

东吴保本混合型证券投资基金

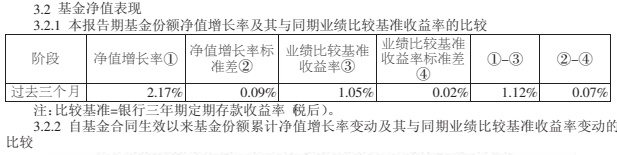
2013 第一季度报告

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:二〇一三年四月二十二日

§ 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2013年4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。  
本报告自2013年1月1日起至3月31日止。

基金简称	东吴保本混合
基金主代码	582003
交易代码	582003
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年8月13日
报告期末基金份额总额	564,713,098.83份
投资目标	本基金主要通过投资组合保险策略的运用,在确保保本周期到期时本金安全的基础上,力争实现基金资产的稳健增长。
投资策略	本基金遵循保本增值的投资理念,根据恒定期投资组合保险原理进行资产配置,保证保本周期到期时本金安全,同时通过精选个股和个券实现基金资产的稳健增长。
业绩比较基准	银行三年定期存款收益率(税后)
风险收益特征	本基金为保本混合型基金,属于证券投资基金中的低风险品种。
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
基金投资	中国投资担保有限公司

3.1 主要财务指标	单位:人民币元
	报告期(2013年1月1日至2013年3月31日)
1.本期已实现收益	8,332,438.01
2.本期利润	13,254,342.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.0219
4.期末基金资产净值	583,736,140.26
5.期末基金份额净值	1.034
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。	



注:1.比较基准=银行三年定期存款收益率(税后)。  
2.本基金于2012年6月13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,建仓期结束本基金投资组合比例符合基金合同的有关规定。  
§ 4 管理人报告  
4.1 基金经理 钱基经小组简介  
姓名 职务 任本基金的基金经理期限(任职日期 离任日期) 证券从业年限 说明  
丁惠 本基金基金经理、公司固定收益部总经理 2012年8月13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首席研究员,航天科技投资管理有限公司债券投资主管,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债基金经理、东吴保本混合基金基金经理。

注:1.丁惠为该基金的首任基金经理,此处的任职日期为基金成立日;  
2.证券从业的含义遵从行业协会、证券业协会对从业时间的认定,中国证监会的规定和基金合同的规定及其他有关法律法规,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 公平交易制度的执行情况  
4.3.1 公平交易制度的执行情况  
本基金报告期内,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各环节得到公平对待。  
4.3.2 异常交易行为的专项说明  
本基金报告期内,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1季度经济数据结构性分化,通胀维持低位,社会融资量创新高,基本面总体有利于债市。外债占短期增长,央行推出短期流动性操作的影响下,资金短期宽松,推动了各种债券收益率率下降,信用债进一步收窄,曲线陡峭化。  
本基金资产配置,增加信用债配置。保本垫厚可转,权益类资产配置。  
4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明  
截至本报告期末,本基金份额净值为1.034元,累计净值1.034元;本报告期份额净值增长率2.17%,同期业绩比较基准收益率为0.09%。  
4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的展望  
新一届政府上台之后,政策基调逐步明朗。对房地产调控、清理规范银行表外融资等政策的实施,显示了新一届政府对经济下行的容忍度被提高,着力于房价、通胀和金融风险的控制。因此对2013年依循房地产和内需投资主导的经济复苏预期被打破,债券牛市的时间将进一步延长。当前面对对收益率较低,经济复苏出现进一步放缓,盈利利率和利率下行空间空间相当有限。我们认为上半年经济周期仍在弱复苏和衰退的边缘徘徊,且短期难以找到发力点,债市继续受到基本面对支持。  
§ 5 投资组合报告  
5.1 报告期末基金资产组合情况

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:二〇一三年四月二十二日	§ 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2013年4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。 本报告自2013年1月1日起至3月31日止。	
基金简称	东吴保本混合
基金主代码	580002
交易代码	580002
前端交易代码	580002
后端交易代码	581002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年12月15日
报告期末基金份额总额	1,914,602,726.90份
投资目标	通过对投资对象价值和成长动力的把握,风格动态配置,以资本增值和现金红利的方式获取较高收益。
投资策略	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。采取自下而上策略,以价值、成长动力为主线,根据东吴价值动力评价体系精选估值处在相对安全边际之内,并且具备良好理合分红能力的价值型股票,并根据东吴成长动力评价体系精选估值合理、成长性良好和良好成长预期股票为投资对象。在价值和成长风格配置上,根据未来市场预期判断结果,动态调节投资组合中价值股和成长股的相对比例,降低基金组合投资风险,追求主动投资的超额收益。
业绩比较基准	75%*新华富时A600指数+25%*中信标普全债指数。
风险收益特征	本基金属一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、收益较高的基金品种。
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

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:二〇一三年四月二十二日

**§ 重要提示**

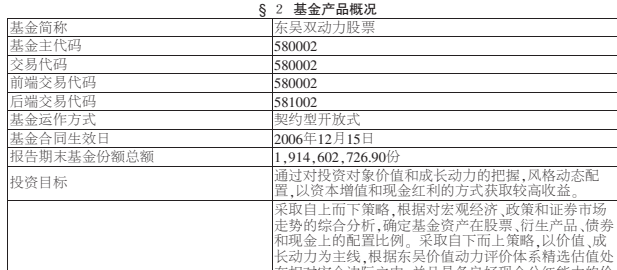
基金管理人、基金托管人及基金销售机构本报告所载资料均不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金受托人中国农业银行股份有限公司根据基金合同规定,于2013年4月17日复核了本报告中财务数据、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,也不保证基金份额持有人不承受其未来损失。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2013年1月1日起至3月31日止。



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:二〇一三年四月二十二日	§ 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2013年4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。 本报告自2013年1月1日起至3月31日止。	
基金简称	东吴保本混合
基金主代码	580002
交易代码	580002
前端交易代码	580002
后端交易代码	581002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年12月15日
报告期末基金份额总额	1,914,602,726.90份
投资目标	通过对投资对象价值和成长动力的把握,风格动态配置,以资本增值和现金红利的方式获取较高收益。
投资策略	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。采取自下而上策略,以价值、成长动力为主线,根据东吴价值动力评价体系精选估值处在相对安全边际之内,并且具备良好理合分红能力的价值型股票,并根据东吴成长动力评价体系精选估值合理、成长性良好和良好成长预期股票为投资对象。在价值和成长风格配置上,根据未来市场预期判断结果,动态调节投资组合中价值股和成长股的相对比例,降低基金组合投资风险,追求主动投资的超额收益。
业绩比较基准	75%*新华富时A600指数+25%*中信标普全债指数。
风险收益特征	本基金属一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、收益较高的基金品种。
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

### 3.2.1 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③	业绩比较基准收益标准差④	①-③	②-④
过去三个月	10.88%	1.33%	0.37%	1.13%	10.51%	0.20%

注:比较基准=75%\*新华富时 A600 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

基金累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率变动的对比图

基金累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率变动的对比图

图例: — 基金累计净值增长率 — 业绩比较基准收益率

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	29,008,530.24	2.96
其中:股票	29,008,530.24	2.96	
2	固定收益投资	906,908,047.50	92.63
其中:债券	906,908,047.50	92.63	
3	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	21,872,865.62	2.23
6	其他资产	21,309,778.06	2.18
7	合计	979,099,221.42	100.00
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合			

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A 农、林、牧、渔业	-	-	-
B 采矿业	-	-	-
C 制造业	-	-	-
D 电力、热力、燃气及生产和供应业	29,008,530.24	4.97	
E 建筑业	-	-	-
F 批发和零售业	-	-	-
G 交通运输、仓储和邮政业	-	-	-
H 住宿和餐饮业	-	-	-
I 信息传输、软件和信息技术服务业	-	-	-
J 金融业	-	-	-
K 房地产业	-	-	-
L 租赁和商务服务业	-	-	-
M 科学研究和技术服务业	-	-	-
N 水利、环境和公共设施管理业	-	-	-
O 居民服务、修理和其他服务业	-	-	-
P 教育	-	-	-
Q 卫生和社会工作	-	-	-
R 文化、体育和娱乐业	-	-	-
S 综合	-	-	-
合计	29,008,530.24	4.97	

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	占基金资产净值比例(%)	
1	600098	广州发展	3,898,996	29,008,530.24	4.97	
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	20,046,000.00	3.43			
2	央行票据	9,990,000.00	1.71			
3	金融债券	--	--			
	其中:政策性金融债	--	--			
4	企业债券	671,400,047.50	115.02			
5	企业短期融资券	60,462,000.00	10.36			
6	中期票据	131,764,000.00	22.57			
7	可转债	13,246,000.00	2.27			
8	其他	--	--			
9	合计	906,908,047.50	155.36			

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	122899	10国债01	464,960	45,714,867.20	7.83	
2	1280143	12国债国债	300,000	31,158,000.00	5.34	
3	122036	09国债江	300,340	30,694,748.00	5.26	
4	122214	12国债江	300,000	30,330,000.00	5.20	
5	1080016	10国债国债	300,000	30,267,000.00	5.19	
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 投资组合报告附注						
5.9.1 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。						
5.9.2 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。						
5.9.3 其他资产构成						

5.9.4 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(%)
		同仁转债	13,246,000.00	2.27
5.9.5 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。				
5.9.6 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				652,671,994.29
本报告期基金总申购份额				900,922.84
减:本报告期基金总赎回份额				88,859,813.30
本报告期基金净申购份额				
本报告期期末基金份额总额				564,713,098.83

注:如果本报告期间发生转换转入、红利再投资业务,则申购份额中包含该业务;

2、如果本报告期间发生转换转出业务,则赎回份额中包含该业务。

无。

**§ 7 影响投资者决策的其他重要信息**

**8.1 备查文件目录**

1、中国证监会批准东吴保本混合型证券投资基金设立的文件;

2、东吴保本混合型证券投资基金基金合同;

3、东吴保本混合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、报告期内东吴保本混合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**

2013年4月22日

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:二〇一三年四月二十二日	§ 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2013年4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。 本报告自2013年1月1日起至3月31日止。	
基金简称	东吴保本混合
基金主代码	580002
交易代码	580002
前端交易代码	580002
后端交易代码	581002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年12月15日
报告期末基金份额总额	1,914,602,726.90份
投资目标	通过对投资对象价值和成长动力的把握,风格动态配置,以资本增值和现金红利的方式获取较高收益。
投资策略	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。采取自下而上策略,以价值、成长动力为主线,根据东吴价值动力评价体系精选估值处在相对安全边际之内,并且具备良好理合分红能力的价值型股票,并根据东吴成长动力评价体系精选估值合理、成长性良好和良好成长预期股票为投资对象。在价值和成长风格配置上,根据未来市场预期判断结果,动态调节投资组合中价值股和成长股的相对比例,降低基金组合投资风险,追求主动投资的超额收益。
业绩比较基准	75%*新华富时A600指数+25%*中信标普全债指数。
风险收益特征	本基金属一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、收益较高的基金品种。
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

4.1 基金经理 (或基金经理小组)简介			S 4 管理、报告	
姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期 离任日期	证券从业年限	说明
	本基金基金 经理、公司			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、华鑫证券投资理 财、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， 曾任公司投资管理部总 经理助理、投资管理部