

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 6 月 15 日,有关财务数据和净值表现截止日为 2007 年 3 月 31 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：吴永敏
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，监事长，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

孙昌海先生，督察长，研究生，经济师。上海外贸学院教师，中国农业银行上海分行国际业务部资金科科长，瑞士汽巴精化（中国）有限公司广州分公司经理，华安基金管理有限公司督察长，上海浦东保险经纪有限公司董事长。现任东吴基金管理有限公司督察长。

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，九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年加入东吴基金管理有限公司，担任基金经理助理职务。

5、投资决策委员会成员

徐建平 总经理；

庞良永 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 策略研究部副总经理。

上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人

（一）基金托管人概况

1、基本情况

名称：中国农业银行

恢复时间：1979 年2 月23 日

注册地址：北京市海淀区复兴路甲23 号

法定代表人：杨明生

电话：010—68424199

传真：010—68424181

联系人：李芳菲

组织形式：国有独资企业

注册资金：361 亿元人民币

基金托管资格批文文号：证监基字[1998]23 号

存续期间：持续经营

经营范围：(1)人民币业务。吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务等。(2)外汇业务。外汇存款；外汇贷款；外汇汇款；外币兑换；国际结算；外汇票据的承兑和贴现；外汇借款；外汇担保；结汇、售汇；发行和代理发行股票以外的外币有价证券；买卖和代理买卖股票以外的外币有价证券；代客外汇买卖；资信调查、咨询、见证业务。

2、托管部的部门设置及员工情况

1998年6月,中国农业银行托管业务部经中国证监会和中国人民银行批准成立,内设综合管理处、委托资产托管处、保险资产托管处、证券投资基金托管处、风险管理处、技术保障处、境外资产托管处、投资银行处、运营中心,现有员工79名。

3、主要人员情况

杨明生先生：中国农业银行党委书记、行长。硕士研究生、高级经济师。历任中国农业银行辽宁省分行办公室副主任，农行沈阳市分行副行长、党组成员，农行工业信贷部主任助理、副主任、主任，农行天津市分行副行长、党组副书记（主持工作），农行天津市分行行长、党组书记，农行副行长、党委副书记，现任农行党委书记、行长。

杨琨先生：中国农业银行副行长。硕士研究生、高级经济师。历任中国农业银行人事部劳动工资处处长，农行人事教育部副主任，农行市场开发部总经理，农行安徽省分行行长、党委书记，现任中国农业银行副行长。

张军洲先生：基金托管部总经理。博士，高级经济师。历任中国农业银行信托投资公司总经理助理、副总经理，农行总行法律事务部副总经理、总经理，现任基金托管部总经理。

刘树军先生：基金托管部副总经理。工商管理硕士，高级经济师、高级记者。历任中国农业银行长春分行办公室主任、农行总行办公室正处级秘书，农行总行信贷部工业信贷处处长，现任基金托管部副总经理。

余晓晨先生：托管业务部副总经理。经济学硕士、高级经济师。曾任香港农银证券公司总经理、托管业务部市场开发处处长、境外资产托管处处长、委托资产托管处处长，现任托管业务部副总经理。

4、证券投资基金托管情况

截止2007年03月30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51只，托管基金份额达1372.84亿份。

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：吴永敏

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：北京市海淀区复兴路甲23号

办公地址：北京市海淀区复兴路甲23号

法定代表人：杨明生

电话：010-68424199

传真：010-68424181

联系人：李芳菲

客服电话：95599

网址：www.abchina.com

(2)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

(3)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：上海市淮海中路98号

法定代表人：王开国

电话：021-53594566-4125

传真：021-53858549

联系人：金芸、杨薇

客服电话：021-962503

网址：www.htsec.com

(4)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：郭京华

客服电话：010-68016655

网址：www.chinastock.com.cn

(5) 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

(6) 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

(7) 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：袁红彬

客服电话：025-84579897

网址：www.htsc.com.cn

(8) 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

(9) 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

(10) 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：陈伟

客服电话：021-68865020

网址: www.xcsc.com

(11) 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

(12) 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

(13) 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: 谢平

电话: 021-54033888

传真: 021-54038844

联系人: 胡洁静

客服电话: 021-962505

网址: www.sw2000.com.cn

(14) 世纪证券有限责任公司

注册地址: 深圳市深南大道7088号招商银行大厦41层

办公地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦41层

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

网址：www.csc.com.cn

（15）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](http://www.txsec.com)

（16）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

电话：0755-83025695

传真：0755-83025625

联系人：金春

公司网址：www.jyzq.cn

（17）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：马国强

电话：0755-82493561

传真：0755-82492187

联系人：盛宗凌

网址：www.lhzq.com

（18）东方证券股份有限公司

注册地址：上海浦东大道720号20楼

法定代表人：王益民

联系电话：021-68562200-3019

客服热线：021-962506

联系人：盛云

公司网址：www.dfzq.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：吴永敏

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 ($NPE = \text{最新股价} / (5 \text{ 年平均 ROE} * \text{最新净资产})$) 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 $NPE \leq 0.75$ 倍市场市盈率
分红能力安全边际	2、5 年平均每股收益 $EPS \geq 0.20$ 元和 5 年平均每股股利 $Div \geq 0.10$ 元
	3、5 年平均税后股息率 $D/P \geq$ 一年期税后存款利率（现为 2.025%）
	4、分红稳定性系数 $DE \geq 0.60$

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。

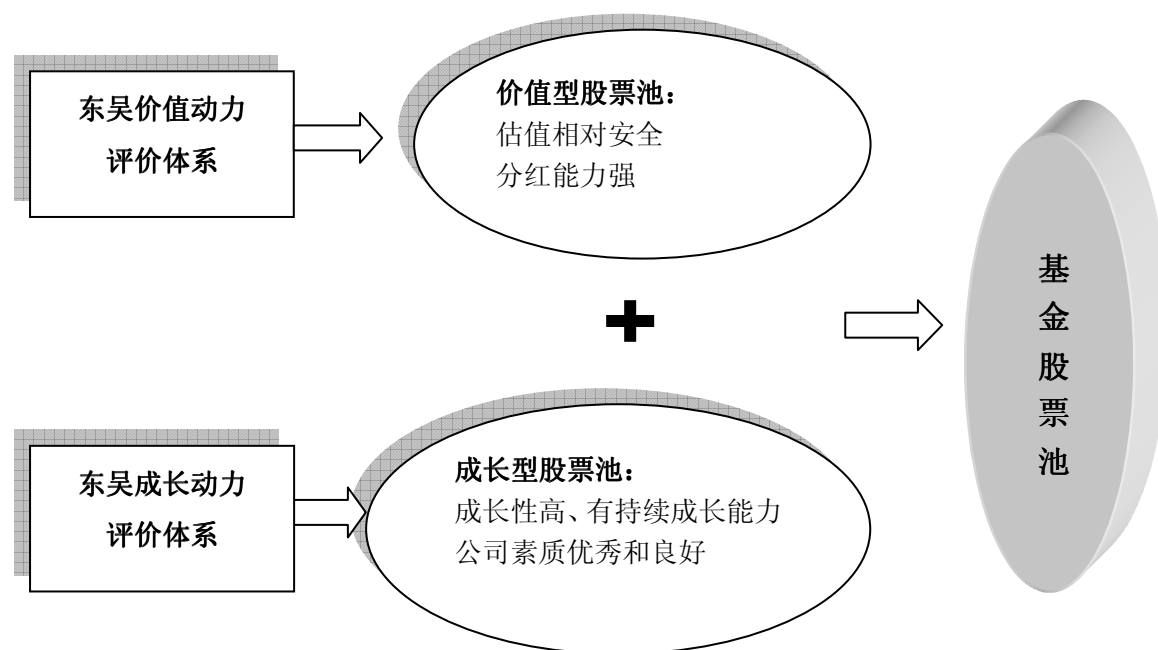
注：公司素质评级内容具体包括：1）核心竞争力；2）产品线；3）资产质量；4）风险水平；5）与投资者关系，及透明程度。

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 4 月 17 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 3 月 31 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	1,510,100,918.79	81.76%
债券	39,077,960.00	2.12%
权证	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	291,969,854.61	15.81%
其它资产	5,830,800.05	0.32%
合计	1,846,979,533.45	100.00%

2、截至 2007 年 3 月 31 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	78,530,263.04	4.46%
B 采掘业	0.00	0.00%
C 制造业	1,079,019,011.58	61.33%
C0 食品、饮料	165,264,425.60	9.39%
C3 造纸、印刷	162,331,011.42	9.23%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	238,754,933.86	13.57%
C6 金属、非金属	43,824,033.76	2.49%
C7 机械、设备、仪表	269,832,484.46	15.34%
C8 医药、生物制品	189,310,122.48	10.76%
C99 其他制造业	9,702,000.00	0.55%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	4,461,553.25	0.25%
E 建筑业	13,880,722.70	0.79%
F 交通运输、仓储业	115,275,541.80	6.55%
G 信息技术业	0.00	0.00%
H 批发和零售贸易	70,759,624.02	4.02%
I 金融、保险业	70,585,304.52	4.01%
J 房地产业	0.00	0.00%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	77,588,897.88	4.41%
合计	1,510,100,918.79	85.84%

3、截至 2007 年 3 月 31 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	6,075,898	165,264,425.60	9.39%
000718	苏宁环球	10,032,819	162,331,011.42	9.23%
600416	湘电股份	4,888,589	107,157,870.88	6.09%
600458	时代新材	7,200,874	101,172,279.70	5.75%
601006	大秦铁路	6,389,000	82,098,650.00	4.67%
600962	国投中鲁	7,668,971	78,530,263.04	4.46%
600895	张江高科	7,382,388	77,588,897.88	4.41%
002018	华星化工	4,151,553	75,973,419.90	4.32%
000908	S 天一科	4,491,690	74,292,552.60	4.22%
002038	双鹭药业	2,227,343	71,252,702.57	4.05%

4、截至 2007 年 3 月 31 日按券种分类的债券投资组合

债券种类	债券市值	占基金资产净值比
央票债券	39,077,960.00	2.22%
合计	39,077,960.00	2.22%

5、截至 2007 年 3 月 31 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	数量	市值	市值占基金资产净值比
070104	07 央行票据 04	400,000	39,077,960.00	2.22%

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) 截至 2007 年 3 月 31 日其他资产构成

名称	金额（元）
交易保证金	500,000.00
应收股利	0.00
应收利息	311,534.63
应收申购款	493,106.25
应收证券清算款	4,526,159.17
合计	5,830,800.05

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。

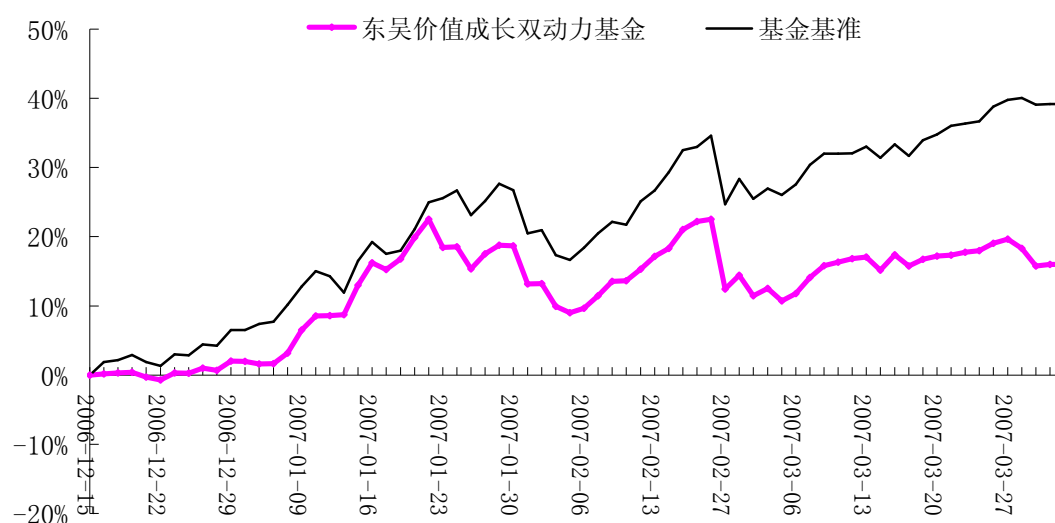
1、东吴价值成长双动力基金 2007 年第一季度净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

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
2007 年第一季度	13.72%	2.00%	30.08%	1.84%	-16.36%	0.16%

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基金资产净值的 1.5% 年费率计提。

计算方法如下：

$$H=E\times\text{年管理费率}\div\text{当年天数}$$

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:

$$H=E\times\text{年托管费率}\div\text{当年天数}$$

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项纳税主体，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, 新增“本基金的基金合同正式生效日期”、“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, 对本基金投资决策委员会的成员有所调整, 更换成员高清先生, 增加成员陈宪先生。

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, 增加了金元证券有限责任公司、联合证券有限责任公司、东方证券股份有限公司的相关内容。

5、在“六、基金份额的申购与赎回”中, 将申购份数与赎回金额的计算方式进行更新。

6、在“八、基金的投资”中, 增加基金投资组合报告的内容。数据内容截止时间为 2007 年 3 月 31 日。

7、增加了基金业绩的内容, 删除了“基金募集”等与首次募集有关的内容。

8、增加了其他披露事项:

(1) 于 2006 年 11 月 17 日、11 月 20 日、11 月 21 日, 分别在证券时报、中国证券报、上海证券报上公告了《东吴价值成长双动力股票型证券投资基金基金合同摘要》、《东吴价值成长双动力股票型证券投资基金招募说明书》及《东吴价值成长双动力股票型证券投资基金发售公告》;

(2) 于 2006 年 11 月 21 日, 公告了《东吴价值成长双动力股票型证券投资基金增加代销机构的公告》;

(3) 于 2006 年 11 月 21 日, 公告了《东吴基金管理有限公司网上交易手续费费率优惠的公告》;

(4) 于 2006 年 11 月 23 日, 公告了《东吴基金管理有限公司增加直销资金专户的公告》;

(5) 于 2006 年 11 月 25 日、11 月 27 日、11 月 28 日, 公告了《东吴价值成长双动力股票型证券投资基金增加代销机构的公告》;

(6) 于 2006 年 11 月 29 日, 公告了《东吴基金管理有限公司增加直销资金专户的公告》;

(7) 于 2006 年 12 月 16 日, 公告了《东吴价值成长双动力股票型证券投资基金基金合

同生效公告》；

（8）于 2007 年 1 月 4 日，公告了《东吴基金管理有限公司关于东吴价值成长双动力股票型证券投资基金开放日常申购业务公告》；

（9）于 2007 年 3 月 6 日，公告了《东吴价值成长双动力股票型证券投资基金开放日常赎回业务公告》；

（10）于 2007 年 4 月 10 日，公告了《东吴价值成长双动力股票型证券投资基金持有国投中鲁股票的公告》；

（11）于 2007 年 4 月 13 日，公告了《东吴价值成长双动力股票型证券投资基金持有国投中鲁股票比例变动的公告》；

（12）于 2007 年 4 月 20 日，公告了《东吴价值成长双动力股票型证券投资基金 2007 年第一季度报告》；

（13）于 2007 年 4 月 28 日，公告了《东吴基金管理有限公司关于暂停东吴价值成长双动力股票型证券投资基金大额申购业务的公告》；

（14）于 2007 年 5 月 28 日，公告了《关于东吴价值成长双动力股票型证券投资基金申购费用及申购份额的计算采用外扣法的公告》。

十五、签署日期

本基金更新招募说明书于 2007 年 6 月 15 日签署。

东吴基金管理有限公司

2007 年 7 月 16 日