

东吴优信稳健债券型证券投资基金

2009 年第 3 季度报告

2009 年 9 月 30 日

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：二〇〇九年十月二十八日

§ 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 2009 年 10 月 23 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 2009 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
交易代码	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	382,352,320.87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	319,147,023.22份	63,205,297.65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(2009年7月1日-2009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	1,946,319.83	381,140.97
2. 本期利润	-951,968.67	-609,290.38
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0031	-0.0074
4. 期末基金资产净值	322,330,416.96	63,760,388.08
5. 期末基金份额净值	1.0100	1.0088

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	净值增	业绩比	业绩比	-	-
----	-----	-----	-----	-----	---	---

	长率	长率标准差	较基准收益率	较基准收益率标准差		
过去三个月	-0.51%	0.24%	-0.51%	0.05%	0.00%	0.19%

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	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	-	-
过去三个月	-0.61%	0.24%	-0.51%	0.05%	-0.10%	0.19%

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

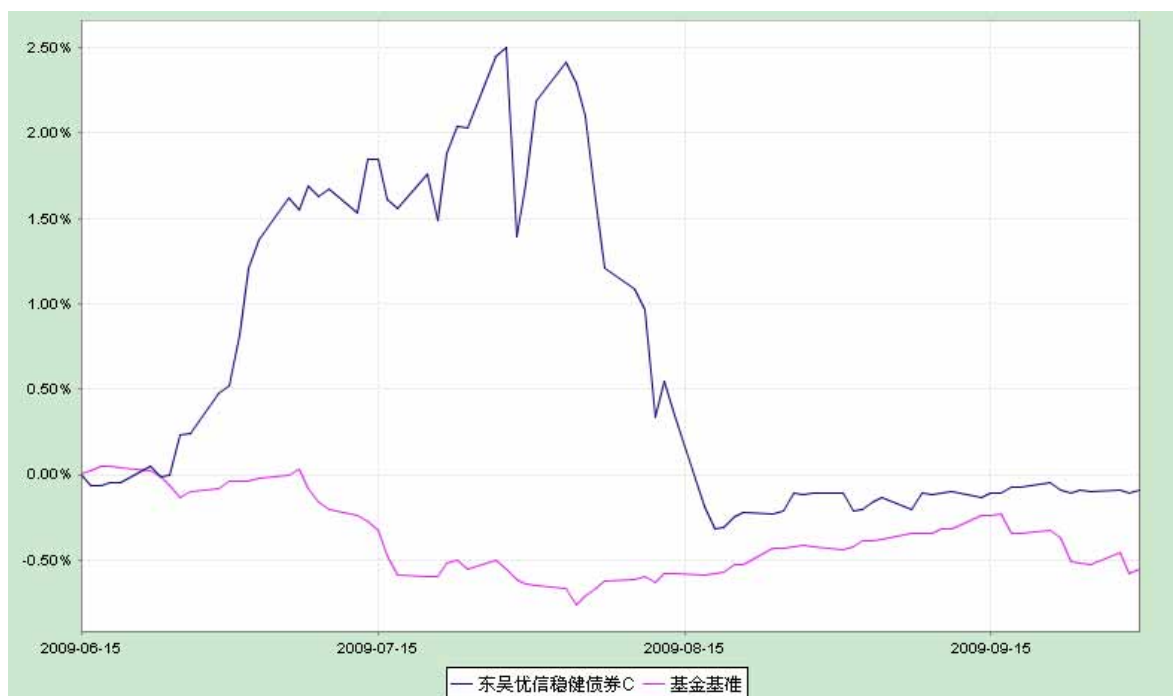
东吴优信稳健债券型证券投资基金

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

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，本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期，目前建仓期已结束，基金投资组合比例符合基金合同的有关约定。截止 2009 年 9 月 30 日本基金成立尚未满一年。

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

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		
徐嵩	本基金的基金经理	2008-6-26	-	5年证券行业研究和投资经历	徐嵩先生，5年证券从业经验。历任平安信托投资责任有限公司资产管理部交易员，平安保险资产营运中心银行间交易员，上投摩根基金管理有限公司基金经理助理，2008年3月加入东吴基金管理有限公司，负责债券研究及交易。

注：1、此处的任职日期和离职日期均指公司作出决定之日。

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》的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及相关法律法规、基金合同的规定，对基金资产进行合理运作和管理，交易行为合法合规，基金投资组合符合有关法律法规的规定及基金合同的约定，无损害基金份额持有人利益的行为，诚实信用、勤勉尽责地为基金份额持有人谋求最大利益。

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，确保了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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3 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

09 年三季度国内宏观经济各项数据显示经济基本面继续回暖，拉动经济增长的主

要引擎仍然是固定资产投资，而消费增长则继续维持稳定，出口增速预计也将趋势性回暖，四季度 GDP 增速仍会维持向上趋势不变。

债券市场由于宏观经济持续向好以及四季度 CPI 转正等因素影响，收益率曲线将逐步震荡向上。但适度宽松的货币政策目前并没有发生转变，市场资金面仍然宽裕。而外围经济虽然已有部分领先指标显示出一些企稳的迹象，但预计经济恢复仍将会是一个较为缓慢的过程，国内出口形势仍不容乐观，且信贷增速也已经逐渐回归，CPI 长期来看存在一定压力，但年内仍将维持在低位区域，目前部分浮息债及一些票息较高的企业债等已经存在一定投资价值，债券市场仍然存在阶段性投资机会。

预计四季度债券收益率将仍会以震荡走势为主，存在阶段性投资机会，我们将维持谨慎的态度，密切关注经济数据的各项变化，并随之及时调整投资策略。与此同时将根据宏观经济情况在控制资产风险的情况下，适度参与转债和股票市场，并将有选择性的参与一级市场新股与转债的申购，力争为投资者创造持续、稳定地回报。

§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	2,457,725.00	0.63
	其中：股票	2,457,725.00	0.63
2	固定收益投资	328,403,052.30	84.66
	其中：债券	328,403,052.30	84.66
	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	52,239,797.79	13.47
6	其他资产	4,809,412.30	1.24
7	合计	387,909,987.39	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	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	采掘业	-	-
C	制造业	2,378,945.00	0.62
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	2,353,000.00	0.61
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	25,945.00	0.01
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	67,000.00	0.02
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	11,780.00	0.00
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,457,725.00	0.64

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	000578	盐湖集团	100,000	2,353,000.00	0.61
2	300002	神州泰岳	1,000	58,000.00	0.02
3	300003	乐普医疗	500	14,500.00	0.00
4	601888	中国国旅	1,000	11,780.00	0.00
5	300004	南风股份	500	11,445.00	0.00
6	300010	立思辰	500	9,000.00	0.00

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	24,691,000.00	6.40
2	央行票据	49,205,000.00	12.74
3	金融债券	229,624,000.00	59.47
	其中：政策性金融债	229,624,000.00	59.47
4	企业债券	9,779,600.00	2.53
5	企业短期融资券	9,973,000.00	2.58
6	可转债	5,130,452.30	1.33
7	其他	-	-
8	合计	328,403,052.30	85.06

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	070413	07农发13	300,000	30,087,000.00	7.79
2	060202	06国开02	300,000	30,027,000.00	7.78
3	070416	07农发16	300,000	30,021,000.00	7.78
4	080225	08国开25	300,000	29,934,000.00	7.75
5	0901043	09央票43	300,000	29,901,000.00	7.74

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末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	4,523,782.24
5	应收申购款	35,630.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,809,412.30

5.8.4 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	125709	唐钢转债	4,016,304.50	1.04

5.8.5 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	300002	神州泰岳	58,000.00	0.02	新股未上市流通
2	300003	乐普医疗	14,500.00	0.00	新股未上市流通
3	601888	中国国旅	11,780.00	0.00	新股未上市流通
4	300004	南风股份	11,445.00	0.00	新股未上市流通
5	300010	立思辰	9,000.00	0.00	新股未上市流通

§ 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
报告期期初基金份额总额	328,573,731.05	81,884,797.67
报告期期间基金总申购份额	63,420,597.24	16,058,004.24
报告期期间基金总赎回份额	72,847,305.07	34,737,504.26
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	319,147,023.22	63,205,297.65

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 备查文件目录**7.1 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。

7.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人处。

7.3 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

东吴基金管理有限公司

二〇〇九年十月二十八日