

东吴优信稳健债券型证券投资基金

2011 年半年度报告摘要

2011 年 6 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：二〇一一年八月二十七日

1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 8 月 23 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。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	东吴优信稳健债券	
基金主代码	582001	
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	
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	
报告期末基金份额总额	58,595,510.21份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	东吴优信稳健债券A	东吴优信稳健债券C
下属分级基金的交易代码	582001	582201
报告期末下属分级基金的份额总额	55,764,522.73份	2,830,987.48份

2.2 基金产品说明

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。
--	--

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		东吴基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	黄忠平	尹东
	联系电话	021-50509888-8219	010-67595003
	电子邮箱	huangzhp@scfund.com.cn	yindong@ccb.cn
客户服务电话		021-50509666/400-821-0588	010-67595096
传真		021-50509888-8211	010-66275853

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.scfund.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

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期 (2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日)	
	东吴优信稳健债券 A	东吴优信稳健债券 C
本期已实现收益	-1,234,116.87	-245,822.61
本期利润	-3,203,205.03	-211,151.79
加权平均基金份额本期利润	-0.0544	-0.0240
本期基金份额净值增长率	-5.16%	-5.27%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末 (2011 年 6 月 30 日)	
	东吴优信稳健债券 A	东吴优信稳健债券 C
期末可供分配基金份额利润	-0.0029	-0.0106
期末基金资产净值	55,600,833.82	2,800,966.62
期末基金份额净值	0.9971	0.9894

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，例如基金的认购、申购、赎回费等，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 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

东吴优信稳健债券 A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	0.01%	0.32%	-0.14%	0.06%	0.15%	0.26%
过去三个月	-2.65%	0.31%	0.53%	0.04%	-3.18%	0.27%
过去六个月	-5.16%	0.34%	1.33%	0.04%	-6.49%	0.30%
过去一年	1.14%	0.39%	0.40%	0.06%	0.74%	0.33%
自基金合同生效以来	0.89%	0.30%	5.96%	0.07%	-5.07%	0.23%

注：1. 比较基准=中信标普全债指数。

2. 本基金于 2009 年 6 月 15 日分为 A、C 两类。

东吴优信稳健债券 C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-0.02%	0.32%	-0.14%	0.06%	0.12%	0.26%
过去三个月	-2.69%	0.31%	0.53%	0.04%	-3.22%	0.27%
过去六个月	-5.27%	0.34%	1.33%	0.04%	-6.60%	0.30%
过去一年	0.82%	0.39%	0.40%	0.06%	0.42%	0.33%
自基金合同生效以来	-2.01%	0.33%	3.16%	0.06%	-5.17%	0.27%

注：1. 比较基准=中信标普全债指数。

2. 本基金于 2009 年 6 月 15 日分为 A、C 两类。

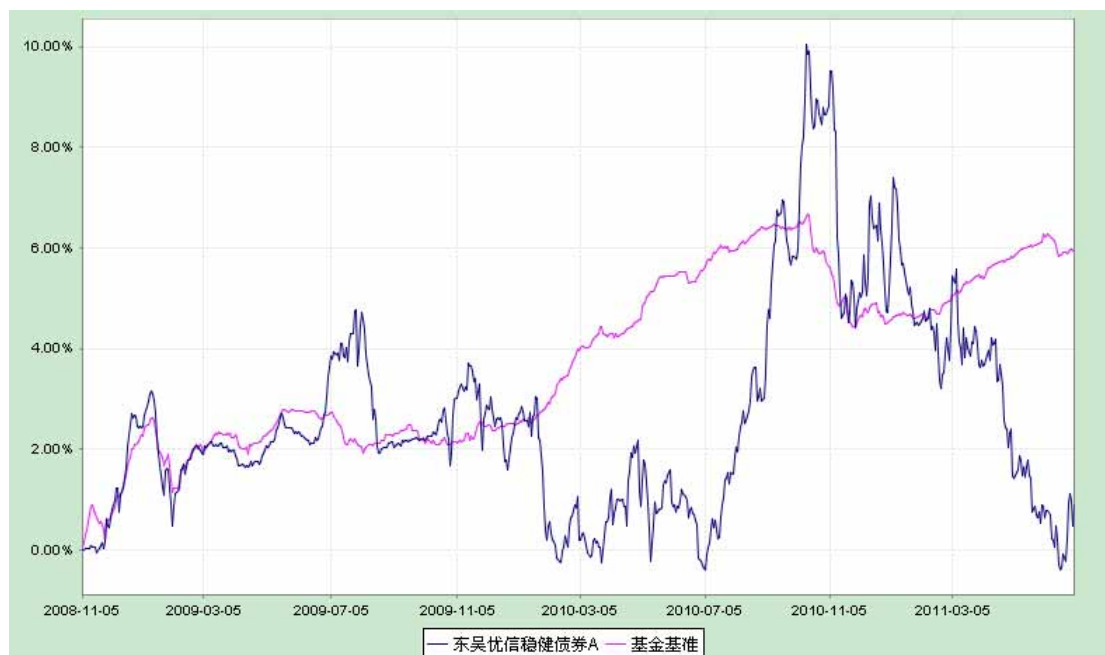
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

东吴优信稳健债券型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2008 年 11 月 5 日至 2011 年 6 月 30 日)

东吴优信稳健债券 A



东吴优信稳健债券 C



注：1. 比较基准=中信标普全债指数。

2. 经中国证监会批准，本基金于 2009 年 6 月 15 日分为 A、C 两类，具体内容详见本基金管理人于 2009 年 6 月 11 日刊登的《关于东吴优信稳健债券型证券投资基金增加 C 类收费模式并修改基金合同的公告》。

4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

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，由东吴证券股份有限公司、上海兰生（集团）有限公司、江阴澄星实业集团有限公司共同发起设立，分别持有 49%、30%、21%的股份。

作为传统吴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、稳而又健、和而有铮、勤而又专、有容乃大”的企业格言；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 2011 年 6 月 30 日，本基金管理人旗下共管理基金 9 只，其中混合型基金 2 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；股票型基金 4 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、东吴新创业股票型证券投资基金；债券型基金 1 只，为东吴优信稳健债券型证券投资基金；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。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理） 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	2008-11-05	-	8 年	工学学士，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，现任东吴优信基金经理。
韦勇	本基金的基	2009-12-23	-	16 年	香港公开大学 MBA 毕

	金经理				业，曾任贵州证券有限责任公司交易经理、汉唐证券有限责任公司投资经理、恒泰证券股份有限公司投资经理等职；2009 年 6 月加入东吴基金管理有限公司，现担任东吴优信债券基金经理、东吴货币基金经理。
--	-----	--	--	--	---

注：1、徐嵩为该基金的首任基金经理，此处的任职日期为基金成立日；其它日期均为公司作出决定之日。

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》相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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，在严格控制风险的基础上，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，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。

4.3 管理人对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

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 管理人对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

二季度以来，面对持续严峻的通胀形势，央行延续一季度以来的紧缩力度，连续上调存

款准备金率并在 4 月份再次上调存贷款基准利率。在央行持续紧缩政策的作用下，通胀上涨压力得到部分缓解，同时受到连续上调存款准备金率的影响，债券市场流动性明显紧张，特别在进入 6 月份以后，货币市场利率大幅飙升，债券各期限品种收益率均大幅上升，尤其是中短期品种上行幅度较大，1 年、3 年央票上行分别到 59BP、32BP，信用债受到流动性溢价上行等因素影响收益率也快速上行。

报告期内，本基金在债券投资上继续采取缩短债券久期的策略，适度关注利率品种，对信用品种风险密切关注，同时维持对可转换债券品种的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，东吴优信稳健债券 A 份额净值为 0.9971 元，累计净值 1.0091 元；本报告期份额净值增长率-5.16%，同期业绩比较基准收益率为 1.33%。东吴优信稳健债券 C 份额净值为 0.9894 元，累计净值 1.0014 元；本报告期份额净值增长率-5.27%，同期业绩比较基准收益率为 1.33%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观上，经济增速放缓，通胀下行将是大概率事件。紧缩货币政策的效果将明显使得国内经济增速在三季度回落，同时随着宏观调控接近尾声，在四季度或将触底反弹。货币政策上后续仍然将保持一定的紧缩力度但力度会有所减小。债市方面，供给在下半年有所增加，对资金的需求较大，同时三季度仍存在调准压力，资金的需求不支持三季度债市的反弹，随着四季度 CPI 涨幅回落，资金面的再度宽裕，预期收益率将呈现回落趋势。

对于未来运作上，将适度关注利率品种，密切注意信用品种风险，本基金将把流动性管理和风险控制放在首位，在严格控制风险的前提下，发挥管理人的综合优势，积极稳健地做好配置策略，力争为基金持有人获取合理的投资收益。

4.6 管理人对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、投资总监、运营总监、基金会计、金

融工程人员、监察稽核人员组成，同时，督察长、相关基金经理、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经验的基础上，由估值委员会负责研究、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值的处理及计算，并参与公司对基金的估值方法的计算；运营总监、基金会计等参与基金组合估值方法的确定，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政策、估值流程和程序、估值方法等事项的合规合法性进行审核与监督。基金经理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；公司现没有进行任何定价服务的约定。

4.7 管理人对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。

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查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。

6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：东吴优信稳健债券型证券投资基金

报告截止日：2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资 产	本期末 2011 年 6 月 30 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
资 产：		
银行存款	3,210,891.88	11,109,398.92
结算备付金	129,604.56	366,578.62
存出保证金	250,000.00	255,821.00
交易性金融资产	63,515,727.73	95,929,249.03
其中：股票投资	10,805,900.00	15,473,614.00
基金投资	-	-
债券投资	52,709,827.73	80,455,635.03
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	5,051,463.23
应收利息	469,382.79	518,586.22
应收股利	-	-
应收申购款	49,082.07	23,723.08
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	67,624,689.03	113,254,820.10
负债和所有者权益	本期末 2011 年 6 月 30 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
负 债：		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	8,500,000.00	9,499,785.75

应付证券清算款	4,358.96	3,340,248.26
应付赎回款	251,243.69	606,486.14
应付管理人报酬	31,302.14	49,802.08
应付托管费	9,631.44	15,323.73
应付销售服务费	980.45	8,320.12
应付交易费用	25,778.36	214.25
应交税费	67,850.40	32,200.00
应付利息	902.22	12,125.60
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	330,840.93	442,732.35
负债合计	9,222,888.59	14,007,238.28
所有者权益：		
实收基金	58,595,510.21	94,612,119.92
未分配利润	-193,709.77	4,635,461.90
所有者权益合计	58,401,800.44	99,247,581.82
负债和所有者权益总计	67,624,689.03	113,254,820.10

注：本基金为分级基金，报告截止日 2011 年 6 月 30 日，份额总额为 58,595,510.21 份，其中东吴优信稳健债券 A 基金份额净值 0.9971 元，基金份额总额 55,764,522.73 份；东吴优信稳健债券 C 基金份额净值 0.9894 元，基金份额总额 2,830,987.48 份。

6.2 利润表

会计主体：东吴优信稳健债券型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
一、收入	-2,790,315.91	-3,532,431.17
1.利息收入	551,296.14	1,268,908.40
其中：存款利息收入	26,661.65	33,320.92
债券利息收入	524,634.49	1,235,587.48
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	-1,416,809.78	-2,541,952.98
其中：股票投资收益	-988,795.50	-2,105,929.89
基金投资收益	-	-

债券投资收益	-535,114.28	-445,472.91
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	107,100.00	9,449.82
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-1,934,417.34	-2,271,460.72
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	9,615.07	12,074.13
减：二、费用	624,040.91	1,293,660.21
1. 管理人报酬	224,506.33	462,538.12
2. 托管费	69,078.87	142,319.44
3. 销售服务费	18,602.27	126,738.00
4. 交易费用	150,335.75	397,239.15
5. 利息支出	71,912.95	56,492.09
其中：卖出回购金融资产支出	71,912.95	56,492.09
6. 其他费用	89,604.74	108,333.41
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-3,414,356.82	-4,826,091.38
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-3,414,356.82	-4,826,091.38

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：东吴优信稳健债券型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	94,612,119.92	4,635,461.90	99,247,581.82
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-3,414,356.82	-3,414,356.82
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-36,016,609.71	-1,414,814.85	-37,431,424.56

其中：1.基金申购款	17,777,927.01	357,912.88	18,135,839.89
2.基金赎回款	-53,794,536.72	-1,772,727.73	-55,567,264.45
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	58,595,510.21	-193,709.77	58,401,800.44
项目	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	246,528,618.33	3,396,913.90	249,925,532.23
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-4,826,091.38	-4,826,091.38
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-159,917,749.20	102,107.64	-159,815,641.56
其中：1.基金申购款	4,632,631.26	-17,212.83	4,615,418.43
2.基金赎回款	-164,550,380.46	119,320.47	-164,431,059.99
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	86,610,869.13	-1,327,069.84	85,283,799.29

报告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：

基金管理公司负责人：徐建平，主管会计工作负责人：黄忠平，会计机构负责人：金婕

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

东吴优信稳健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证监许可[2008]1048 号文《关于核准东吴优信稳健债券型证券投资基金募集的批复》的核准向社会公开发行募集,募集期为 2008 年 10 月 6 日至 2008 年 10 月 31 日。经江苏公证天业会计师事务所有限公司验资,首次募集的净认购金额为 1,481,291,890.04 人民币元,利息为 439,198.30 人民币元,首次募集有效认购户数为 8722 户,按照每份基金份额面值

1.00 元人民币计算, 本息合计募集基金份额总额为 1,481,731,088.34 份。经向中国证监会备案, 本基金合同于 2008 年 11 月 5 日正式生效。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, 基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

本基金主要投资于具有良好流动性的固定收益品种, 债券投资比例为 80%-95%, 股票投资比例为 0%-20%, 现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金业绩比较基准=中信标普全债指数。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表系按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定(统称“企业会计准则”)、中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会于 2010 年 2 月 8 日发布的《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>》、《东吴优信稳健债券型证券投资基金基金合同》及其他中国证监会颁布的相关规定而编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

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 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明。

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 差错更正的说明

无。

6.4.6 税项

1、印花税

经国务院批准, 财政部、国家税务总局批准, 自 2008 年 9 月 19 日起, 调整证券(股票)交易印花税率, 对出让方按 0.1% 的税率征收, 对受让方不再征税。

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定, 股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让, 暂免征收印花税。

2、营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定, 自 2004 年 1 月 1 日起, 对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的价差收入,

继续免征营业税和企业所得税。

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革过程中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入,暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税。

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定,对证券投资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,股权的股息、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。

3、个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[1998]55 号文《关于证券投资基金有关税收问题的通知》的规定,对投资者从基金分配中获得的股票的股息、红利收入以及企业债券的利息收入,由上市公司及债券发行企业在向其派发股息、红利收入和利息收入时代扣代缴 20%的个人所得税,基金向个人投资者分配股息、红利、利息时,不再代扣个人所得税;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107 号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定,自 2005 年 6 月 13 日起,对证券投资基金从上市公司取得的股息红利所得,按照财税[2005]102 号文规定,扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时,减按 50%计算应纳税所得额;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革过程中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入,暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期基金关联方未发生变化。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
东吴基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人、基金注册与过户登记人、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
东吴证券股份有限公司	基金管理人的股东、基金代销机构

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.8.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
东吴证券股份有限公司	64,799,490.88	68.12%	249,103,446.86	100.00%

6.4.8.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间无权证交易。

6.4.8.1.3 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
东吴证券股份有限公司	76,359,802.02	51.60%	113,592,730.07	100.00%

6.4.8.1.4 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
东吴证券股份有限公司	70,100,000.00	57.65%	-	-

6.4.8.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
东吴证券股份有限公司	54,372.30	67.84%	0.00	0.00%
关联方名称	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日			
	当期	占当期佣金	期末应付	占期末应付佣

	佣金	总量的比例	佣金余额	金总额的比例
东吴证券股份有限公司	209,245.28	100.00%	85,700.87	100.00%

注：上述佣金按市场佣金率计算，扣除券商需承担的费用，包括但不限于买（卖）经手费、证券结算风险基金和上海证券交易所买（卖）证管费等。管理人因此从关联方获取的其他服务主要包括：为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月 30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	224,506.33	462,538.12
其中：支付销售机构的客户 维护费	16,229.52	25,139.98

注：支付基金管理人东吴基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 0.65% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 0.65% / 当年天数。

6.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月 30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的托 管费	69,078.87	142,319.44

注：支付基金托管人中国建设银行股份有限公司的基金托管费按前一日基金资产净值 0.2% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日基金托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.2% / 当年天数。

6.4.8.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	东吴优信稳健债券 A	东吴优信稳健债券 C	合计
东吴基金管理有限公司	-	11,009.91	11,009.91
中国建设银行股份有限公司	-	3,604.38	3,604.38
东吴证券股份有限公司	-	155.82	155.82
合计	-	14,770.11	14,770.11
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间		

	2010年1月1日至2010年6月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	东吴优信稳健债券 A	东吴优信稳健债券 C	合计
东吴基金管理有限公司	-	118,858.12	118,858.12
中国建设银行股份有限公司	-	5,944.49	5,944.49
东吴证券股份有限公司	-	94.64	94.64
合计	-	124,897.25	124,897.25

注：本基金自 2009 年 6 月 15 日实施 A、C 分类，其中 A 类不收取销售服务费，C 类收取销售服务费。C 类销售服务费按前一日 C 类基金资产净值的 0.4% 年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：C 类日基金销售服务费 = 前一日 C 类基金资产净值 × 0.4% / 当年天数。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

本期 2011年1月1日至2011年6月30日						
银行间市场 交易的各关 联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
-	-	-	-	-	-	-
上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日						
银行间市场 交易的各关 联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国建设银行股份有限公司	-	60,475,639.63	-	-	5,000,000.00	1,536.07

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	东吴优信稳健债券 A	东吴优信稳健债券 C	东吴优信稳健债券 A	东吴优信稳健债券 C
期初持有的基金份额	7,915,099.94	-	-	-
期间申购/买入总份额	-	-	-	-
期间因拆分	-	-	-	-

变动份额				
减：期间赎回/卖出总份额	-	-	-	-
期末持有的基金份额	7,915,099.94	-	-	-
期末持有的基金份额占基金总份额比例	14.19%	-	-	-

注：本关联方投资本基金的费率是公允的，均遵照本基金公告的费率执行。

6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

东吴优信稳健债券 A

本基金本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方均未持有本基金份额。

东吴优信稳健债券 C

本基金本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方均未持有本基金份额。

6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行股份有限公司	3,210,891.88	24,620.92	26,041,500.84	30,988.32

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

6.4.9 期末（2011 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有因认购新发、增发证券而于期末流通受限的证券。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌股票。

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末未持有银行间市场正回购交易中作为抵押的债券。

6.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 6 月 30 日止，基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券清算款余额 8,500,000.00 元，于 2011 年 7 月 6 日，2011 年 7 月 7 日到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券或在新质押式回购下转入质押库

的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购的余额。

6.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

本基金无其他需要说明的重要事项。

7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	10,805,900.00	15.98
	其中：股票	10,805,900.00	15.98
2	固定收益投资	52,709,827.73	77.94
	其中：债券	52,709,827.73	77.94
	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	3,340,496.44	4.94
6	其他各项资产	768,464.86	1.14
7	合计	67,624,689.03	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值 比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	6,764,100.00	11.58
C	制造业	1,098,600.00	1.88
C0	食品、饮料	1,098,600.00	1.88
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-

C7	机械、设备、仪表	-	-
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	-	-
H	批发和零售贸易	1,112,000.00	1.90
I	金融、保险业	1,831,200.00	3.14
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	10,805,900.00	18.50

7.3 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

金额单位：人民币元

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	600030	中信证券	140,000	1,831,200.00	3.14
2	601088	中国神华	60,000	1,808,400.00	3.10
3	600348	国阳新能	70,000	1,689,800.00	2.89
4	600395	盘江股份	50,000	1,659,500.00	2.84
5	600739	辽宁成大	40,000	1,112,000.00	1.90
6	600537	海通集团	30,000	1,098,600.00	1.88
7	000983	西山煤电	40,000	968,000.00	1.66
8	600997	开滦股份	40,000	638,400.00	1.09

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资 产净值比例 （%）
1	600030	中信证券	10,395,104.70	10.47
2	600395	盘江股份	6,683,481.12	6.73
3	600348	国阳新能	4,922,102.50	4.96
4	600549	厦门钨业	4,570,360.50	4.61

5	000983	西山煤电	4,138,737.36	4.17
6	600537	海通集团	2,948,886.00	2.97
7	000630	铜陵有色	2,287,305.79	2.30
8	000776	广发证券	2,011,954.43	2.03
9	600739	辽宁成大	1,969,170.00	1.98
10	601088	中国神华	1,717,133.00	1.73
11	002140	东华科技	1,696,225.49	1.71
12	601318	中国平安	1,572,000.00	1.58
13	600997	开滦股份	1,461,383.12	1.47
14	601601	中国太保	1,190,995.00	1.20

注：本项的“买入金额”按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600030	中信证券	9,415,099.74	9.49
2	000983	西山煤电	5,636,291.81	5.68
3	600395	盘江股份	5,099,254.93	5.14
4	600549	厦门钨业	4,288,372.00	4.32
5	600348	阳泉煤业	3,078,454.00	3.10
6	601166	兴业银行	2,833,673.17	2.86
7	601168	西部矿业	2,731,238.56	2.75
8	000630	铜陵有色	2,187,052.30	2.20
9	601628	中国人寿	2,132,468.00	2.15
10	000776	广发证券	1,644,532.03	1.66
11	601001	大同煤业	1,635,446.58	1.65
12	600537	海通集团	1,605,262.00	1.62
13	600547	山东黄金	1,568,813.00	1.58
14	002140	东华科技	1,533,613.00	1.55
15	601318	中国平安	1,476,300.00	1.49
16	601601	中国太保	1,100,000.00	1.11
17	600739	辽宁成大	664,248.00	0.67
18	600997	开滦股份	613,800.00	0.62
19	600489	中金黄金	605,415.00	0.61

注：本项的“卖出金额”按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

金额单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	47,564,839.01
---------------	---------------

卖出股票的收入（成交）总额	49,849,334.12
---------------	---------------

注：本项的“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	4,989,600.00	8.54
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,982,500.00	17.09
	其中：政策性金融债	9,982,500.00	17.09
4	企业债券	19,994,445.20	34.24
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	17,743,282.53	30.38
8	其他	-	-
9	合计	52,709,827.73	90.25

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	090407	09 农发 07	50,000	5,023,500.00	8.60
2	080223	08 国开 23	50,000	4,959,000.00	8.49
3	113002	工行转债	32,500	3,850,275.00	6.59
4	113001	中行转债	33,800	3,568,604.00	6.11
5	126015	08 康美债	34,850	3,041,359.50	5.21

7.7 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。

7.8 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。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 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。

7.9.2 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。

7.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
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	469,382.79
5	应收申购款	49,082.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	768,464.86

7.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	113002	工行转债	3,850,275.00	6.59
2	113001	中行转债	3,568,604.00	6.11
3	110011	歌华转债	2,368,179.00	4.05
4	125709	唐钢转债	2,338,969.33	4.00
5	110009	双良转债	1,584,122.80	2.71
6	126729	燕京转债	1,008,862.40	1.73
7	110003	新钢转债	23,140.00	0.04

7.9.5 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的股票。

7.9.6 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。

8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额 级别	持有人 户数 (户)	户均持有的基 金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额 比例	持有份额	占总份额 比例
东吴 优信 稳健 债券 A	3,368	16,557.16	32,862,813.40	58.93%	22,901,709.33	41.07%
东吴 优信 稳健 债券 C	641	4,416.52	0.00	0.00%	2,830,987.48	100.00%
合计	4,009	14,615.99	32,862,813.40	56.08%	25,732,696.81	43.92%

注：本基金机构、个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额；对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数。

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

本基金本报告期末基金管理人的从业人员未持有本开放式基金。

9 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
基金合同生效日(2008 年 11 月 5 日)基金份额总额	1,481,731,088.34	-
本报告期期初基金份额总额	62,190,045.57	32,422,074.35
本报告期基金总申购份额	7,213,918.49	10,564,008.52
减：本报告期基金总赎回份额	13,639,441.33	40,155,095.39
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	55,764,522.73	2,830,987.48

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份额；

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份额。

3、本基金于 2008 年 11 月 5 日成立，自 2009 年 6 月 15 日分为 A、C 两类。

10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本基金本报告期内未召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本基金本报告期内基金管理人无重大人事变动。

本基金托管人 2011 年 2 月 9 日发布公告，经中国建设银行研究决定，聘任杨新丰为中国建设银行投资托管服务部副总经理（主持工作），其任职资格已经中国证监会审核批准（证监许可（2011）115 号）。解聘罗中涛中国建设银行投资托管服务部总经理职务。

本基金托管人 2011 年 1 月 31 日发布任免通知，解聘李春信中国建设银行投资托管服务部副总经理职务。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本基金本报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本基金本报告期内基金投资策略未改变。

10.5 报告期内改聘会计师事务所情况

本基金本报告期内仍聘用江苏公证天业会计师事务所，该事务所自基金合同生效日起为本基金提供审计服务至今。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本基金本报告期内基金管理人、托管人及其高级管理人员没有受到监管部门稽查或处罚的任何情形。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
东吴证券	2	64,799,490.88	68.12%	54,372.30	67.84%	-
中信建投	1	27,274,401.46	28.67%	23,183.25	28.92%	-
国信证券	1	3,052,975.00	3.21%	2,595.11	3.24%	-
中银国际	1	-	-	-	-	-

注：1、租用证券公司专用交易单元的选择标准和程序

租用证券公司专用交易单元的选择标准主要包括：证券公司基本面评价（财务状况、资信状况、经营状况）；证券公司研究能力评价（报告质量、及时性和数量）；证券公司信息服务评价（全面性、及时性和高效性）等方面。

租用证券公司专用交易单元的程序：首先根据租用证券公司专用交易单元的选择标准形成考评指标，然后根据综合评分进行选择基金专用交易单元。

2、本期租用证券公司交易单元的变更情况

本报告期本基金交易单元无变化。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
东吴证券	76,359,802.02	51.60%	70,100,000.00	57.65%	-	-
中信建投	70,509,826.75	47.65%	11,300,000.00	9.29%	-	-
国信证券	1,120,074.00	0.76%	40,200,000.00	33.06%	-	-
中银国际	-	-	-	-	-	-

11 影响投资者决策的其他重要信息

无。

东吴基金管理有限公司
二〇一一年八月二十七日