东吴优信稳健债券型证券投资基金

【2012】第三季度报告

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年10月19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	502,655,057.56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	418,526,608.30份	84,128,449.26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7月1日-2012年9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	7,571,496.52	1,488,818.99
2.本期利润	636,596.79	-256,284.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0018	-0.0035
4.期末基金资产净值	427,156,583.22	84,846,726.51
5.期末基金份额净值	1.0206	1.0085

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、经中国证监会批准,本基金于2009年6月15日开始分为A、C两类。

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、东吴优信稳健债券 A:

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	0.10%	0.08%	0.09%	0.04%	0.01%	0.04%

注:1、比较基准=中信标普全债指数

2、本基金于2009年6月15日开始分为A、C两类。

2、东吴优信稳健债券 C:

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	-0.01%	0.08%	0.09%	0.04%	-0.10%	0.04%

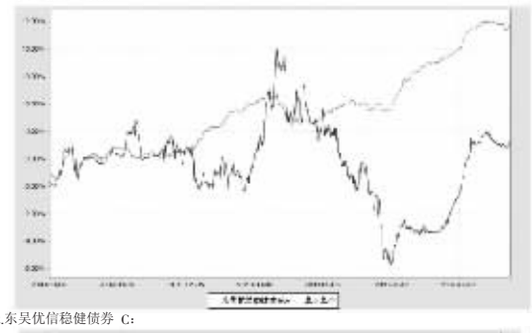
注:1、比较基准=中信标普全债指数

2、本基金于2009年6月15日开始分为A、C两类。

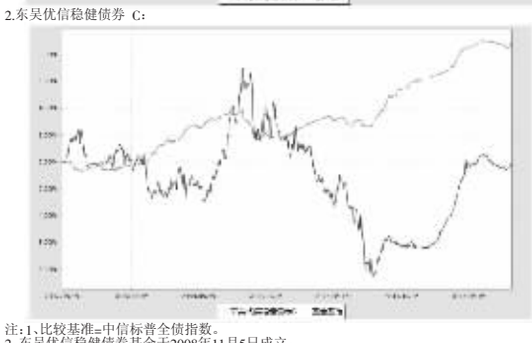
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

东吴优信稳健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
(2008年11月5日至2012年9月30日)

1.东吴优信稳健债券 A:



2.东吴优信稳健债券 C:



注:1、比较基准=中信标普全债指数。

2、东吴优信稳健债券基金于2008年11月5日成立。

3、经中国证监会批准,本基金于2009年6月15日分为A、C两类。

§ 4 管理人报告

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	本基金的基金经理	2011-9-28	-	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,现担任东吴优信稳健债券基金经理、东吴保本混合型证券投资基金经理。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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

2012年三季度第二次降息之后,对再次降准的预期落空,资金面再次趋于紧平衡。政策利好短期出尽。同时市场对8月之后CPI、经济筑底回升的预期开始抬头。在资金面紧缩和预期反转的共同作用下,加上持续前9个月的牛市后投资者兑现收益的动力加强,债市从7月出开始了持续三个月的调整。调整后,曲线趋于扁平化,各类信用利差普遍回到均值水平。

本基金资产配置:在收益率不断上升后逐步增加仓位。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,东吴优信稳健债券A份额净值为1.0206元,累计净值1.0326元;本报告期份额净值增长率0.10%,同期业绩比较基准收益率为0.09%;东吴优信稳健债券C份额净值为1.0085元,累计净值1.0205元;本报告期份额净值增长率-0.01%,同期业绩比较基准收益率为0.09%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经过3季度的调整之后,不论是从收益率还是信用利差角度,信用债的配置价值开始显现。但同时我们认为受制于7天回购利率价格的刚性水平,4季度收益率下降空间有限,难以回到6月份的低点。同时高企的资金价格难以刺激经济的复苏,加之美元继续大幅贬值可能性较低,全球的风险偏好也将维持在低位,4季度企业盈利持续下滑,对低等级债的建仓应自下而上的筛选。

§ 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	698,474,090.60	84.44
	其中:债券	698,474,090.60	84.44
	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	49,258,444.19	5.96
6	其他各项资产	79,429,009.13	9.60
7	合计	827,161,543.92	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	10,020,000.00	1.96
2	央行票据	9,671,000.00	1.89
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	547,190,090.60	106.87
5	企业短期融资券	29,920,000.00	5.84
6	中期票据	101,673,000.00	19.86
7	可转债	0.00	0.00
8	其他	-	-
9	合计	698,474,090.60	136.42

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	1280017	12中石油03	400,000	39,660,000.00	7.75
2	112054	11鄂能债	325,100	33,127,690.00	6.47
3	1082072	10新希望MTN1	300,000	30,102,000.00	5.88
4	112023	10煤气01	220,000	22,000,000.00	4.30
5	126011	08石化债	227,570	21,721,556.50	4.24

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	275,948.43
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,436,549.32
5	应收申购款	66,716,511.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	79,429,009.13

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未存在流通受限情况。

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

项目	东吴优信稳健债券 A	东吴优信稳健债券 C
本报告期期初基金份额总额	387,216,557.80	39,228,069.53
本报告期基金总申购份额	105,632,395.25	64,679,987.93
减:本报告期基金总赎回份额	74,322,344.75	19,779,608.20
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	418,526,608.30	84,128,449.26

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

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、中国证监会批准东吴优信稳健债券型证券投资基金设立的文件;

2、《东吴优信稳健债券型证券投资基金基金合同》;

3、《东吴优信稳健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、报告期内东吴优信稳健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

东吴增利债券型证券投资基金

【2012】第三季度报告

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份额总额	128,535,373.43份	31,839,358.31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	-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	-0.30%	0.07%	-1.01%	0.05%	0.71%	0.02%

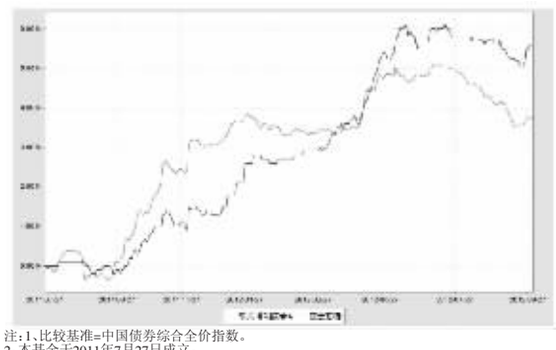
注:1、比较基准=中国债券综合全价指数。

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)

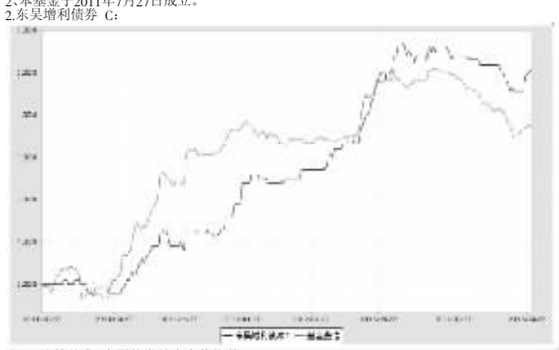
1.东吴增利债券 A:



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遵规守信情况说明

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

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

东吴中证新兴产业指数证券投资基金

【2012】第三季度报告

基金管理人:东吴基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年10月22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	东吴中证新兴指数
基金主代码	585001
交易代码	585001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年2月1日
报告期末基金份额总额	1,734,361,049.71份
投资目标	本基金采用指数化投资,通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段,力争控制本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年化跟踪误差不超过4%,以实现对标的指数的有效跟踪。
投资策略	本基金通过采用指数化投资策略,选择中证新兴产业指数作为跟踪基准,按照指数的成份股及其权重构建基金股票投资组合,为投资者获取新兴产业高速成长所带来的投资收益。
业绩比较基准	基金业绩比较基准=95%*中证新兴产业指数收益率 +5%*银行同业存款利率
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货币市场基金、债券型基金以及混合型基金。本基金为指数型基金,紧密跟踪中证新兴产业指数,具有和标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征,属于证券投资基金中预期风险较高、预期收益也较高的品种。
基金管理人	东吴基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§ 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7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-72,653,909.58
2.本期利润	-92,797,911.01
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0513
4.期末基金资产净值	1,109,912,938.19
5.期末基金份额净值	0.640

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

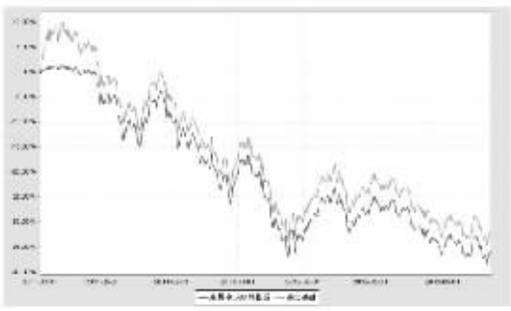
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-7.38%	1.27%	-7.04%	1.28%	-0.34%	-0.01%

注:比较基准=95%*中证新兴产业指数收益率 +5%*银行同业存款利率

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

东吴中证新兴产业指数证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2011年2月1日至2012年9月30日)



注:1、业绩比较基准=95%*中证新兴产业指数收益率 +5%*银行同业存款利率。

2、本基金于2011年2月1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		
王少成	本基金基金经理、公司投资管理部副总经理	2011-2-1	-	9年	硕士,复旦大学毕业。曾任上海融昌资产管理公司研究员、中原证券自营部投资经理、信诚基金管理有限公司研究员、研究总监助理等职;2009年6月加入东吴基金管理有限公司,现担任公司投资管理部副总经理、东吴双动力股票基金经理、东吴新创业股票基金经理、东吴中证新兴指数基金经理。
周 健	本基金基金经理	2012-5-3	-	5.5年	硕士,南开大学毕业。曾就职于海通证券;2011年5月加入东吴基金管理有限公司,现担任东吴中证新兴产业指数基金经理

注:1、王少成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

三季度,从上游原材料价格,到制造业投资,再到耐用消费品增速,都反映出经济仍然维持下行态势,企业的去库存进程因为总需求疲软而被拉长,工业企业收入和利润增速均接近09年以来的低点。而政策方面,央行仍然维持谨慎的货币政策,基建投资处于高位,房地产新开工有所回升,会促进去库存,但因为产能过剩,对经济增速的拉动作用有限。总体来看,市场博弈点还是在政策面,而利好政策一再拖延,预期落空造成冲高回落的走势,对投资者信心造成严重打击,主要股指均呈现震荡下行走势。报告期内,本基金采用复制指数配置的策略,努力控制仓位和成份股上的偏离,在日常的基金操作中积极应对申购赎回,尽量减少跟踪误差。

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0.640元,累计净值0.640元;本报告期份额净值增长率-7.38%,同期业绩比较基准收益率为-7.04%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经过数十年的高速发展,国家经济体量大幅提升,客观规律决定了单纯依靠要素投入的发展模式难以支撑高速发展。从去年开始,经济增速逐季下滑,今年二季度GDP增速降至7.6%,三季度可能继续维持,已经接近政府底线,预计在未来一段时间里,中国会更为频繁地使用行政手段为经济托底。但随着各要素的边际贡献越来越小,甚至已经成为制约经济增长的因素,市场将倒逼经济结构转型。

经济结构转型是指经济中各个结构向着一个更合理更协调的方向发展,包括产业结构、分配结构、劳动力结构、价格结构等等。实现转型的途径就是依靠市场机制,在资源的配置中既要考虑经济发展水平的基础与发展方向,也要充分考虑国际经济与科技发展的趋势,以使国民经济发展更协调,在国际社会中更具竞争力,使得生产要素获得最有效使用,环境得到更大限度的保护。

如果要从行业层面看,目前中国在传统行业上产能过剩,在新兴产业上投入不足,这正是经济结构失衡的主要表现,转型的趋势不可阻挡。在较长的经济转型阶段,新兴产业相关的上市公司将会持续快速发展,包括新能源、新技术以及相关的现代服务业。中证新兴产业指数正是基于以上转型思路优选出的主题策略指数,具备长期投资价值。

作为被动投资的