东吴价值成长双动力股票型证券投资基金更新招募说明书摘要

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

重要提示

本基金根据2006年8月24日中国证券监督管理委员会《关于同意东吴价值成长双动力股票型证券投资基金募集的批复》(证监基金字[2006]173号)的核准，进行募集，本基金的基金合同于2006年12月15日正式生效。

本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写，并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额，即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人，其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受，并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务，应详细查阅基金合同。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。

投资有风险，投资者投资于本基金时应认真阅读本《招募说明书》。

本招募说明书(更新)所载内容截止日为2007年12月15日，有关财务数据和净值表现截止日为2007年9月30日(财务数据未经审计)。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况

1. 名称：东吴基金管理有限公司
2. 住所：上海市源深路279号
3. 设立日期：2004年9月2日
4. 法定代表人：徐建平
5. 办公地址：上海市源深路279号
6. 客户服务电话：021-50509666
7. 联系人：徐远征
8. 注册资本：人民币10000万元
9. 股权结构：

持股单位	出资额(万元)	占总股本比例
东吴证券有限责任公司	4900	49%
上海兰生(集团)有限公司	3000	30%
江阴澄星实业集团有限公司	2100	21%
合 计	10,000	100%

10. 简要情况介绍：东吴基金管理有限公司下设投资管理部、策略研究部、基金事务部、市场营销部、信息技术部、综合管理部、监察稽核部共七个职能部门。公司已管理的东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金，于2005年2月1日基金合同生效，托管行为中国工商银行股份有限公司。

(二)主要人员情况

1、董事会成员

吴永敏先生，董事长，硕士研究生，高级审计师、高级经济师，中共党员。历任无锡县长征企业会计，苏州市财政局科员、苏州市税务局副科长、苏州市税务局三分局局长、苏州市税务局科 长、苏州市审计局副局长。现任东吴证券有限责任公司党委书记、董事长。

金燕萍女士，副董事长，大学，高级政工师，中共党员。历任上海外贸总公司党委委员、党委办公室副主任，上海海外公司党总支书记，上海广告公司党委副书记、副总经理，上海实业(集团)有限公司办事处常务副主任、党总支书记。现任上海兰生(集团)有限公司总裁助理、投资管理部总经理。

徐建平先生，总经理，大学，会计师，中共党员。历任张家港市财政局科长兼市房改办副主任，苏州证券有限责任公司张家港杨舍证券营业部总经理、公司总裁助理兼资产管理总部总经理，东吴证券有限责任公司副总裁。现任东吴基金管理有限公司总经理。

陆宏伟先生，董事，研究生，经济师，中共党员。历任江苏省计划经济委员会副科长，江苏省国际信托投资公司证券部经理，信泰证券有限公司董事、常务副总裁。现任江苏澄星实业集团有限公司常务副总裁。

王金来先生，董事，大学，经济师，中共党员。历任苏州市二轻局秘书，苏州市经济体制改革委员会副科长、处长、助理调研员，兼苏州市证券期货监督管理办公室证券处处长和苏州市企业上市工作办公室证券处处长，东吴证券有限责任公司投行总部副总经理。现任东吴证券有限责任公司董事会秘书。

戴继雄先生，董事，硕士，副教授，中共党员。历任上海市虹口区吴淞路街道办事处办事员、上海财经大学会计学院教研室副主任、上海复星高科技(集团)有限公司财务、审计副总监。现任上海兰生(集团)有限公司财务部总经理、财务副总监。

贝政新先生，独立董事，大学，教授。历任苏州大学商学院财经学院讲师、副教授。现任苏州大学商学院财经学院教授。

张平先生，独立董事，博士，研究员。现任中国社科院经济研究所研究员，兼职中央财经大学金融学院教授和江南信托经济学家。

张守文先生，独立董事，博士，教授。历任齐齐哈尔市中级人民法院书记员、研究员，北京大学法律系讲师、系副主任，北京大学法学院副教授、副院长，现任北京大学法学院教授、博导、副院长。

2、监事会成员

马震亚先生，监事会主席，大学，会计师。历任苏州市审计局科员、副主任科员，苏州证券有限责任公司财务部总经理。现任东吴证券有限责任公司财务总监。

王集华先生，监事，研究生，经济师，中共党员。历任上海良茂期货经纪有限公司广州部负责人，国信证券有限责任公司江阴营业部副总经理(主持工作)。现任江苏澄星实业集团有限公司战略发展部常务经理。

胡玉杰女士：监事，研究生，注册会计师，中共党员。历任大鹏证券有限责任公司融资服务公司董事副总经理。现任东吴基金管理有限公司市场总监。

3、督察长

吴威先生，男，生于1963年9月，博士学历，九年证券从业经历，曾担任兴业证券股份有限公司研发中心高级研究员、兴业证券股份有限公司国际业务部负责人、兴业基金管理有限公司筹备组成员、兴业基金管理有限公司副总经理和日本野村证券公司北京代表处中国业务拓展总监等职。

4、基金经理

王炯女士，基金经理，毕业于武汉大学，获硕士学位，十年证券行业从业经历。1997年至2004年在大鹏证券有限责任公司综合研究所、证券投资部工作，曾任研究员、首席分析师助理等职务；2004年5月加入东吴基金管理有限公司，曾担任基金经理助理一职，现担任东吴价值成长双动力基金基金经理。

5、投资决策委员会成员

徐建平　　总经理；
庞良永　　投资副总监、投资管理部总经理、基金经理；
王　炯　　投资管理部副总经理、基金经理；
陈　宪　　研究策划部总经理。

上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人

(一)基金托管人情况

1、基本情况

名称：中国农业银行
住所：北京市东城区建国门内大街69号
办公地址：北京市海淀区西三环北路100号金玉大厦
法定代表人：项俊波
成立时间：1979年2月23日
注册资金：361亿元人民币
存续期间：持续经营
电话：68424199
联系人：李芳菲

中国农业银行是中国金融体系的重要组成部分，总行设在北京。在国内，中国农业银行网点遍布城乡，资金实力雄厚，服务功能齐全，不仅为广大客户所信赖，而且与他们一道取得了长足的共同进步，已成为中国最大的银行之一。在海外，农业银行同样通过自己的努力赢得了良好的信誉，被《财富》评为世界500强企业之一。中国农业银行网点遍布中国城乡，成为国内网点最多、业务辐射范围最广，服务领域最广，服务对象最多，业务功能齐全的大型国有商业银行之一。中国农业银行自1979年恢复成立以来，在社会各界的大力支持下，全行员工开拓创新，奋力拼搏，在建设现代商业银行的征途上，积极探索，勇于实践，资金实力显著增强，业务领域不断拓宽，经营结构逐年优化，财务收益大幅跃升，管理水平不断提高，在支持国民经济发展、为客户提供优质服务的同时，自身不断成长壮大。

中国农业银行是中国第一批开展托管业务的国内商业银行，经验丰富，服务优质，业绩突出，2004年被英国《全球托管人》评为中国“最佳托管银行”。2007年中国农业银行通过了美国SAS70内部控制审计，并获得无保留意见的SAS70审计报告，表明了独立公正第三方对农业银行托管服务运作流程的风险管理、内部控制的健全有效性的全面认可。

中国农业银行证券投资基金托管部于1998年5月经中国证监会和中国人民银行批准成立，2004年9月更名为托管业务部，内设技术保障处、营运中心、委托资产托管处、保险资产托管处、证券投资基金托管处、综合管理处、风险管理处、境外资产托管处，拥有先进的安全防范设施和基金清算、核算、交易监督快捷处理系统。

2、主要人员情况

中国农业银行托管业务部现有员工70名，其中硕士与博士36人，高级会计师、高级经济师、高级工程师10余名，服务团队成员都具有高素质高学历的托管业务能力，高级管理层均有20年以上金融从业经验和高级技术职称。

3、基金托管业务经营情况

截止2007年12月31日，中国农业银行托管的封闭式证券投资基金和开放式证券投资基金共54只，托管基金份额2702亿份。

三、相关服务机构

(一)基金份额发售机构

1、直销机构

东吴基金管理有限公司
注册地址：上海市源深路279号
办公地址：上海市源深路279号
法定代表人：徐建平
传真：021-50509884
联系人：徐远征
客户服务电话：021-50509666
网站：www.scfund.com.cn

2、代销机构

(1)中国农业银行
注册地址：北京市东城区建国门内大街69号
办公地址：北京市东城区建国门内大街69号
法定代表人：项俊波
电话：010-85109219
传真：010-85109219
联系人：蒋浩
客服电话：95599
网址：www.abchina.com

(2)中国工商银行股份有限公司
注册地址：中国北京复兴门内大街55号
办公地址：中国北京复兴门内大街55号
法定代表人：姜建清
电话：010-66107900
传真：010-66107914
联系人：田耕
客服电话：95588
网址：www.icbc.com.cn

(3)中国建设银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区金融大街25号
办公地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
法定代表人：郭树清
电话：010-67596139
传真：010-66275654
客服电话：95533
网址：www.ccb.com

(4)交通银行
住所：上海市浦东新区银城中路188号
法定代表人：蒋超良
电话：(021)58781234
传真：(021)58408483
联系人：曹榕
客户服务电话：95559
网址：www.bankcomm.com

(5)华夏银行股份有限公司
注册地址：北京市东城区建国门内大街22号
办公地址：北京市东城区建国门内大街22号
法定代表人：翟鸿祥
电话：010-85238667
传真：010-85238680
联系人：郑鹏
客服电话：95577
公司网址：www.hxb.com.cn

(6)东吴证券有限责任公司
注册地址：江苏省苏州市十梓街298号
办公地址：江苏省苏州市石路爱河桥26号
法定代表人：吴永敏
电话：0512-65581136
传真：0512-65588021
联系人：方晓丹
客服电话：0512-96288
网址：www.dwjq.com.cn

(7)海通证券股份有限公司
注册地址：上海市淮海中路98号
办公地址：上海市广东路689号海通证券大厦
法定代表人：王开国
电话：021-23219000
联系人：金芸、李笑鸣
客服电话：400-8888-001、021-962503或拨打各城市营业网点咨询电话
公司网址：www.htsec.com

(8)银河证券有限责任公司
注册地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
办公地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
法定代表人：朱利
电话：010-68016655
传真：010-66568536
联系人：李洋
客服电话：010-68016655
网址：www.chinastock.com.cn

(9) 中信建投证券股份有限公司
注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼
办公地址：北京市朝内大街188号
法定代表人：黎晓宏
电话：010-65183888-86073
传真：010-65182261
联系人：权唐
客服电话：400-8888-108
网址：www.csc108.com

(10) 广发证券股份有限公司
注册地址：广东省珠海市吉大海滨路光大国际贸易中心26楼2611室
办公地址：广东省广州天河北路大都会广场36、37、41和42楼
法定代表人：王志伟
电话：020-87555888
传真：020-87557985
联系人：肖中梅
客服电话：020-87555888转各营业网点
网址：www.gf.com.cn

(11) 华泰证券有限责任公司
注册地址：江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦
办公地址：江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦
法定代表人：吴万善
电话：025-84457777-721
传真：025-84579879
联系人：李金龙
客服电话：025-84579897
网址：www.htsc.com.cn

(12)兴业证券股份有限公司
注册地址：福州市湖东路99号标力大厦
办公地址：上海市陆家嘴东路166号中保大厦
法定代表人：兰荣
电话：021-68419974
传真：021-68419867
联系人：杨盛芳
客服电话：021-68419974
网址：www.xyzq.com

(13)国信证券有限责任公司
注册地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦16-26层
办公地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦16-26层
法定代表人：何如
电话：0755-82130833-2181
传真：0755-82133302
联系人：林建闽
客服电话：800-810-8868
网址：www.guosen.com.cn

(14) 湘财证券有限责任公司
注册地址：长沙市黄兴中路63号中山国际大厦12楼
办公地址：上海市浦东银城东路139号华能大厦
法定代表人：陈学荣
电话：021-68634518
传真：021-68865938
联系人：钟康莺
客服电话：021-68865020
网址：www.xcsc.com

(15)长城证券有限责任公司
注册地址：深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦14、16、17层
办公地址：深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦14、16、17层
法定代表人：魏云鹏
电话：0755-83516094
传真：0755-83516199
联系人：高峰
客服电话：0755-82288968
网址：www.cc168.com.cn

(16)国联证券有限责任公司
注册地址：无锡市县前东街8号6楼、7楼
办公地址：无锡市县前东街8号6楼、7楼
法定代表人：范炎
电话：0510-2831662
传真：0510-2833321
联系人：袁丽萍
客服电话：0510-2588168
网址：www.glse.com.cn

(17)申万证券有限责任公司
注册地址：上海常熟路171号
办公地址：上海常熟路171号
法定代表人：丁国荣
电话：021-54033888
传真：021-54038844
联系人：邓寒冰
客服电话：021-962505
网址：www.sw2000.com.cn

(18)世纪证券有限责任公司
住所：深圳市深南大道7088号招商银行大厦40-42楼
办公地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦40-42楼
法定代表人：段强
电话：0755-83199511
传真：0755-83199545
联系人：夏尚
客服电话：0755-83199511
公司网址：www.csco.com.cn

(19)天相投资顾问有限公司
地址：北京市朝阳区幸福村中路锦绣园D座
法定代表人：林义相
联系人：陈少震
咨询电话：(010)84533151-822或802
网站：http:// www.txsec.com

(20)金元证券有限责任公司
注册地址：海南省海口市南宝路36号证券大厦4层
法定代表人：郑辉
电话：0755-83025695
传真：0755-83025625
联系人：金春
公司网址：www.jyzq.cn

(21)联合证券有限责任公司
办公地址：深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦10、24、25层
法定代表人：马昭明
电话：0755-82493561
传真：0755-82492187
联系人：盛宗凌
网址：www.lhzq.com

(22)东方证券股份有限公司
注册地址：上海市中山南路318号2号楼22层-29层
法定代表人：王益民
电话：021-63325888
传真：021-63326173
联系人：吴宇
客服电话：021-962506
公司网址：www.dfzq.com.cn

(23)国泰君安证券股份公司
注册地址：上海市商城路618号
办公地址：上海银城中路168号上海银行大厦29层
法定代表人：祝幼一
电话：021-38676161
传真：021-38670161
联系人：芮敏祺
客服电话：4008888666
网址：www.gtja.com

(24)财富证券有限责任公司
注册地址：长沙市芙蓉中路二段80号顺天国际财富中心26楼
办公地址：长沙市芙蓉中路二段80号顺天国际财富中心26楼
法定代表人：周晖
电话：0731-4403319
传真：07314403439
联系人：郭磊
客服电话：0731-4403319
网址：www.cfzq.com

(25)安信证券股份有限公司
注册地址：深圳市福田区金田路2222号安联大厦34层、28层A02
办公地址：上海市浦东南路528号证券大厦北塔2008室
法定代表人：牛冠兴
电话：021-68801200
传真：021-68801119
联系人：张勤
客服电话：020-96210
网址：www.essences.com.cn

(26)江南证券有限责任公司
注册地址：南昌市抚河北路291号
办公地址：南昌市抚河北路291号
法定代表人：姚江涛
电话：0791-6768763
传真：0791-6789414
联系人：余雅娜
客服电话：0791-6770351
网址：www.scstock.com

(27)中信万通证券有限责任公司
注册地址：青岛市崂山区苗岭路澳柯玛大厦15层(1507至1510室)
办公地址：青岛市东海西路28号
法定代表人：史洁民
电话：0532-85022026
传真：0532-85022026
联系人：丁韶燕
客服电话：96577
网址：www.zxwt.com.cn

(二)注册登记机构：东吴基金管理有限公司
注册地址：上海市源深路279号
办公地址：上海市源深路279号
法定代表人：徐建平
客户服务电话：021-50509666
传真：021-50509884
联系人：徐远征

(三)律师事务所和经办律师
名称：北京市君泽君律师事务所
办公地址：北京东城区东四十条68号平安发展大厦3层
负责人：金明
电话：010-84085338
传真：010-84085858
经办律师：陈冲冲、王正洋

(四)会计师事务所和经办注册会计师
名称：江苏公证会计师事务所有限公司
注册地址：无锡市新区开发区旺庄路生活区
办公地址：中国苏州新市路130号宏基大厦五楼
法定代表人：马惠兰
经办注册会计师：李钢　叶水林
电话：0512-65260880
传真：0512-65186030

四、基金的名称

本基金名称：东吴价值成长双动力股票型证券投资基金

五、基金的类型

本基金类型：股票型基金

六、基金的投资目标

本基金为股票型基金，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。

七、基金的投资方向

本基金的投资范围为股票、债券、权证和法律法规或中国证监会允许基金投资的其它金融工具。其中，本基金投资组合中股票投资比例为基金资产的60%-95%，债券投资比例为基金资产的0-35%，现金以及到期日在一年以内债券等短期金融工具资产比例合计不低于基金资产净值的5%。权证投资比例不高于基金资产净值的3%。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他金融品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

八、基金的投资策略

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，并且具备良好现金分红能力的价值型股票，和根据东吴成长动力评价体系精选成长性高、公司素质优秀和良好成长型股票作为投资对象。在价值和成长风格配置上，根据未来市场环境判断结果，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。

1、股票投资策略

本基金股票投资组合采取自下而上的策略并根据东吴双动力评价体系精选股票构建组合，东吴双动力评价体系具体由以下两个动力评价体系组成：东吴价值动力评价体系和东吴成长动力评价体系。本基金股票投资组合具体构建程序如下：

1)根据东吴价值动力评价体系构建价值型股票池

本基金价值型股票池是从股票估值安全边际和分红能力安全边际两个层面进行构建的。我们认为，当一只股票被市场低估，并且还具有良好现金分红能力时，该类型股票就存在价值动力。这种价值动力不仅体现在估值优势和获取稳定收益上，还表现在全流通环境下的并购价值。

本基金价值型股票池具体构建流程是：首先，严格执行估值相对安全边际(以市场平均市盈率的0.75倍作为股票估值安全边际)，选出正常化市盈率NPE(NPE=最新股价/5年平均ROE＊最新净资产))指标值低于估值安全边际的股票。其次，在估值相对安全的股票里，根据分红能力安全边际选择分红能力强的股票作为本基金价值型股票池。其中，本基金选择正常化市盈率指标衡量股票估值是否处于安全边际之内，该指标首先根据上市公司历史数年盈利能力计算得到正常化每股收益(Normalized Earnings)，其次将最新股价除以正常化每股收益据此得到NPE，该指标可以很好捕捉市场对公司股票过度反应带来的投资机会。对于分红能力的衡量，本基金选取上市公司股利、股息率(每股股利/股价)，以及分红稳定性指标衡量上市公司分红能力。本基金东吴价值动力评价体系和标准见表1。

表1　东吴价值动力评价体系

东吴价值动力评价体系	
估值安全边际	1、正常化市盈率NPE<=0.75倍市场市盈率
分红能力安全边际	2、5年平均每股收益EPS>=0.20元 和 5年平均每股股利Div>=0.10元
	3、5年平均税后股息率D/P>=一年期税后存款利率(现为2.025%)
	4、分红稳定性系数DE>=0.60

注：分红稳定性系数=分红年数/上市年数，其中，分红年数取得是最近5年分红年数；对于“上市年数”取值标准如下：上市5年以上的公司，“上市年数”取值为5年；上市5年以内的公司，“上市年数”取值为实际上市年数取整加1。

2)根据成长动力评价体系构建成长型股票池

本基金成长型股票池是基于上市公司未来净利润增长率和公司素质评价基础上构建的。DCF价值模型指出，企业内在价值取决于企业未来自由现金流和折现率。成长所带来的未来现金流的增加无疑将提升企业的内在价值，而企业内在价值的提高将会表现在股价上升上。投资于成长性高、有持续成长能力的上市公司，是投资获取高收益的有效手段。

本基金成长型股票池具体构建流程是：首先本基金充分利用本公司行业研究员的盈利预测数据，并结合至少有3家国内研究机构做过盈利预测数据的上市公司，初步筛选出未来两年每年净利润增长率超过1.5倍GDP增速，但不低于5%的上市公司股票，作为“未来增长潜力股票池”。其次，本基金在“未来增长潜力股票池”基础上，根据公司素质评级，精选公司素质评级为优秀和良好的股票作为具有成长动力的股票，组成本基金成长型股票池。本基金东吴成长动力评价标准见表2。

表2　东吴成长动力评价标准

类别	评价标准
成长性	未来两年每年净利润增长率>=1.5倍GDP增速(但不低于5%)
公司素质	公司素质评级处于优秀和良好。

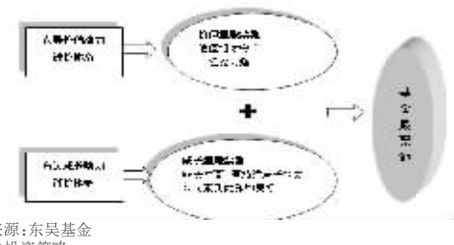
注：公司素质评级内容具体包括：1)核心竞争力；2)产品线；3)资产质量；4)风险水平；5)与投资者关系，及透明程度。

3)本基金股票池的构建

将由东吴价值动力评价体系构建的价值型股票池和由东吴成长动力评价体系构建的成长型股票池合并，作为本基金股票池。

本基金股票池具体构建过程见图1。

图1　东吴双动力基金股票池构建过程图



资料来源：东吴基金

2、债券投资策略

本基金采取积极的债券投资管理策略。制定具体投资策略自上而下考虑的因素是：基础利率、债券收益率曲线、市场波动、个券的相对价值和套利可能性。与之相对应，本基金分别采取利率预期策略、骑乘收益率策略、相机抉择策略、相对价值策略和套利交易策略。结合投资策略的制定构造债券组合，分别在子弹式组合、梯式组合和杠铃式组合当中进行选择。在债券品种选择上，本基金遵循相对价值原则和流动性原则。现券的相对价值原则指选择到期收益率处于收益率曲线上方的个券，在到期收益率接近的券种之间，选择久期较短者，在久期接近的券种之间，选择凸性较大者；本基金在品种选择上优先考虑流动性高的个券。

3、操作策略

在操作策略上，首先，本基金采取自上而下策略，确定大类资产配置。公司投资决策委员会参考投资研究团队的研究成果，结合宏观经济、政策和证券市场走势的综合分析，对未来市场运行趋势给出判断，从而确定基金资产在股票、衍生产品、债券和现金上的配置比例。

其次，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，并且具备良好现金分红能力的价值型股票，和根据东吴成长动力评价体系精选成长性高、公司素质优秀和良好上市公司股票作为投资对象。在价值和成长风格配置上，根据未来市场环境判断结果，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。

基金经理及操作小组根据公司投资决策委员会的决策意见，并结合未来市场结构性变化趋势的判断，来相机动态调整价值型股票和成长型股票配置比例。如果判断未来市场环境处于平衡状态，则成长型股票和价值型股票均衡配置；如果判断未来市场环境属于强势环境，则增加成长型股票配置比例；如果判断未来市场环境属于弱势环境，则增加价值型股票配置比例。具体价值型股票和成长型股票配置关系见表3-4。

表3-4　价值型和成长型股票资产配置比例

市场环境	强市	平衡市	弱势
比例配置	成长型>价值型	价值、成长均衡配置	价值型>成长型

资料来源：东吴基金

九、基金的业绩比较基准

本基金的业绩比较基准：75%＊新华富时A600指数+25%＊中信标普全债指数。

十、基金的风险收益特征

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、收益较高的基金产品。

十一、基金的投资组合报告

东吴价值成长双动力股票型证券投资基金(以下简称“本基金”)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。

本基金的托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于 2007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。

1、截至2007年9月30日基金资产组合情况

项目名称	金额(市值)	占基金资产总值比例
股票	3,856,209,935.00	69.84%
权证	52,733,452.28	0.96%
债券	78,612,000.00	1.42%
银行存款和清算备付金	1,410,347,300.20	25.54%
其它资产	123,379,769.55	2.23%
合计	5,521,282,457.03	100.00%

2、截至2007年9月30日按行业分类的股票投资组合

行业类别	股票市值(元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	101,110,846.20	2.13%
B 采掘业	351,483,545.68	7.41%
C 制造业	1,700,376,158.29	35.85%
C0 食品、饮料	427,425,726.20	9.01%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	459,401,002.44	9.68%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	450,019,607.81	9.49%
C7 机械、设备、仪表	294,825,072.30	6.22%
C8 医药、生物制品	16,226,700.00	0.34%
C99 其他制造业	52,478,049.54	1.11%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	270,211,459.97	5.70%
F 交通运输、仓储业	256,797,650.36	5.41%
G 信息技术业	0.00	0.00%
H 批发和零售贸易	209,300,000.00	4.41%
I 金融、保险业	439,488,551.74	9.26%
J 房地产业	169,733,240.93	3.58%
K 社会服务业	357,708,481.83	7.54%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	3,856,209,935.00	81.29%

3、截至2007年9月30日按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

股票代码	股票名称	数量	期末市值(元)	占基金资产净值比例
000568	泸州老窖	6,827,887	427,425,726.20	9.01%
600096	云天化	7,370,831	371,047,632.54	7.82%
000069	华侨城A	5,836,327	357,708,481.83	7.54%
000758	中色股份	5,299,303	270,211,459.97	5.70%
600153	建发股份	10,000,000	209,300,000.00	4.41%
600030	中信证券	2,099,994	203,090,419.74	4.28%
000001	深发展A	4,899,849	195,895,963.02	4.13%
000878	云南铜业	1,610,978	149,466,538.84	3.15%
601919	中国远洋	2,972,540	133,942,652.40	2.82%
000800	一汽轿车	4,847,661	104,467,094.55	2.20%

4、截至2007年9月30日按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券成本	成本占净值比	债券市值	市值占净值比
央行票据投资	78,797,960.00	1.6611%	78,612,000.00	1.66%
债券投资合计	78,797,960.00	1.6611%	78,612,000.00	1.66%

5、截至2007年9月30日按市值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

债券代码	债券名称	市　值	市值占净值比	数　量
0701099	07央票99	39,716,000.00	0.84%	400,000
0701004	07央票04	38,896,000.00	0.82%	400,000

6、投资组合报告附注

(1)本报告期内，本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

(2)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。

(3)期末其他资产构成

名称	金额(元)
交易保证金	7,349,896.41
买入返售金融资产	100,000,270.00
应收股利	0.00
应收利息	1,171,576.33
应收申购款	14,858,026.81
应收证券清算款	0.00
合计	123,379,769.55

(4)报告期未未持有处于转股期的可转换债券；

(5)本基金报告期末未持有资产支持证券；

(6)本报告期间获得的权证：

权证代码	权证名称	数量(份)	成本总额(元)
580012	云化CWB1	3,245,237	93,022,436.40
580013	武钢CWB1	5,499,929	36,910,943.37
031001	侨城HQC1	800,000	42,054,712.85
031003	深发SFC1	2,883,024	49,600,744.74
031004	深发SFC2	1,399,945	31,799,740.40
038006	中集ZYP1	3,000,000	12,835,427.39

注：以上权证均为主动投资。

十二、基金的业绩

本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，也不保证最低收益。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。

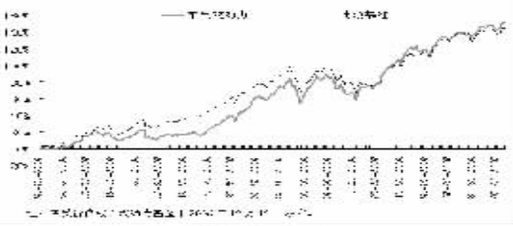
(1)东吴价值成长双动力基金历史时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

时间	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
最近三个月	51.43%	1.94%	34.38%	1.58%	17.05%	0.36%
最近六个月	116.07%	2.27%	69.28%	1.77%	46.79%	0.50%
自基金合同生效以来	150.62%	2.15%	144.74%	1.76%	5.88%	0.39%

注：比较基准=75%＊新华富时A600指数+25%＊中信标普全债指数。

(2)东吴价值成长双动力基金累计净值增长率历史走势图：

自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动进行比较：



注：东吴价值成长双动力基金于2006年12月15日成立。

十三、费用概览

(一)基金运作相关费用

1、管理费；

基金管理费以基金资产净值的1.5%年费率计提。

在通常情况下，基金管理费按前一日的基金资产净值的1.5%年费率计提。

计算方法如下：

H=E×年管理费率÷当年天数

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令，经基金托管人复核后于次月首日起2个工作日内从基金财产中一次性支付给本基金管理人。

若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

2、托管费；

基金托管费按基金资产净值的0.25%年费率计提。

在通常情况下，基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25% 年费率计提。

计算方法如下：

H=E×年托管费率÷当年天数

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令，经基金托管人复核后于次月首日起2个工作日内从基金资产中一次性支付给本基金托管人。

若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

3、基金合同生效后的信息披露费用；

4、基金合同生效后的会计师费和律师费；

5、基金份额持有人大会费用。

6、基金的证券交易费用；

7、银行手续费、服务费；

8、基金分红手续费。

9、按照国家有关规定和基金合同约定，可以在基金财产中列支的其他费用。

上述第3 项至第9 项费用由本基金管理人向基金托管人发出划款指令后，基金托管人按费用实际支出金额从基金财产中支付，列入当期基金费用。

(二)基金销售相关费用

1、本基金申购费由申购人承担，用于市场推广、销售、登记结算等各项费用。投资者可选择在申购本基金或赎回本基金时交纳申购费。投资者选择在申购时交纳的称为前端申购费，投资者选择在赎回时交纳的称为后端申购费。

2、投资者选择交纳前端申购费时，费率按申购金额递减。投资者在一天之内如果有多笔申购，适用费率按单笔分别计算。具体费率如下：

申购金额(含申购费)	前端申购费率
100万元以下	1.5%
100万元以上(含)-200万元以下	1.2%
200万元以上(含)-500万元以下	0.8%
500万元以上(含)	1000元/笔

3、投资者选择交纳后端申购费时，费率按持有时间递减，具体费率如下：

持有时间	后端申购费率
1 年以内(含)	1.8%
1 年— 3 年(含)	1.5%
3 年— 5 年(含)	0.8%
5 年以上	0

4、赎回费随基金持有时间的增加而递减，费率如下：

持有时间	赎回费率
1 年以内(含1年)	0.5%
1 年— 2 年(含2年)	0.25%
2 年以上	0

本基金赎回费由赎回人承担，在投资者赎回基金份额时收取。其中，须依法扣除所收取赎回费总额的25%归入基金资产，其余用于支付登记结算费、销售手续费等各项费用。

5、基金管理人可以调整申购费率、赎回费率或收费方式，并最迟将于新的费率或收费方式开始实施前3个工作日在至少一种中国证监会指定的信息披露媒体公告。

(三)基金税收

1、本基金运作过程中涉及的各纳税主体，其纳税义务按国家税收法律、法规执行。

2、根据财政部、国家税务总局的财税字[1998]55号文、财税字 [2001]61号文《关于证券投资基金税收问题的通知》及财税字[2004] 78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》及其他相关税务法规，对基金主要税项规定如下：

1)以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不征收营业税。

2)基金买卖股票、债券的差价收入，暂免征收营业税。

3)基金从证券市场中取得的收入包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

4)基金买卖股票按成交金额的0.2%缴纳证券交易(股票)印花税。

3、国家法律、法规有新规定的，从其规定。

十四、对招募说明书更新部分的说明

本招募说明书依据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其它有关法律法规的要求，本基金管理人对本基金原招募说明书进行了更新，并根据本基金管理人在本基金合同生效后对本基金实施的投资经营活动进行了内容补充和更新，主要更新的内容如下：

1、在“重要提示”中，更新了“所载内容截止日期”及“有关财务数据和净值表现截止日期”。

2、在“三、基金管理人”中，更新法定代表人：孙昌海先生辞去公司督察长职务，吴威先生担任公司督察长；对基金经理的相关内容进行了更新。

3、在“四、基金托管人”中，对基金托管人的基本情况及相关业务经营情况进行了更新。

4、在“五、相关服务机构”中，增加了国泰君安证券股份公司、财富证券有限责任公司、安信证券股份有限公司、江南证券有限责任公司、中信万通证券有限责任公司的相关内容。

5、在“八、基金的投资”中，更新了基金投资组合报告的内容。数据内容截止时间为2007年9月30日。

6、更新了基