# 东吴阿尔法灵活配置混合型证券投资基金

## 【2014】第四季度报告

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:二〇一五年一月二十一日

§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2015年1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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 东吴阿尔法灵活配置混合 |
| 场内简称 | - |
| 基金主代码 | 000531 |
| 交易代码 | 000531 |
| 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 | 2014年3月19日 |
| 报告期末基金份额总额 | 124,326,917.34份 |
| 投资目标 | 本基金为混合型基金,坚持以大类资产轮动为主、金融衍生品对冲投资为辅的投资策略,在有效控制风险的前提下,力争为投资人提供长期稳定的投资回报。 |
| 投资策略 | 本基金在资产配置过程中严格遵循自上而下的配置原则,强调投资纪律,避免因随意性投资带来的风险或损失。在大类资产配置方面,通过对宏观经济运行周期、财政及货币政策、资金供需及具体行业发展情况、证券市场估值水平等方面问题的深入研究,分析股票市场、债券市场、货币市场三大类资产的预期风险和收益,通过公司数量化模型确定资产配置比例并动态地优化管理。 |
| 业绩比较基准 | 沪深300 指数×65%+中国债券综合全价指数×35% |
| 风险收益特征 | 本基金是一只进行主动投资的混合型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金和债券型基金,在证券投资基金中属于预期风险较高、预期收益也较高的基金产品。 |
| 基金管理人 | 东吴基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 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(2014年10月1日 - 2014年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -841,177.91 |
| 2.本期利润 | -22,774,244.91 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.1480 |
| 4.期末基金资产净值 | 122,165,801.17 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.983 |

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 | -13.70% | 1.49% | 29.30% | 1.07% | -43.00% | 0.42% |

注:比较基准=沪深300 指数×65%+中国债券综合全价指数×35%

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

注:1、东吴阿尔法灵活配置基金于 2014年 3 月 19 日成立,建仓期6个月,建仓期结束时,除单只股票(中科云网)因赎回造成持仓占基金资产高于10%之外,各项资产配置比例符合合同约定。

2、比较基准=沪深300 指数×65%+中国债券综合全价指数×35%。

§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 | | |
| 程海 | 本基金基金经理、公司总经理助理兼首席投资官、专户业务事业部总经理 | 2014年3月19日 | - | 11年 | 硕士,英国雷丁大学毕业,曾任联合证券有限责任公司投资银行部高级经理,泰信基金管理有限公司研究员、基金经理助理、农银汇理基金管理有限公司基金经理、投资部总经理;2013年3月加入东吴基金管理有限公司,现任公司总经理助理兼首席投资官、专户业务事业部总经理,东吴嘉禾优势精选混合型证券投资基金基金经理、东吴内需增长混合型证券投资基金基金经理、东吴价值成长双动力股票型证券投资基金基金经理、东吴阿尔法灵活配置混合型证券投资基金基金经理。 |
| 王立立 | 本基金基金经理 | 2014年6月14日 | - | 4.5年 | 硕士,复旦大学世界经济专业,2010年7月至2010年12月就职于中信建投证券有限责任公司投资银行部任经理,2011年1月至2012年7月就职于上海汇利资产管理公司研究部任研究员,自2012年7月起加入东吴基金管理有限公司,曾任研究策划部行业研究员、基金经理助理,现担任东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金基金经理、东吴阿尔法灵活配置混合型证券投资基金基金经理。 |

注:1、程海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,因本基金持有的股票东软载波(300183)、准油股份(002207)连续停牌,期间基金出现巨额赎回,本基金出现连续五十六个交易日投资于东软载波(300183)的比例超过基金资产净值10%,出现连续十个交易日投资于准油股份(002207)的比例超过基金资产净值10%的情形,除此之外,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

11-12月份期间上证指数为代表的大盘蓝筹量价齐升,强势上攻;而中小盘个股出现普跌。阿尔法基金重仓的的油气资源、移动互联网、医疗服务、智能家居等个股由于受到国际油价下跌和中小盘个股的系统性风险影响,出现大幅下跌。

在11月初大盘风格启动之时,主观上对于这轮指数行情上涨之猛烈、中小盘个股下跌幅度之大确实出现了错误的判断。另外,由于阿尔法基金重仓持有中小盘个股为主,加上大量重仓股处于停牌状态,在大盘上涨背景下严重拖累了基金净值表现。在大盘猛烈上涨后期,中小盘个股开始出现大幅下跌,基金净值出现较大幅度的回调。

目前,随着主要重仓股的相继复牌,基金的个股持仓比例均有所下调,持股集中度有所降低,仓位得到控制,配置也比原来均衡,主要持仓医药、TMT等低估值优质成长股。

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0.983元,累计净值0.983元;本报告期份额净值增长率-13.7%,同期业绩比较基准收益率为29.3%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

短期经济数据仍然较弱,政策进一步宽松预期得到延续。预计货币政策总体会维持宽松基调,实体经济和虚拟经济仍然冷暖不均。

大盘行情愈演愈烈,但本轮涨幅已经很大,警惕大盘可能出现的调整。重视低估值蓝筹的估值修复机会,挑选合适机会配置低估值蓝筹。中小盘个股可能需要一个重整旗鼓的过程,在调整结束之前适度仓位持有质地较好的低估值成长股票,待调整结束后增配成长类个股。

国家经济结构仍在转型过程中,我们并不会因为大盘的猛烈上涨而忽视可能的风险,也不会因为中小盘股的大幅下跌而对国家战略转型的新兴方向产生怀疑。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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元情形。

§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 | 68,321,460.20 | 49.29 |
| | 其中:股票 | 68,321,460.20 | 49.29 |
| 2 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中:债券 | - | - |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 贵金属投资 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 6 | 银行存款和结算备付金合计 | 68,516,619.50 | 49.43 |
| 7 | 其他资产 | 1,785,162.81 | 1.29 |
| 8 | 合计 | 138,623,242.51 | 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 | - | - |
| B | 采矿业 | 15,778,439.04 | 12.92 |
| C | 制造业 | 26,809,361.50 | 21.95 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| 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 | 25,733,659.66 | 21.06 |
| 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 | 68,321,460.20 | 55.93 |

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 | 300183 | 东软载波 | 378,267 | 20,736,596.94 | 16.97 |
| 2 | 002207 | 准油股份 | 774,592 | 15,778,439.04 | 12.92 |
| 3 | 300049 | 福瑞股份 | 147,430 | 4,791,475.00 | 3.92 |
| 4 | 300054 | 鼎龙股份 | 362,477 | 4,762,947.78 | 3.90 |
| 5 | 002382 | 蓝帆医疗 | 255,516 | 4,361,658.12 | 3.57 |
| 6 | 600055 | 华润万东 | 198,710 | 3,751,644.80 | 3.07 |
| 7 | 002568 | 百润股份 | 84,200 | 3,428,624.00 | 2.81 |
| 8 | 600446 | 金证股份 | 69,719 | 3,268,426.72 | 2.68 |
| 9 | 300038 | 梅泰诺 | 127,354 | 2,381,519.80 | 1.95 |
| 10 | 000661 | 长春高新 | 23,200 | 2,011,440.00 | 1.65 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 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。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 176,642.58 |
| 2 | 应收证券清算款 | 1,485,440.28 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 8,369.08 |
| 5 | 应收申购款 | 114,710.87 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,785,162.81 |

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) | 流通受限情况说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 300183 | 东软载波 | 20,736,596.94 | 16.97 | 重大事项停牌 |
| 2 | 002207 | 准油股份 | 15,778,439.04 | 12.92 | 重大事项停牌 |

5.11.6 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

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 188,158,306.11 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 16,853,460.04 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 80,684,848.81 |
| 报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列) | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 124,326,917.34 |

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 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期间无基金管理人运用固有资金投资本基金情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准东吴阿尔法灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;

2、《东吴阿尔法灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3、《东吴阿尔法灵活配置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、报告期内东吴阿尔法灵活配置混合型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

9.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人处。

9.3 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
2015年1月21日

# 东吴保本混合型证券投资基金

## 【2014】第四季度报告

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:二〇一五年一月二十一日

§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2015年1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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 东吴保本混合 |
| 场内简称 | - |
| 基金主代码 | 582003 |
| 交易代码 | 582003 |
| 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 | 192,886,061.58份 |
| 投资目标 | 本基金主要通过投资组合保险策略的运作,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,根据恒定组合投资保险策略原理进行资产配置,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 | 银行三年期定期存款收益率(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 |
| 基金保证人 | 中国投资担保有限公司 |

§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(2014年10月1日 - 2014年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 2,215,311.05 |
| 2.本期利润 | 3,226,329.38 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0153 |
| 4.期末基金资产净值 | 207,546,339.93 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.076 |

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 | 1.22% | 0.17% | 1.04% | 0.01% | 0.18% | 0.16% |

注:比较基准=银行三年期定期存款收益率(税后)。

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:比较基准=银行三年期定期存款收益率(税后)。

§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 | | |
| 杨庆定 | 本基金基金经理、公司固定收益部总经理 | 2014年6月28日 | - | 9年 | 博士,上海交通大学管理学专业毕业。历任大公国际资信评估有限责任公司上海分公司研究员与结构融资部总经理、上海证券有限公司高级经理、太平资产管理有限公司高级投资经理;2007年7月至2010年6月期间任东吴基金管理有限公司研究员、基金经理助理;2013年4月再次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、东吴鼎利分级债券型证券投资基金基金经理、东吴中证可转换债券指数分级证券投资基金、东吴优信稳健债券型证券投资基金基金经理、东吴保本混合型证券投资基金基金经理。 |
| 戴斌 | 本基金基金经理 | 2014年11月6日 | - | 8年 | 硕士,英国格拉斯哥大学经济、银行与金融学专业毕业。自2007年1月起加入东吴基金管理有限公司一直从事证券投资研究工作,曾任研究部宏观经济、金融工程研究员,产品策划部产品设计研究员,基金经理助理,现担任东吴新产业股票型证券投资基金基金经理、东吴保本混合型证券投资基金基金经理、东吴价值成长双动力股票型证券投资基金基金经理。 |

注:1、此处的任职日期为公司对外公告之日;

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

2014年四季度,宏观经济继续下行,10-11月份月度工业增加值继续低位运行;通胀保持在较低水平;资金面相对宽松,同时11月下旬央行降息。因而,尽管受到12月份中证登发布企业债质押回购新规和权益市场大幅上涨的不利影响,四季度银行间10年期国债收益率下行约36BP,债券市场继续走强。

报告期内本基金持仓品种以公司债为主,保持了较高的杠杆水平。

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1.076元,累计净值1.076元;本报告期份额净值增长率1.22%,同期业绩比较基准收益率为1.04%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从国内经济状况来看,11月30个大中城市房地产成交面积同比增速转正,扭转了今年以来的持续负增长,12月在降息刺激下更是出现大幅回升;11月新增人民币信贷超过8500亿元,社会融资总量达到1.15万亿元,预计12月新增信贷和社会融资规模仍将维持较高增长,对经济企稳回升构成一定支撑。

从通胀情况来看,大宗商品价格持续低迷环境下,PPI预计仍将维持低位;2014年8月以来CPI月度同比持续位于2%以下,目前尚未看到通胀大幅上行的风险因素。

债券市场方面,经济增长中枢已下台阶、通胀尚不构成风险,同时流动性仍保持较为宽裕,整体环境对债券市场仍较为有利;但在今年可能逐步明确对地方政府存量债务的甄别处置和新增债务的融资方式,企业债仍可能有较大波动,同时随着年度业绩预告与年报的发布,部分公司债也会受到影响。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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元情形。

§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 | 12,068,057.10 | 2.75 |
| | 其中:股票 | 12,068,057.10 | 2.75 |
| 2 | 固定收益投资 | 396,048,654.92 | 90.26 |
| | 其中:债券 | 396,048,654.92 | 90.26 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 贵金属投资 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 6 | 银行存款和结算备付金合计 | 20,000,798.95 | 4.56 |
| 7 | 其他资产 | 10,684,308.29 | 2.43 |
| 8 | 合计 | 438,801,819.26 | 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 | - | - |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 7,500,217.10 | 3.61 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 3,706,780.00 | 1.79 |
| 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 | 861,060.00 | 0.41 |
| 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 | 12,068,057.10 | 5.81 |

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 | 600284 | 浦东建设 | 319,000 | 3,706,780.00 | 1.79 |
| 2 | 002470 | 金正大 | 112,109 | 3,015,732.10 | 1.45 |
| 3 | 300265 | 通光线缆 | 72,100 | 1,867,390.00 | 0.90 |
| 4 | 000547 | 闽福发A | 88,650 | 1,189,683.00 | 0.57 |
| 5 | 600737 | 中粮屯河 | 107,800 | 959,420.00 | 0.46 |
| 6 | 600030 | 中信证券 | 25,400 | 861,060.00 | 0.41 |
| 7 | 300303 | 聚飞光电 | 27,400 | 467,992.00 | 0.23 |

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 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中:政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 271,117,424.92 | 130.63 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 120,629,000.00 | 58.12 |
| 7 | 可转债 | 4,302,230.00 | 2.07 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 396,048,654.92 | 190.82 |

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 | 124315 | 13版交投 | 400,000 | 39,800,000.00 | 19.18 |
| 2 | 1382102 | 13用友MTN1 | 300,000 | 30,030,000.00 | 14.47 |
| 3 | 122688 | 12华通债 | 200,000 | 20,540,000.00 | 9.90 |
| 4 | 1282415 | 12龙高速MTN1 | 200,000 | 20,516,000.00 | 9.89 |
| 5 | 112150 | 12银轮债 | 200,000 | 20,200,000.00 | 9.73 |

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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 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。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 27,876.20 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 10,636,622.26 |
| 5 | 应收申购款 | 19,809.83 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 10,684,308.29 |

5.11.4 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(%) |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 113001 | 中行转债 | 1,565,900.00 | 0.75 |
| 2 | 113002 | 工行转债 | 1,491,900.00 | 0.72 |
| 3 | 110023 | 民生转债 | 1,244,430.00 | 0.60 |

5.11.5 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。

5.11.6 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,分项之和于合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 225,814,955.51 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 898,183.60 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 33,827,077.53 |
| 报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列) | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 192,886,061.58 |

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 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期间无基金管理人运用固有资金投资本基金情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 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。

9.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人处。

9.3 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
2015年1月21日

# 东吴鼎利分级债券型证券投资基金

## 【2014】第四季度报告

基金管理人:东吴基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十一日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

| | | |
|---|---|---|
| 基金简称 | 东吴鼎利分级债券 | |
| 场内简称 | 东吴鼎利 | |
| 基金主代码 | 165807 | |
| 交易代码 | 165807 | |
| 基金运作方式 | 契约型。<br>基金合同生效日起3年内,鼎利A每满6个月开放一次,接受申购、赎回,第六个开放日只接受赎回,不接受申购;鼎利B封闭运作并上市交易。鼎利A和鼎利B的基金资产合并运作。<br>基金分级运作周期届满后,本基金转型为上市开放式基金(LOF) | |
| 基金合同生效日 | 2013年4月25日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 714,142,997.44份 | |
| 投资目标 | 在控制风险和保持资产流动性的前提下,通过对债券组合久期、期限结构、债券品种的主动式管理,力争提供稳健的投资收益。 | |
| 投资策略 | 本基金为纯债基金,在控制风险和保持资产流动性的前提下,通过对债券组合久期、期限结构、债券品种的主动式管理,力争提供稳健的投资收益。 | |
| 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,其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 | 交通银行股份有限公司 | |
| 下属两级基金的基金简称 | 鼎利优先 | 鼎利进取 |
| 下属两级基金的场内简称 | 鼎利优先 | 鼎利进取 |
| 下属两级基金的交易代码 | 165808 | 150120 |
| 报告期末下属两级基金的份额总额 | 289,726,277.35份 | 424,416,720.09份 |
| 下属两级基金的风险收益特征 | 鼎利A份额将表现出低风险、低收益的明显特征,其预期收益和预期风险要低于普通的债券型基金份额。 | 鼎利B份额则表现出高风险、高收益的显著特征,其预期收益和预期风险要高于普通的债券型基金份额。 |

§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(2014年10月1日 - 2014年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 12,574,044.91 |
| 2.本期利润 | 13,778,449.19 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0191 |
| 4.期末基金资产净值 | 737,483,930.46 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.033 |

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、本基金于2013年4月25日成立。

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 | 1.97% | 0.19% | 1.66% | 0.17% | 0.31% | 0.02% |

注:比较基准=中国债券综合全价指数。

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

注:1、比较基准=中国债券综合全价指数。

2、本基金于2013年4月25日成立。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。

3.3 其他指标

单位:人民币元

| 其他指标 | 报告期(2014年10月1日 - 2014年12月31日) |
|---|---|
| 鼎利优先与鼎利进取基金份额配比 | 0.68