

东吴增利债券型证券投资基金

【2015】半年度报告摘要

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
送出日期:二〇一五年八月二十七日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人、基金托管人、会计师事务所均不存在虚假记载、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法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2015年8月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。本报告中财务资料未经审计。
本报告自2015年01月01日起至06月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	东吴增利债券
场内简称	-
基金代码	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, 基金合同生效后一年后方可转为运作。
基金合同生效日	2011年7月27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
报告期末基金份额总额	46,522,566.69份
基金资产净值	不可说
7.期末基金资产净值	东吴增利债券A
7.期末基金份额净值	582002
报告期末下基金总资产的总额	9,361,350.87份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在有效控制风险的前提下,通过主动管理及量化分析追求稳健的投资收益。
投资策略	本基金在有效控制风险的前提下,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,低于股票基金和股票型基金。

2.3 基金管理人及基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	东吴基金管理有限公司	中信银行股份有限公司
信息联络负责人	姓名 徐军 联系电话 021-50509898-5058 电子邮箱 xujun@rdmfund.com.cn 电子邮箱 jingwei@rdmfund.com.cn	方耀 010-58503030 wangwei@rdmfund.com.cn
客户服务电话	021-50509898/400-821-0588	95588
传真	021-50509898-8211	010-58200024

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的官方网站	www.rdmfund.com.cn
基金半年度报告备置地点	基金管理人及托管人办公处

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

基金级别	东吴增利债券A	东吴增利债券C
3.1.1 期间数据和指标	报告期末(2015年1月1日 - 2015年6月30日)	报告期末(2015年1月1日 - 2015年6月30日)
本期利润总额	802,326.65	2,244,433.23
本期归属于基金持有人净利润	962,248.69	2,581,769.06
加权平均基金份额本期利润	0.0096	0.0040
本基金份额净值增长率	6.04%	5.76%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2015年6月30日)	
期末可供分配基金份额利润	0.2116	0.1930
期末基金资产净值	12,070,106.35	43,615,128.81
期末基金份额净值	1.212	1.195

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.期末可供分配利润采用期末资产负债表未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。
3.上述基金业绩指标包括持有人认购或交易基金的各项费用,例如基金的认购、申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率(%)	份额净值增长率标准差(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益率标准差(%)	①-③	②-④
过去一个月	0.65%	0.05%	-0.05%	0.05%	0.91%	0.01%
过去三个月	3.24%	0.05%	3.26%	0.10%	1.89%	-0.02%
过去六个月	6.04%	0.10%	1.20%	0.10%	4.84%	0.00%
过去一年	13.33%	0.16%	3.65%	0.11%	9.78%	0.06%
过去二年	19.06%	0.16%	2.50%	0.09%	16.47%	0.07%
自基金合同生效以来至今	26.98%	0.15%	7.52%	0.05%	18.44%	0.06%

东吴增利债券C

阶段	份额净值增长率(%)	份额净值增长率标准差(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益率标准差(%)	①-③	②-④
过去一个月	0.76%	0.05%	-0.05%	0.05%	0.84%	0.01%
过去三个月	3.31%	0.07%	1.26%	0.10%	1.76%	-0.03%
过去六个月	5.76%	0.09%	1.20%	0.10%	4.56%	-0.01%
过去一年	12.76%	0.16%	3.65%	0.11%	9.16%	0.06%
过去二年	17.65%	0.17%	2.50%	0.09%	15.06%	0.08%
自基金合同生效以来至今	24.01%	0.15%	7.52%	0.09%	16.49%	0.06%

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



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 基金管理人及基金经营情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验
东吴基金管理有限公司是经中国证监会证监基金字【2003】82号批准设立的证券投资基金管理公司,于2004年9月正式成立,注册资本人民币1亿元,公司股东为东吴证券股份有限公司(占70%股份)、上海兰生(集团)有限公司(占30%股份)。

作为传统文化与前沿经济理念的有机结合,东吴基金崇尚“以人为本,以市场为导向,以客户为中心,以价值创造为根本出发点”的经营理念,遵循“诚而有信、稳而久远、勤而有为、专而有为”的企业宗旨,树立了“做价值的创造者、市场的创新者和行业的思想者”的远大理想,创造性地树立公司独特的文化体系,在众多基金管理公司中树立自己鲜明的企业形象。

截至2015年6月30日,公司旗下共管理18只公募基金,其中股票型基金6只,分别为东吴价值成长双动力股票型证券投资基金、东吴行业轮动股票型证券投资基金、东吴新经济股票型证券投资基金、东吴新兴产业股票型证券投资基金、东吴新兴产业股票型证券投资基金、东吴新兴产业股票型证券投资基金;债券型基金4只,分别为东吴优信稳健债券型证券投资基金、东吴增利债券型证券投资基金、东吴鼎利分级债券型证券投资基金、东吴中证可转换债券指数分级证券投资基金;混合型基金6只,分别为东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金、东吴进取策略灵活配置混合型开放式证券投资基金、东吴保本混合型证券投资基金、东吴内需增长混合型证券投资基金、东吴阿尔法灵活配置混合型证券投资基金、东吴移动互联主题灵活配置混合型证券投资基金;货币型基金1只,为东吴货币市场证券投资基金;指数型基金1只,为东吴中证新兴产业指数证券投资基金;LOF基金1只,为东吴深证100指数增强型股票证券投资基金。

此外,管理专户资产管理计划27只;子公司专户资产管理计划7个。

公司管理的资产总规模为4895.05亿元,其中公募基金131.96亿元,专户资产572.2亿元,子公司296.89亿元。公司管理资产规模较年初新增182.35亿元。

今年上半年市场迎来下半年行情,基金业绩提升比较大。公司本着为投资者创造对收益的承诺,秉持更好回报投资者的信念,积极提高基金业绩对牛年行情的把握能力,加大与上市公司及机构间的沟通,上半年基金投资取得了不错的成绩。根据中国银河证券研究所基金研究中心数据统计,截至6月30日,公司17只基金中有7只基金今年以来的净值增长率排名进入同类基金前二分之一,有1只基金进入同类基金前四分之一。

下一步,公司将秉承“三融合一”的经营理念,继续以市场为导向,以客户为中心,强化服务意识,拓展发展空间,全面提升公司的核心竞争力,推进东吴基金向现代财富管理公司转型。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限	管理年限	证券从业年限	说明
王文博	本基金基金经理	2014年10月16日	-	8年	南开大学学士,金融硕士学位。历任中诚信证券评估有限公司信用评级分析员、联合证券资产管理有限公司研究员、高毅投资(上海)投资管理有限公司研究员、中诚信证券评估有限公司信用评级分析员。2012年加入东吴基金管理有限公司,曾任风控助理、基金投资助理,现任东吴增利债券型证券投资基金基金经理。

注:1.此处的任职日期为对外公告之日。
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 管理人对于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约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,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金持有人利益的行为。

4.3 管理人对于报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况
公司建立了严格的投资决策内部控制:1、各投资组合投资决策保持相对独立性的同时,在获得投资信息、投资建议和投资建议决策方面享有公平的机会;2、公司研究策划部的研究工作实行信息化管理,研究成果在统一的信息平台上发布,对所有产品组合经统一发布;3、坚持信息保密,禁止在除统一信息平台外的其他渠道发布研究报告,禁止在研究报告发布之前通过任何渠道泄露研究信息。同时,公司还建立了严格的投行业务行为监控制度,对投资交易行为进行事前、事中、事后的全程监督,保证公平交易制度的执行和实现。

本报告期内,公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,对公司旗下所有投资组合之间的整体收益率差异、分投资组合(股票、债券)的收益率差异进行了分析,并采集了连续四个季度期间内、不同时间窗下(如日内、3日内、5日内)两两交易的样本,对其进行96%置信区间下的假设检验分析,同时结合组合相互之间的输送金额总额、贡度等因素综合判断是否存在不公平交易、利益输送的可能。分析未发现异常情况。

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 管理人对于报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
4.4.1 报告期内基金投资策略和业绩分析

为了降低社会融资成本并促进经济发展,央行继去年11月首次降息以来,于2015年上半年先后三次降息、两次降准。短期利率大幅下行,1年期国债收益率从年初的3.25%下行至年中的1.7%附近,长期利率虽然自年初亦有下行,但受制于经济企稳预期及地方债的供给压力,收益率多有反复。另外一方面,在流

动性释放的刺激下,信用债迎来一波牛市,尤其6月中股市大跌之后,自股市撤出的资金涌入债市,刺激信用债收益率进一步快速下行,信用利差被压至历史低位。

4.4.2 报告期内基金的投资策略
截至本报告期末,东吴增利债券A份额净值为1.212元,累计净值1.252元;本报告期份额净值增长率6.04%,同期业绩比较基准收益率为1.2%。东吴增利债券C份额净值为1.193元,累计净值1.233元;本报告期份额净值增长率5.76%,同期业绩比较基准收益率为1.2%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
虽然银行坏账风险上升、信用扩张无力,企业去杠杆,经济潜在增速下滑,但在政府加大投资力度,企业创新转型的驱动下,经济有望底部企稳。同时,利率市场化进一步推进,在资本端约束,银行等传统机构利率定价能力有限,国际大宗商品价格下行,国内CPI恶化,但另一方面,在物价、房租等因素带动下,CPI逐步企稳回升,下半年这一态势可能将延续。

从国际方面来看,美联储在下半年9月或12月加息已成定局,新兴市场货币及资本流出都面临较大的压力,全球流动性充裕的局面面临边际上的收紧,这对国内的流动性可能产生一定的不利影响。

因而,在目前流动性充裕、债市加杠杆的背景下,对于下半年债市保持谨慎,关注相关风险。
4.6 管理人对于报告期内基金估值程序等事项的说明
报告期内,本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证监会相关规定和基金合同的约定,日常估值由基金管理人同基金托管人一同进行,基金份额净值由基金管理人完成估值后,经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中度和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

公司设立基金资产估值委员会,成员由公司总裁、副总经理、运营总监、基金会计、基金投资部总经理、监察稽核人员等组成,同时,督察长、相关基金会计、总裁指定的其他人员可以列席相关会议。公司在充分考虑参与估值流程各方及人员的经验、专业胜任能力和相关工作职责的基础上,由估值委员会负责制定、指导基金估值业务,金融工程相关业务人员负责估值相关数据的处理及计算,并参与对基金估值方法的计算、运营总监、基金会计等参与基金估值方法价值的确定、复核估值价格,并与相关托管行进行核对确认,督察长、监察稽核业务相关人员对有关估值流程、估值流程和数据、估值方法等事项的合规合法性进行审核与监督。基金管理人参与估值委员会对估值的讨论、发表意见和建议,与估值委员会成员共同商定估值原则和政策,但不介入基金日常估值业务。

公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突;公司没有进行任何定价服务的约定。
4.7 管理人对于报告期内基金利润分配情况的说明
本基金本报告期内未进行利润分配。

4.8 报告期内管理人对于本基金持有人或基金资产净值预警情形的说明
本基金本报告期内,未出现连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万情形。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明
报告期内,作为本基金的托管人,中信银行严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,尽职尽责地履行了托管人应尽的义务,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明
报告期内,本托管人按照国家有关法律法规、基金合同和托管协议要求,对基金管理人——东吴基金管理有限公司在本基金投资运作方面进行了监督,对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,未发现基金管理人有关基金估值、基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见
由东吴增利基金基金管理人——东吴基金管理有限公司编制,并经本托管人复核后的本半年度报告中的财务报表、净值表现、收益分配、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

会计主体:东吴增利债券型证券投资基金
报告截止日:2015年6月30日

资产	本期末 2015年6月30日	上年度末 2014年12月31日
货币资金	871,696.03	1,080,466.64
存放基金	2,388,263.17	2,560,040.79
债权投资	630,940.20	24,095.14
交易性金融资产	69,571,103.63	69,175,483.48
其中:股票投资	-	-
基金投资	-	-
债券投资	69,571,103.63	69,175,483.48
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	1,088,379.43	-
应收利息	2,045,629.97	1,280,062.82
应收股利	-	-
应收申购款	1,300,534.18	20,161.60
递延所得税资产	-	-
其他资产	1,212	-
资产总计	77,917,173.61	74,151,309.47

负债	本期末 2015年6月30日	上年度末 2014年12月31日
短期借款	-	-
应付票据	-	-
应付账款	20,899,898.20	14,999,090.79
应付证券清算款	502,543.63	-
应付赎回款	1,280,383.02	136,467.82
应付管理人报酬	32,383.05	32,248.54
应付销售服务费	9,964.02	9,922.63
应付交易费用	-	-
应付款项	65,640.00	65,640.00
应付利息	106.27	1,974.79
应付股利	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	114,751.53	20,005.47
负债合计	22,231,941.33	15,973,692.26
所有者权益:	-	-
实收基金	46,522,566.69	51,279,523.28
未分配利润	9,162,665.59	6,788,093.93
所有者权益合计	55,685,232.28	58,177,617.21
负债和所有者权益总计	77,917,173.61	74,151,309.47

注:报告截止日2015年6月30日,其中东吴增利债券A基金份额净值1.212元,基金份额总额9961960.87份;东吴增利债券C基金份额净值1.193元,基金份额总额3660615.82份。

6.2 利润表

会计主体:东吴增利债券型证券投资基金
本报告期:2015年1月1日至2015年6月30日

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日
一、收入	4,440,513.32	1,536,058.43
1.利息收入	2,422,198.01	1,401,302.85
其中:存款利息收入	29,433.25	38,746.61
债券利息收入	2,382,674.98	1,342,386.06
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	77.79	20,069.88
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	1,528,779.00	-1,514,962.38
其中:股票投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	1,528,779.00	-1,514,962.38
资产支持证券投资	-	-
衍生工具损益	-	-
股利收益	-	-
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	487,056.67	-
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	2,491.34	8,114.29
减:二、费用	906,490.17	515,704.56
1.管理人报酬	62,153.06	154,040.49
2.托管费	20,618.69	47,399.90
3.销售服务费	92,598.59	40,566.61
4.交易费用	2,142.51	965.09
5.利息支出	426,494.35	147,688.02
其中:卖出回购金融资产支出	426,494.35	147,688.02
6.其他费用	120,574.18	126,607.75
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	3,534,014.65	1,420,293.48
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	3,534,014.65	1,420,293.48

6.3 所有者权益(基金净值)变动表
会计主体:东吴增利债券型证券投资基金
本报告期:2015年1月1日至2015年6月30日

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日
一、期初所有者权益(基金净值)	51,379,523.28	6,788,093.93
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	3,534,014.65
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净申购减少以“-”号填列)	-4,856,066.59	-1,169,442.99
其中:1.基金申购款	19,526,040.26	22,171,132.89
2.基金赎回款	-29,386,640.94	-4,440,596.87
四、本期基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数(净赎回减少以“-”号填列)	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	46,522,566.69	9,162,665.59

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日
一、期初所有者权益(基金净值)	47,389,559.87	1,606,493.31
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	1,420,293.48
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净申购减少以“-”号填列)	6,638,606.72	319,612.75
其中:1.基金申购款	65,599,263.16	1,716,620.04
2.基金赎回款	-58,960,656.44	-1,397,007.29
四、本期基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数(净赎回减少以“-”号填列)	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	54,028,166.59	3,346,396.54

报表附注为财务报表的组成部分。
本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署:
—任少华 —吕晖 —沈静
基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

6.4 基金基本情况

东吴增利债券型证券投资基金(以下简称“本基金”),系经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2011]818号《关于核准东吴增利债券型证券投资基金募集的批复》核准,由

东吴基金管理有限公司作为发起人向社会公众公开发售募集,基金合同于2011年7月27日正式生效,首次设立募集规模为422,128,529.69份基金份额。本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金的基金管理人和注册登记人为东吴基金管理有限公司,基金托管人为中信银行股份有限公司。

本基金为债券型基金,投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%,其中,现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金投资于非固定收益类资产的比例不高于基金资产的20%。本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市股票)、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规和中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》、具体会计准则、应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会基金业协会的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》、中国证券投资基金业协会颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《东吴增利债券型证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他相关规定的声明

本基金声明:本基金编制的财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金的财务状况、经营成果和所有者权益(基金净值)变动情况等有关信息。

6.4.4