有限公司

§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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-20,300,416.84
2.本期利润	-140,060,895.18
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0410
4.期末基金资产净值	2,504,453,474.58
5.期末基金份额净值	0.7331

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

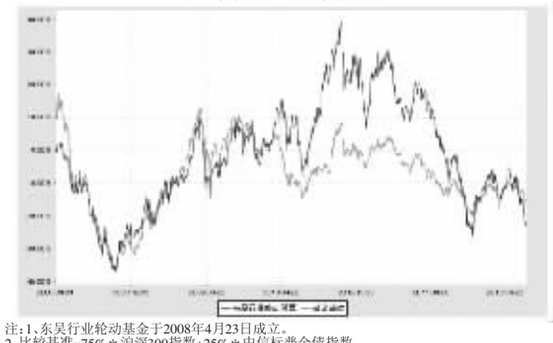
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-5.50%	1.69%	0.70%	0.84%	-6.20%	0.85%

注：比较基准=75%＊沪深300指数+25%＊中信标普全债指数。

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

东吴行业轮动股票型证券投资基金
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
（2008年4月23日至2012年6月30日）



注：1、东吴行业轮动基金于2008年4月23日成立。

2、比较基准=75%＊沪深300指数+25%＊中信标普全债指数。

§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		
任壮	本基金基金经理、公司研究副总监兼研究策划部副总经理	2009-1-19	-	8年	管理学博士，中国社科院金融所博士后，副研究员；曾任兴业证券研发中心高级研究员；2007年9月加入东吴基金管理有限公司，曾任公司基金经理助理、研究策划部总经理助理、东吴新经济股票基金经理等职，现担任公司研究副总监兼研究策划部副总经理、东吴行业轮动股票基金经理、东吴新产业精选股票基金经理。

注：1、此处的任职日期和离职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，宏观经济依然处于阶段性的经济衰退期，基本面上表现为“经济增速持续下降，通胀回落，但货币政策拐点出现”。在出口不振加之投资增长不强的背景下，宏观经济增速持续下降，多数行业需求及行业景气下滑。在通胀预期回落的情况下，央行实施降低存款准备金率并进入降息周期，货币政策预期由偏紧向偏松转变，货币政策拐点出现，A股市场受经济下降、大多数行业走势预期不确定的影响下走出下调走势。二季度，本基金在配置品种上依然坚持“大资源”的投资方向：主要是以煤炭、有色金属等资源类为主的投资品种，以及稀土永磁、农业、信息服务中的品种。

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0.7331元，累计净值0.8131元；本报告期份额净值增长率-5.5%，同期业绩比较基准收益率为0.7%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为，上半年国内经济仍处于阶段性的经济衰退期，下半年三、四季度可能是阶段性的经济低点，而后进入阶段性的经济复苏期，时间上属于2-4季度左右的小经济周期。今年三季度左右将于阶段性的经济衰退期向阶段性的经济复苏期的过渡，期间通胀回落并保持相对平稳，货币政策将偏松。另外，由于通胀预期仍在，所以未来2-3个季度可能是阶段性的经济复苏期及过热期的“叠加期”。按照投资时钟理论，期间股票市场的表现将较好。

在投资品种的选择上，我们看好以下主线：一是国内货币政策拐点出现后，国内外流动性双重趋动下的流动性过剩，看好“资源型品种”，关注煤炭、有色金属、金融、地产等。二是我们关注行业景气有可能提升，未来受益于新兴产业政策拉动的行业，如稀土永磁等。三是从中长期的“大消费”思路，寻找行业可能面临较大发展机遇的品种，如移动互联网传媒等。四是依然遵循“自下而上”挖掘个股的思路，如具有独特可复制商业模式的公司。

§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	2,346,946,149.26	92.11
	其中：股票	2,346,946,149.26	92.11
2	固定收益投资	145,427,000.00	5.71
	其中：债券	145,427,000.00	5.71
	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	48,843,730.48	1.92
6	其他各项资产	6,658,343.97	0.26
7	合计	2,547,875,223.71	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	53,485,114.58	2.14
B	采掘业	1,283,064,094.02	51.23
C	制造业	574,681,674.08	22.95
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	227,401,600.87	9.08
C6	金属、非金属	347,007,173.21	13.86
C7	机械、设备、仪表	272,900.00	0.01
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	60,936,800.00	2.43
G	信息技术业	163,728,437.60	6.54
H	批发和零售贸易	103,331,889.90	4.13
I	金融、保险业	79,476,713.98	3.17
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	539,400.00	0.02
L	传播与文化产业	27,702,025.10	1.11
M	综合类	-	-
	合计	2,346,946,149.26	93.71

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	600348	阳泉煤业	14,683,928	224,664,098.40	8.97
2	600395	盘江股份	6,300,000	169,344,000.00	6.76
3	601699	潞安环能	7,314,892	151,710,860.08	6.06
4	000630	铜陵有色	7,500,000	144,750,000.00	5.78
5	601101	昊华能源	7,575,708	129,696,120.96	5.18
6	600188	兖州煤业	6,074,647	115,296,800.06	4.60
7	000970	中科三环	2,899,976	115,071,047.68	4.59
8	600366	宁波韵升	5,375,455	111,594,445.80	4.46
9	600123	兰花科创	6,000,000	108,360,000.00	4.33
10	000861	海印股份	6,498,861	103,331,889.90	4.13

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	145,427,000.00	5.81
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	145,427,000.00	5.81

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	1101096	11央票96	600,000	58,188,000.00	2.32
2	1101088	11央行票据88	500,000	48,455,000.00	1.93
3	1101094	11央票94	400,000	38,784,000.00	1.55

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,921,096.79
5	应收申购款	1,487,247.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,658,343.97

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的股票。

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

本报告期期初基金份额总额	3,436,976,507.29
本报告期基金总申购份额	339,519,800.43
减：本报告期基金总赎回份额	360,307,644.90
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,416,188,662.82

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 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.中国证监会批准东吴行业轮动股票型证券投资基金设立的文件；

2.《东吴行业轮动股票型证券投资基金基金合同》；

3.《东吴行业轮动股票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.报告期内东吴行业轮动股票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
二〇一二年七月二十日

东吴优信稳健债券型证券投资基金

【2012】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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月二十日

§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2012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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东吴优信稳健债券
基金主代码	582001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年11月5日
报告期末基金份额总额	426,444,627.33份
投资目标	本基金属于债券型基金，在控制风险和保持资产流动性的前提下，在精选高信用等级债券基础上通过主动式管理及量化分析追求稳健、较高的投资收益。
投资策略	本基金是一只债券型基金，以债券投资为主，股票投资为辅的原则构建和管理投资组合。对于债券投资，本基金通过对利率走势的判断和债券收益率曲线变动趋势的分析，确定本基金债券组合久期和期限结构配置。债券选择上，本基金根据债券信用风险特征、到期收益率、信用利差和税收差异等因素的分析，并考虑债券流动性和操作策略，选择投资价值高的债券作为本基金的投资对象。本基金股票投资是作为债券投资的有益补充，主要采取自下而上的策略精选具有估值优势的优势企业股票作为投资对象。
业绩比较基准	中信标普全债指数
风险收益特征	本基金主要投资于高信用级别、投资价值高的债券资产，属证券投资基金中的低风险品种，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	中国建设银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	东吴优信稳健债券 A　东吴优信稳健债券 C
下属两级基金的交易代码	582001　582201
报告期末下属两级基金的份额总额	387,216,557.80份　39,228,069.53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(2012年4月1日-2012年6月30日)	
	东吴优信稳健债券 A	东吴优信稳健债券 C
1.本期已实现收益	4,032,103.62	186,338.60
2.本期利润	12,985,857.56	307,684.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.0494	0.0246
4.期末基金资产净值	394,810,290.60	39,565,