东吴行业轮动股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12月31日

基金管理人：东吴基金管理有限公司
基金托管人：华夏银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年一月十九日

§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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年1月18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2011年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东吴行业轮动股票
基金主代码	580003
交易代码	580003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年4月23日
报告期末基金份额总额	3,446,840,965.51份
投资目标	本基金为股票型基金，通过对行业轮动规律的把握，侧重投资于预期收益较高的行业，并重点投资具有成长优势、估值优势和竞争优势的上市公司股票，追求超额收益。
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，采取行业轮动策略，对股票资产在不同行业之间进行适时的行业轮动，动态增大预期收益率较高的行业配置，减少预期收益率较低的行业配置，对于股票投资策略，重点投资具有成长优势、估值优势和竞争优势的上市公司股票，追求超额收益。
业绩比较基准	75%＊沪深300指数+25%＊中信标普全债指数。
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、预期收益较高的基金产品。
基金管理人	东吴基金管理有限公司
基金托管人	华夏银行股份有限公司

§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（2011年10月1日-2011年12月31日）
1.本期已实现收益	-485,611,615.03
2.本期利润	-748,933,328.12
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2020
4.期末基金资产净值	2,520,295,549.39
5.期末基金份额净值	0.7312

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	-21.75%	1.87%	-6.17%	1.06%	-15.58%	0.81%

注：比较基准=75%＊沪深300指数+25%＊中信标普全债指数。

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

东吴行业轮动股票型证券投资基金

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

（2008年4月23日至2011年12月31日）

注：1、东吴行业轮动基金于2008年4月23日成立。

2、比较基准=75%＊沪深300指数+25%＊中信标普全债指数。

§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		
任壮	本基金的基金经理、公司研究策划部副总经理	2009-1-19	-	7.5年	管理学博士，中国社科院金融所博士后，副研究员；曾任兴业证券研发中心高级研究员；2007年9月加入东吴基金管理有限公司，曾任公司基金经理助理、研究策划部总经理助理等职，现担任研究策划部副总经理、东吴行业轮动股票基金经理、东吴新产业精选股票基金经理。

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 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，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

截至本报告期末，本基金为股票型基金，净值增长率为-21.75%，东吴价值成长双动力股票型证券投资基金为-7.12%。

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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度，基本面上整体表现是“通胀高位回落，但经济下降预期加剧，政策微调出台”。四季度通胀从高位回落，央行收紧货币的预期放松，但欧美经济危机持续演变，外部经济波动风险加大，引发对国内经济的担心。在11月份，政策出现“预调微调”的信号，央行下调存款准备金率，但社会资金流动性依然偏紧，市场出现持续下跌走势。四季度，本基金在配置品种上依然坚持“大资源”的投资方向：主要是以煤炭、有色、地产等资源类为主的投资品种，以及农业、文化传媒、消费升级中的品种。

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0.7312元，累计净值0.8112元；本报告期份额净值增长率-21.75%，同期业绩比较基准收益率为-6.17%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为，从2012年初开始，资本市场可能进入见底回升阶段。由于国内外经济形势及政策面临变数较大，资本市场很可能是宽幅振荡的一年。

在2008年金融危机发生以来，全球都处于经济复苏阶段，决定资本市场的走势的关键因素仍是“政策预期”。从中央经济工作会议上的整体精神“稳中求进”来看，实际上是以“稳”为主，等待形势明朗从而相机调整政策的方向与力度。2012年政策从“紧”、“控”向“稳”、“保”转变，政策的主基调是平稳和恢复常态，这相对2011年的控与紧来讲，政策拐点已经出现，而政策拐点决定市场拐点，这意味着市场阶段性底部区域已出现。

从流动性指标来看，11月M1增速7.8%可能成为阶段性低点，未来流动性将会持续改善，历史经验显示，在M1见底与股指基本同步，随着2012年1月份后资金集中投放后，M1见底回升概率较大，之后市场应逐渐进入见底回升阶段。

上半年，是欧债危机面临不确定性较大、外需下降明显、而货币政策、财政政策等政策集中出台，上半年可能会呈现“经济向下、政策向上”的局面。下半年，在全球同步释放货币的情况下，通胀重新上升的可能性较大，国内政策仍可能面临两难局面。

在投资品种的选择上，我们看好以下主线：一是流动性过剩趋动下的“资源型品种”，包括“能源+资源+金融”的投资方向，关注煤炭、地产、金融等。二是拉动内需将成为未来主要政策，如消费升级相关品种，包括平面传媒、移动互联网传媒等。三是我们关注的未来存在业绩拐点的行业，如稀土永磁、农业。

§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	2,371,891,127.47	93.15
	其中：股票	2,371,891,127.47	93.15
2	固定收益投资	63,100,000.00	2.48
	其中：债券	63,100,000.00	2.48
	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	88,268,126.41	3.47
6	其他各项资产	22,991,785.77	0.90
7	合计	2,546,251,039.65	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	63,525,444.84	2.52
B	采掘业	1,288,903,901.01	51.14
C	制造业	377,636,956.30	14.98
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	-	-
C5	电子	159,920,713.31	6.35
C6	金属、非金属	151,079,749.95	5.99
C7	机械、设备、仪表	35,644,831.04	1.41
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	30,991,662.00	1.23
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	41,872,744.20	1.66
F	交通运输、仓储业	92,800.00	0.00
G	信息技术业	136,427,905.30	5.41
H	批发和零售贸易	87,995,587.80	3.49
I	金融、保险业	63,840,992.00	2.53
J	房地产业	300,331,774.02	11.92
K	社会服务业	262,300.00	0.01
L	传播与文化产业	11,000,722.00	0.44
M	综合类	-	-
	合计	2,371,891,127.47	94.11

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	600348	阳泉煤业	14,787,514	224,474,462.52	8.91
2	600123	兰花科创	4,161,934	161,815,993.92	6.42
3	601699	潞安环能	7,314,892	154,783,114.72	6.14
4	600395	盘江股份	6,632,598	136,963,148.70	5.43
5	600188	兖州煤业	6,074,647	136,011,346.33	5.40
6	601101	昊华能源	7,575,708	131,362,776.72	5.21
7	000630	铜陵有色	7,500,000	126,075,000.00	5.00
8	600048	保利地产	10,000,000	100,000,000.00	3.97
9	002146	荣盛发展	9,999,847	87,998,653.60	3.49
10	000861	海印股份	6,362,660	87,995,587.80	3.49

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	58,044,000.00	2.30
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	5,056,000.00	0.20
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	63,100,000.00	2.50

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	1101022	11央票22	600,000	58,044,000.00	2.30
2	041152001	11国电集CP004	50,000	5,056,000.00	0.20

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。

5.8.2 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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,000,000.00
2	应收证券清算款	18,357,673.82
3	应收股利	-
4	应收利息	1,456,461.97
5	应收申购款	1,177,649.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,991,785.77

5.8.4 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。

5.8.5 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的股票。

5.8.6 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

本报告期期初基金份额总额	3,807,896,521.14
本报告期基金总申购份额	222,242,171.49
减：本报告期基金总赎回份额	583,297,727.12
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,446,840,965.51

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 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.中国证监会批准东吴行业轮动股票型证券投资基金设立的文件；

2、《东吴行业轮动股票型证券投资基金基金合同》；

3、《东吴行业轮动股票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.报告期内东吴行业轮动股票型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

8.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人处。

8.3 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
二〇一二年一月十九日

东吴增利债券型证券投资基金

2011 第四季度 报 告

2011年12月31日

基金管理人：东吴基金管理有限公司
基金托管人：中信银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年一月十九日

§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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年1月18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2011年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东吴增利债券	
基金运作方式	契约型。本基金合同生效后一年内封闭运作，基金合同生效满一年后转为开放运作。	
基金合同生效日	2011年7月27日	
报告期末基金份额总额	422,128,529.69份	
投资目标	本基金在有效控制风险的前提下，通过主动式管理及量化分析追求稳健的投资收益。	
投资策略	本基金在严格控制风险的基础上，坚持稳健配置策略，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
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，属于证券投资基金中的低风险品种，其预期风险与收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	东吴基金管理有限公司	
基金托管人	中信银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	东吴增利债券A	东吴增利债券C
下属两级基金的交易代码	582002	582202
报告期末下属两级基金的份额总额	250,681,954.81份	171,446,574.88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（2011年10月1日-2011年12月31日）	
	东吴增利债券A	东吴增利债券C
1.本期已实现收益	2,293,328.01	1,392,377.59
2.本期利润	4,070,396.57	2,606,631.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0162	0.0152
4.期末基金资产净值	254,455,703.04	173,728,380.54
5.期末基金份额净值	1.015	1.013

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

1、东吴增利债券A：

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	1.60%	0.10%	2.99%	0.11%	-1.39%	-0.01%

注：1、比较基准=中国债券综合全价指数。

2、本基金于2011年7月27日成立。

2、东吴增利债券C：

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	1.50%	0.10%	2.99%	0.11%	-1.49%	-0.01%

注：1、比较基准=中国债券综合全价指数。

2、本基金于2011年7月27日成立。

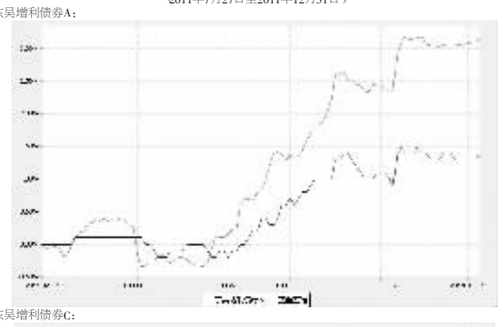
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

东吴增利债券型证券投资基金

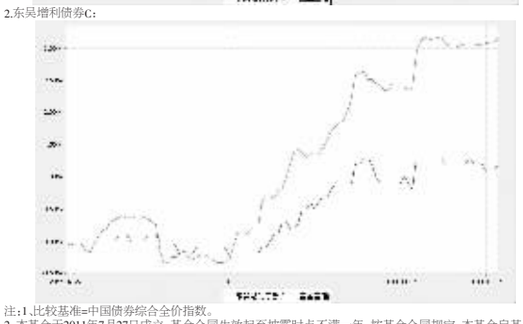
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2011年7月27日至2011年12月31日）

1.东吴增利债券A：



2.东吴增利债券C：



注：1、比较基准=中国债券综合全价指数。

2、本基金于2011年7月27日成立，基金合同生效起至按露时点不满一年。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，本基金本报告期尚处在建仓期。

§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		
韦勇	本基金的基金经理	2011-7-27	-	16年	香港公开大学MBA毕业，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，曾担任东吴优信稳健债券基金经理、现担任东吴货币基金经理，东吴增利债券基金经理。

注：1、韦勇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》的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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，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

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

2011年上半年，受CPI不断创出新高以及货币政策持续紧缩的影响，信用债市场承受资金面和估值面双重压力，各品种收益率不断上行，特别是随着年终“会投时间”的爆发，市场对地方融资平台信用风险的担忧逐步加深，债市迎来了一轮暴跌，信用债收益率屡创新高。进入10月份以来，随着通胀下行趋势的确立，再加上资金面有所改善，信用债市场不断企稳回升，各品种收益率均有所下行。

报告期内，本基金在债券投资上采取拉长久期的策略，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，东吴增利债券A份额净值为1.015元，累计净值1.015元；本报告期份额净值增长率1.60%，同期业绩比较基准收益率为2.99%；东吴增利债券C份额净值为1.013元，累计净值1.013元；本报告期份额净值增长率1.50%，同期业绩比较基准收益率为2.99%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012年在经济通胀继续回落、货币政策和资金面逐渐宽松的形势下，债券市场整体较为乐观。鉴于经济走势可能先低后高、通胀先降后升、货币政策逐步放松的判断，债市可能呈现先升后平的走势，对于未来运作上，将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。

§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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	551,693,563.90	88.73
	其中：债券	551,693,563.90	88.73
	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	63,901,537.68	10.28
6	其他各项资产	6,140,840.87	0.99
7	合计	621,735,942.45	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	374,910.40	0.09
2	央行票据	30,393,000.00	7.10
3	金融债券	30,732,000.00	7.18
	其中：政策性金融债	30,732,000.00	7.18
4	企业债券	163,934,433.50	38.29
5	企业短期融资券	186,102,500.00	43.46
6	中期票据	101,724,000.00	23.76
7	可转债	38,432,720.00	8.98
8	其他	-	-
9	合计	551,693,563.90	128.84

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	122114	11一重债	350,000	35,000,000.00	8.17
2	110318	11进出18	300,000	30,732,000.00	7.18
3	1101081	11央票81	300,000	30,393,000.00	7.10
4	122092	11大秦01	300,000	30,354,000.00	7.09
5	1181372	11国电集CP03	300,000	30,174,000.00	7.05

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。

5.8.2 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 其他各项资产构成

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	5,890,840.87
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,140,840.87

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	113002	工行转债	10,646,000.00	2.49
2	113001	中行转债	3,310,300.00	0.77
3	126729	燕京转债	2,023,600.00	0.47
4	110015	石化转债	1,005,100.00	0.23
5	110016	川投转债	921,600.00	0.22

5.8.5 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未存在流通受限情况。

5.8.6 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

项目	东吴增利债券A	东吴增利债券C
本报告期期初基金份额总额	250,681,954.81	171,446,574.88
本报告期基金总申购份额	-	-
减：本报告期基金总赎回份额	-	-
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	250,681,954.81	171,446,574.88

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会核准东吴增利债券型证券投资基金设立的文件；

2、《东吴增利债券型证券投资基金基金合同》；

3、《东吴增利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、报告期内东吴增利债券型证券投资基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；400-821-0588。

东吴基金管理有限公司
二〇一二年一月十九日

东吴进取策略灵活配置混合型开放式证券投资基金

2011 第四季度 报 告

2011年12月31日

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：二〇一二年一月十九日

§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2012年1月18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2011年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东吴进取策略混合
基金主代码	580005
交易代码	580005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年5月6日
报告期末基金份额总额	1,411,915,386.89份
投资目标	本基金为混合型基金，在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，以成长股作为投资对象，并对不同成长类型股票采取不同操作策略，追求超额收益。
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，对基金资产在股票、债券、现金和衍生产品上的投资比例进行灵活配置；本基金的投资策略主要体现在资产配置策略、选股策略、股票操作策略、债券投资策略、权证投资策略等几方面。
业绩比较基准	65%＊沪深300指数+35%＊中信标普全债指数。
风险收益特征	本基金是一只进行主动投资的混合型基金，其风险和预期收益要低于股票型基金，高于货币市场基金和债券型基金，在证券投资基金中属于风险较高、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（2011年10月1日-2011年12月31日）
1.本期已实现收益	-61,902,405.43
2.本期利润	-145,951,311.93
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1081
4.期末基金资产净值	1,190,193,009.25
5.期末基金份额净值	0.8430

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	-11.42%	1.33%	-4.98%	0.92%	-6.44%	0.41%

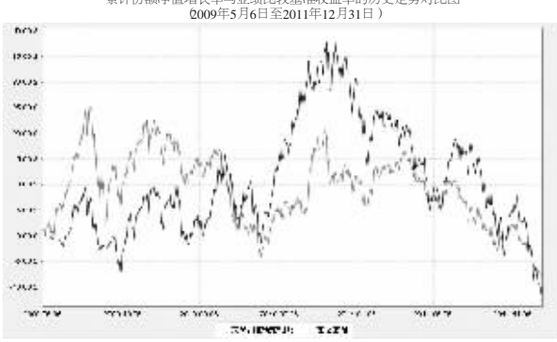
注：比较基准=65%＊沪深300指数+35%＊中信标普全债指数。

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

东吴进取策略灵活配置混合型开放式证券投资基金

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

（2009年5月6日至2011年12月31日）



注：1、东吴进取策略基金于2009年5月6日成立。

2、比较基准=65%＊沪深300指数+35%＊中信标普全债指数。

§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		
朱昆鹏	本基金的基金经理	2009-12-23	-	11年	中国人民大学毕业，经济学学士，2008年11月加入东吴基金，曾担任云南国际信托投资有限公司研究员、资产管理部副总经理，国金证券高级投资经理，云南国际信托有限公司信托经理，东吴基金基金经理助理等职，现担任东吴进取策略混合基金经理。

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 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，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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年4季度，资本市场内忧外患，创出年内新低。国内，紧缩效果逐步显现，通胀开始回落，但管理层依然对通胀保持高度警惕，货币紧缩政策已经结束，进入微调阶段，流动性拐点已现，11月30日下调存款准备金率，开启本轮紧缩之后的拐点，预计1季度将继续下调。房地产市场成交缩量明显，紧缩对经济影响逐步体现；而国外，欧债问题继续困扰全球经济增长，美元走强，资金从新兴市场国家流出。多重因素拖累A股市场在4季度出现大幅度下跌，中小股票跌幅巨大。

4季度，本基金适当调整了仓位和持仓结构，对于持续高增长的个股继续持有，减持了部分受宏观经济影响较大的周期类股票。

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0.8430元，累计净值0.9130元；本报告期份额净值增长率-11.42%，同期业绩比较基准收益率为-4.98%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

通胀见顶、经济减速、流动性见底是目前市场主要特征，资本市场已度过最困难的时期，即经济减速、货币紧缩及通胀高企阶段。流动性是资本市场先行指标，流动性改善逐步有利于资本市场，1季度市场有望迎来流动性改善推动的估值修复行情。

资产配置上，我们依然看好符合经济结构调整的大消费和新兴产业，选择真正具有核心竞争力、成长突出的个股进行长期投资，同时，努力把握经济中出现的新变化，适当增加配置弹性，争取为持有人获取好的回报。

§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	900,475,509.40	74.52
	其中：股票	900,475,509.40	74.52
2	固定收益投资	107,064,751.08	8.86
	其中：债券	107