东吴鼎利债券型证券投资基金（LOF）

2017 第三季度 报告

2017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：交通银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一七年十月二十七日

§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2017年10月24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2017年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东吴鼎利（LOF）
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	上市契约型开放式（LOF）
基金转型生效日	2016年4月26日
报告期末基金份额总额	127,527,464.93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

§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（2017年7月1日 - 2017年9月30日）
1.本期已实现收益	1,425,724.77
2.本期利润	1,520,254.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0099
4.期末基金资产净值	134,188,069.63
5.期末基金份额净值	1.052

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	0.86%	0.04%	-0.15%	0.03%	1.01%	0.01%

注：比较基准=中国债券综合全价指数。

3.2.2 自基金转型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、本基金转型日为2016年4月26日，图示日期为2016年4月26日至2017年9月30日。

3、转型后的投资范围及投资比例与转型前一致；本报告期内，转型后本基金的各项投资比例符合基金合同约定的各项投资范围及比例要求。

§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	固定收益总监、固定收益部总经理、本基金基金经理	2013年6月25日	-	11年	博士，上海交通大学管理学专业毕业。历任大众国际贸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、太平洋产寿险有限公司高级投资经理。2007年7月至2010年4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，现任公司固定收益总监、固定收益部总经理。其中自2015年6月8日起担任东吴鼎利债券型证券投资基金（LOF）额东吴鼎利分级债券型证券投资基金、通金经理，自2014年8月19日起担任东吴年运平衡债券指数分级证券投资基金基金经理，自2014年6月28日起担任东吴悦享健康券型证券投资基金基金经理，自2015年8月19日起担任东吴配置化混合型证券投资基金基金经理，自2016年8月19日起担任东吴中天稳债券型证券投资基金基金经理。
陈晓	本基金基金经理	2015年6月8日	-	5.5年	硕士，2011年6月获厦门大学硕士学位。2011年6月至2013年2月就职于华泰（联合）证券研究所任固定收益研究员，自2013年3月起加入东吴基金管理有限公司，一直从事债券投资研究工作。曾任固定收益研究员、基金经理助理，自2015年6月8日起担任东吴鼎利债券型证券投资基金（LOF）额东吴鼎利分级债券型证券投资基金基金经理。自2016年11月7日担任东吴纯增富货币市场基金基金经理。

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，本基金因持有的个别债券连续停牌，出现连续十个交易日以上持有一家公司发行的证券市值超过基金资产净值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 报告期内基金投资策略和运作分析

从三季度已公布的经济数据来看，7、8两月生产和需求均较上半年大幅走弱，一部分是受到夏季高温和洪涝灾害的影响，另一部分是由于地产和基建融资受限带动的投资下滑，但9月中国制造业PMI和进出口数据仍然强劲，显示经济短期具有较强韧性。通胀方面，虽然CPI同比增速持续低于2%，但3季度较上半年有所反弹，且9月PPI同比增速反弹至6.9%的高位。金融数据方面，季度内信贷、社融数据逐月走强，显示实体经济对资金需求仍旧旺盛，且9月金融数据显示非标融资普遍回暖，居民举债仍偏快。

三季度央行货币政策继续维持稳健中性，在超储率持续处于低位的情况下，央行公开市场继续以逆回购和MLF等货币政策工具进行基础货币投放。三季度以来，央行实行“削峰填谷”的投放方式，货币政策不松不紧。9月30日，央行宣布对普惠金融领域实施定向降准，同时也意味着年内货币政策将继续维持稳健中性，宽松空间有限。

债券市场来看，三季度长久期利率债收益率呈现高位窄幅波动，10年期国债收益率围绕3.6%震荡，而短久期利率债收益率呈现先下行后上行的走势，国债收益率曲线逐步平坦化。信用债方面，资金紧张明显制约了债券市场需求，债市收益率中枢抬升后发债主体融资需求也有明显转弱，信用债呈现供需均弱格局。

本基金在报告期内保持较低久期及杠杆水平，并取得较好收益。

4.5 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1.0520元，累计净值1.348元；本报告期基金份额净值增长率为0.86%，业绩比较基准收益率为-0.15%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	154,053,306.72	88.35
	其中：债券	154,053,306.72	88.35
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	7,000,000.00	4.01
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	548,858.18	0.31
8	其他资产	12,759,640.84	7.32
9	合计	174,361,805.74	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

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	13,088,246.90	9.75
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	130,848,059.82	97.51
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,117,000.00	7.54
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	154,053,306.72	114.80

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	136192	16信城01	405,170	39,884,934.80	29.72
2	101554069	15张斯特盐MTN001	100,000	10,117,000.00	7.54
3	112393	16万维01	100,000	10,045,000.00	7.49
4	112213	14中超债	93,510	9,541,760.40	7.11
5	122212	12京江河	90,060	8,996,093.40	6.70

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.9.2 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。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	23,418.45
2	应收证券清算款	8,200,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	4,523,979.39
5	应收申购款	12,243.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,759,640.84

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 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	173,260,371.48
报告期期间基金总申购份额	18,776,660.14
减：报告期期间基金总赎回份额	64,509,566.69
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	127,527,464.93

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

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况 。

8.2 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鼎利分级债券型证券投资基金设立的文件；

2、《东吴鼎利分级债券型证券投资基金基金合同》；

3、《东吴鼎利分级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、报告期内东吴鼎利分级债券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
2017年10月27日

东吴行业轮动混合型证券投资基金

2017 第三季度 报告

2017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：华夏银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一七年十月二十七日

§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2017年10月24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2017年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东吴行业轮动混合
场内简称	-
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	634,169,813.42份
投资目标	本基金为混合型基金，通过对行业轮动规律的挖掘，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%*中证全债指数。
风险收益特征	本基金是一只进行主动投资的混合型基金，其风险和预期收益均高于货币型基金和债券型基金，低于股票型基金，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（2017年7月1日 - 2017年9月30日）
1.本期已实现收益	4,312,258.13
2.本期利润	43,221,587.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.0649
4.期末基金资产净值	524,222,228.64
5.期末基金份额净值	0.8266

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。

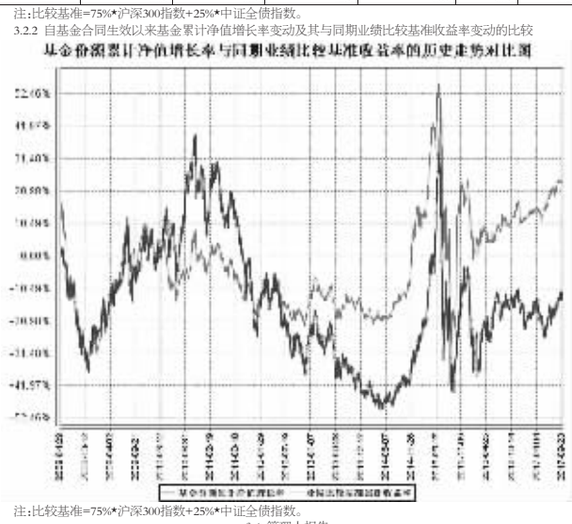
3.2 基金净值表现

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	8.38%	1.16%	3.61%	0.44%	4.77%	0.72%

注：比较基准=75%*沪深300指数+25%*中证全债指数。

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：比较基准=75%*沪深300指数+25%*中证全债指数。

§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		
王立	权益投资部副总经理兼研究策划部副总经理、本基金基金经理	2015年5月29日	-	6.5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9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，现任权益投资部副总经理兼研究策划部副总经理。其中，自2013年12月24日起担任东吴基本优势精选混合型开放式证券投资基金基金经理，自2014年6月14日起担任东吴特立达灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2015年2月6日起担任东吴鼎利债券型证券投资基金（LOF）额东吴鼎利分级债券型证券投资基金基金经理，自2015年2月26日起担任东吴动策略灵活配置混合型开放式证券投资基金基金经理，自2015年5月29日起担任东吴行业轮动混合型证券投资基金基金经理，2015年12月30日至2017年4月19日担任东吴国企改革主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注：1、此处的任职日期和离职日期均指公司对外公告之日。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2017年三季度，市场震荡上行，周期板块在二季度经济数据利好的背景之下，配合三季度业绩的爆发式增长，引领市场上涨。

在分析宏观经济环境，各行业政策和上市公司业绩的基础上，行业轮动基金配置了ppp、新能源汽车、电子、环保等相关行业的股票。目前基金主要持仓集中在ppp园林、环保、电子等领域。

党和国家领导人在各种场合多次提及建设美丽中国、制造强国。我们看好环保和园林等行业对于美丽中国建设的重要意义，ppp这种业务模式将带来的行业集中度的提升和建设效率的提升。制造强国立意深远，新能源汽车、光伏、风电、3C、半导体等领域都面临新的突破。

展望四季度，我们认为虽然存在诸多不确定性，但在大会之后，市场将面临新的方向性选择。国内主要关注经济发展状况与金融监管，价值投资的风格有望长期维持。

4.5 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0.8266元，累计净值0.9066元；本报告期份额净值增长率8.38%，同期业绩比较基准收益率为3.61%

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	495,224,427.32	93.95
	其中：股票	495,224,427.32	93.95
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	30,087,079.26	5.71
8	其他资产	1,783,165.42	0.34
9	合计	527,094,672.00	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	采矿业	39,793.60	0.01
C	制造业	226,004,314.16	43.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,087,582.56	3.07
E	建筑业	191,576,992.32	36.54
F	批发和零售业	26,385.45	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	25,571.91	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19,314,800.03	3.68
J	金融业	10,337,207.00	1.97
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	31,652,479.80	6.04
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	115,299.99	0.02
R	文化、体育和娱乐业	44,000.50	0.01
S	综合	-	-
	合计	495,224,427.32	94.47

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

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

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	600491	龙元建设	4,611,151	52,290,452.34	9.97
2	300197	铁汉生态	3,505,812	47,468,694.48	9.06
3	603986	兆易创新	298,151	38,837,149.26	7.41
4	002310	东方园林	1,794,750	37,707,697.50	7.19
5	300090	盛运环保	2,918,119	33,208,194.22	6.33
6	300476	胜宏科技	1,295,811	32,784,018.30	6.25
7	300355	蒙草生态	2,451,780	31,652,479.80	6.04
8	600568	中珠医疗	4,324,039	30,614,196.12	5.84
9	002717	岭南园林	728,600	21,493,700.00	4.10
10	000807	云铝股份	1,528,200	21,196,134.00	4.04

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	579,338.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,082.46
5	应收申购款	1,196,744.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,783,165.42

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

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	750,398,724.88
报告期期间基金总申购份额	22,543,804.31
减：报告期期间基金总赎回份额	138,772,715.77
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	634,169,813.42

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

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期内没有单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 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行业轮动混合型证券投资基金设立的文件；

2.《东吴行业轮动混合型证券投资基金基金合同》；

3.《东吴行业轮动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.报告期内东吴行业轮动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
2017年10月27日

东吴价值成长双动力混合型证券投资基金

2017 第三季度 报告

2017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：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一七年十月二十七日

§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2017年10月24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2017年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东吴双动力混合
场内简称	-
基金主代码	580002
交易代码	580002
前端交易代码	580002
后端交易代码	581002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年12月15日
报告期末基金份额总额	682,707,006.09份
投资目标	本基金为混合型基金，通过对投资对象价值和成长动力的挖掘，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。
投资策略	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在相对安全区域之内，并且具备良好聚金价值力的价值型股票，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。
业绩比较基准	75%*沪深300指数+25%*中证全债指数。
风险收益特征	本基金是一只进行主动投资的混合型基金，其风险和预期收益均高于货币型基金和债券型基金，低于股票型基金。
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（2017年7月1日 - 2017年9月30日）
1.本期已实现收益	11,013,839.30
2.本期利润	53,951,701.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.1014
4.期末基金资产净值	402,067,537.74
5.期末基金份额净值	0.8329

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。

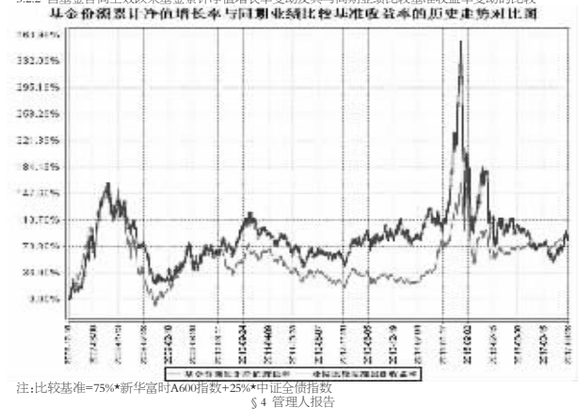
3.2 基金净值表现

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	14.35%	1.52%	3.62%	0.46%	10.73%	1.06%

注：比较基准=75%*新华富时A600指数+25%*中证全债指数

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：比较基准=75%*新华富时A600指数+25%*中证全债指数

§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		
戴斌	权益投资部副总经理、本基金基金经理	2014年12月12日	-	10年	博士，中国人民大学金融学毕业。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，现任权益投资部副总经理。其中自2013年12月24日起担任东吴新产业混合型证券投资基金基金经理，自2014年12月12日起担任东吴价值成长双动力混合型证券投资基金基金经理，自2015年2月11日起担任东吴新趋势价值投资混合型证券投资基金基金经理，其中2015年5月27日至2017年5月15日担任东吴移动互联灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2015年8月19日至2017年7月29日担任东吴配置化混合型证券投资基金基金经理。

注：1、此处的任职日期指公司对外公告之日。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2017年三季度，市场震荡上行，周期板块在二季度经济数据利好的背景之下，配合三季度业绩的爆发式增长，引领市场上涨。

在分析宏观经济环境，各行业政策和上市公司业绩的基础上，行业轮动基金配置了ppp、新能源汽车、电子、环保等相关行业的股票。目前基金主要持仓集中在ppp园林、环保、电子等领域。

党和国家领导人在各种场合多次提及建设美丽中国、制造强国。我们看好环保和园林等行业对于美丽中国建设的重要意义，ppp这种业务模式将带来的行业集中度的提升和建设效率的提升。制造强国立意深远，新能源汽车、光伏、风电、3C、半导体等领域都面临新的突破。

展望四季度，我们认为虽然存在诸多不确定性，但在大会之后，市场将面临新的方向性选择。国内主要关注经济发展状况与金融监管，价值投资的风格有望长期维持。

4.5 报告期内基金的业绩表