

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
本基金依照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]1173号)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。

本招募说明书基金合同和基金招募说明书,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,即成为基金合同的持有人和基金合同的当事人,其持有基金份额的行为本身即表明其认可基金合同的承认和接受,并依照《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。基金投资人了解其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、勤勉谨慎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。
投资者有风险,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12月15日,有关财务数据和净值表现截止日为2007年9月30日(财务数据未经审计)。

(一)基金管理人情况
1.名称:东吴基金管理有限公司
2.住所:上海市浦东新区279号
3.设立日期:2004年9月2日
4.法定代表人:徐建平
5.办公地址:上海市浦东新区279号
6.客户服务电话:021-50609666
7.联系人:徐建平
8.注册资本:人民币10000万元
9.股权结构:

持股比例	出资额(万元)	占股比例
东吴证券股份有限公司	4900	49%
上海三星(集团)有限公司	3000	30%
江阴海达实业集团有限公司	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,公司由东吴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

法定代表人:王开国
电话:021-23213900
联系人:李金芸、李笑鸣
客服电话:400-8888-001、021-962503或拨打各城市营业网点咨询电话
公司网址:www.htsec.com
(9)中国建设银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区金融大街66号4号楼
办公地址:北京市朝内大街188号
法定代表人:梁晓刚
电话:010-66183888-86073
传真:010-66182261
联系人:杜强
客服电话:400-8888-108
网址:www.csc108.com

(10)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证券中心26楼2611室
办公地址:广东省广州市天河区马场路26号
法定代表人:王卫
电话:020-87565888
传真:020-87565985
联系人:肖中秋
客服电话:020-67656888转各营业网点
网址:www.gf.com.cn
(11)华泰证券股份有限公司
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:吴洪波
电话:025-84457777-721
传真:025-84579879
联系人:李金冬
客服电话:025-84579807
网址:www.htsc.com.cn
(12)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:福州市湖东路168号中保大厦
法定代表人:兰文德
电话:021-68419974
传真:021-68419867
联系人:杨秀武
客服电话:021-68419974
网址:www.xyzq.com.cn
(13)国信证券股份有限公司
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:0755-82133032
联系人:林建雄
客服电话:800-810-8868
网址:www.guosen.com.cn
(14)湘财证券有限责任公司
注册地址:长沙中街兴中街63号中山国际大厦12楼
办公地址:上海市浦东南路139号华能大厦
法定代表人:陈雄疾
电话:021-68369168
传真:021-68369338
联系人:钟章武
客服电话:021-68865020
网址:www.xcsc.com.cn
(15)长城证券股份有限公司
注册地址:深圳市福田区深南大道4008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4008号特区报业大厦14、16、17层
法定代表人:魏立斌
电话:0755-83516094
联系人:高峰
客服电话:0755-82288968
网址:www.cc168.com.cn
(16)国联证券股份有限公司
注册地址:无锡市县前东街16号8楼6、7楼
办公地址:无锡市县前东街8号6楼、7楼
法定代表人:范贻斌
电话:0510-2323322
联系人:袁丽萍
客服电话:0510-2588168
网址:www.guosen.com.cn
(17)申万证券股份有限公司
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:丁国荣
电话:021-54033888
传真:021-54033844
联系人:邵嘉秋
客服电话:021-962505
网址:www.sw2000.com.cn
(18)世纪证券有限责任公司
住所:深圳市深南大道7088号招商银行大厦40-42楼
办公地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦40-42楼
联系人:梁敏
电话:0755-83195611
传真:0755-83195645
联系人:夏海
客服电话:0755-83195611
公司网址:www.cscso.com.cn
(19)天相投资顾问有限公司
注册地址:北京市西城区阜成门内大街9号
法定代表人:林义相
电话:010-84533151-822或802
网站:http://www.txsec.com
(20)元华证券有限责任公司
注册地址:海南省海口市南宝路36号证券大厦4层
法定代表人:陈辉
电话:0756-83025905
传真:0756-83025625
联系人:春泰
客服电话:0756-83025905
公司网址:www.yjzq.cn
(21)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:马强明
电话:0756-82493561
传真:0756-82492187
联系人:梁丽娟
网址:www.lhcz.com
(22)东方财富证券股份有限公司
注册地址:上海市中山南路318号2号楼22层-29层
法定代表人:王毓民
电话:021-68328888
传真:021-63326173
联系人:吴宇
客服电话:021-962506
公司网址:www.ebig.com.cn
(23)国泰君安证券股份有限公司
注册地址:上海市商城路618号
办公地址:上海银城中路188号上海银行大厦29层
法定代表人:吕红平
电话:021-38670161
传真:021-38670161
联系人:芮静漪
客服电话:4008888866
网址:www.gtja.com.cn
(24)新富证券有限责任公司
注册地址:长沙市芙蓉中路二段80号顺天国际财富中心26楼
办公地址:长沙市芙蓉中路二段80号顺天国际财富中心26楼
法定代表人:周萍
电话:0731-44034319
传真:0731-44034339
联系人:郭露
客服电话:0731-4403319
公司网址:www.cfzq.com.cn
(25)安信证券股份有限公司
注册地址:深圳市福田区金田路2222号安联大厦34层、28层A02
办公地址:上海市浦东东南路528号证券大厦北塔2008室
法定代表人:牛冠兴
电话:021-68801119
传真:021-68801129
联系人:梁勤
客服电话:020-96210
网址:www.essence.com.cn
(26)江苏证券有限责任公司
注册地址:南京市抚州北路291号
办公地址:南京市湖南路291号
法定代表人:姚江涛
电话:0791-6768763
传真:0791-6789414
联系人:余新军
客服电话:0791-6770351
网址:www.jsstock.com.cn
(27)中信万通证券有限责任公司
注册地址:青岛市市南区薛岭路澳柯玛大厦15层(15/07至15/10室)
办公地址:青岛市东海西路28号
法定代表人:姜晓军
电话:0632-86022026
传真:0632-85022026
联系人:丁蔚薇
客服电话:43817681
网址:www.zxwt.com.cn
(二)注册登记机关:东吴基金管理有限公司
注册地址:上海市浦东新区279号
办公地址:上海市浦东新区279号
法定代表人:徐建平
客户服务电话:021-50609666
传真:021-50609884
联系人:徐建平
(三)律师事务所和经办律师
名称:上海锦天城律师事务所
办公地址:上海市浦东新区银城中路68号16楼
负责人:金明
电话:010-84085338
传真:010-84085335
经办律师:陈皓坤、王正洋

(四)会计师事务所和经办注册会计师
名称:江苏中汇会计师事务所有限公司
注册地址:无锡市新区开泰路188号
办公地址:中国苏州新市街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:0512-85228800
传真:0512-65189030
四、基金的投资
6.投资目标
本基金名称:东吴价值成长双动力股票型证券投资基金
五、基金的投资目标
5.1 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投资收益。

五、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投资收益。

基金的投资策略
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0-36%,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、衍生品、债券和现金上的合理比例,采取自下而上策略,以价值、成长动力为主线,根据对成长动力评价体系的把握,精选个股。其次,在具备良好成长潜力和良好成长动力评价体系的股票,和根据东吴成长双动力评价体系精选成长性高、公司素质优秀和良好成长性股票作为投资对象,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和成长的相对比例,降低基金组合投资风险,追求主动投资策略的超额收益。

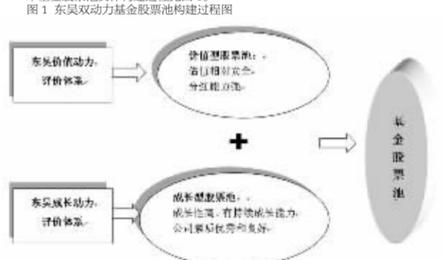
基金投资策略
本基金投资策略采取自上而下策略并依据东吴双动力评价体系精选股票构建组合,东吴双动力评价体系体系由以下两个动力评价体系构成:东吴价值动力评价体系

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依据对安全边际的评估作两个方面进行构建的,我们认为,当一只股票被市场低估,并且还具有良好成长动力时,该类股票就存在投资价值。这种动力不仅体现在价值优势和获取稳定收益上,还表现在安全边际环境的同步变化。
本基金价值型股票池具体构建程序是: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倍为股票估值安全边际),选出正常化市盈率NPER(NPER=最新股价/1.5年平均ROE*最新市盈率)指标低于估值安全边际的股票,其次,在估值相对安全的股票里,根据分风险安全边际选择分风险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最高且是否处于安全边际之内,该指标首先根据上市公司历史年度盈利能力正常化每股收益(Normalized Earnings),其次将最新股价除以标准化市盈率指标得到NPER,该指标可以很好排除市场对公司股票过度反应带来的投资价值,对于分风险力的衡量,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标准和权重见表1。

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	公司素质指标处于优秀和良好
公司素质	公司素质指标处于优秀和良好
注:公司素质指标具体内容包括:1)核心竞争力;2)产品链;3)资产质量;4)风险水平;5)投资价值	

注:分风险稳定性系数=分红年数/上市年数,其中,分红年数取得最近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依据DCF模型构建的。DCF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。DCF模型指出,企业内在价值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表现在股价上升。投资于成长性高、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程序是:首先本基金充分利用上市公司行业研究的盈利预测数据构建成长性曲线,同时结合估值相对安全边际的上市公司,初步确定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,对“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。
表2.东吴成长动力评价体系标准

资料来源:东吴基金
2. 债券投资策略
本基金采取自上而下策略,制定具体投资策略。影响债券价格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、公司债券和利率可能性、与之相对应,本基金分别采取预期策略、骑乘策略、套利策略,相对价值策略和套利交易策略。结合投资策略制定债券投资组合,分别在子弹型组合、梯式组合和杠铃组合当中进行选择。在债券品种选择上,本基金侧重相对价值策略和风险控制,优先将价值型股票选择预期收益高于收益率曲线,上方的个券,对预期收益相近的品种之间,选择久期较短者,在久期接近的品种之间,选择信用等级较高者;本基金在品种选择上,优先选择流动性好的个券。
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,由投资决策委员会参考研究团队的研究报告,结合宏观经济、政策和证券市场走势的判断,对资本市场运行趋势给出判断,从而确定基金在股票、衍生品、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个股在相对安全边际之内,并且具备良好成长动力的价值型股票,和根据东吴成长动力评价体系精选成长性高、公司素质优秀且符合上市公司股作为投资对象。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和成长的相对比例,降低基金组合投资风险,追求主动投资策略的超额收益。
基金经理及操作小组根据本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,采取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强势环境,则成长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,则增加成长型股票配置比例。具体价值型股票和成长型股票配置关系见表3-4。



资料来源:东吴基金
2. 债券投资策略
本基金采取自上而下策略,制定具体投资策略。影响债券价格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、公司债券和利率可能性、与之相对应,本基金分别采取预期策略、骑乘策略、套利策略,相对价值策略和套利交易策略。结合投资策略制定债券投资组合,分别在子弹型组合、梯式组合和杠铃组合当中进行选择。在债券品种选择上,本基金侧重相对价值策略和风险控制,优先将价值型股票选择预期收益高于收益率曲线,上方的个券,对预期收益相近的品种之间,选择久期较短者,在久期接近的品种之间,选择信用等级较高者;本基金在品种选择上,优先选择流动性好的个券。
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,由投资决策委员会参考研究团队的研究报告,结合宏观经济、政策和证券市场走势的判断,对资本市场运行趋势给出判断,从而确定基金在股票、衍生品、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个股在相对安全边际之内,并且具备良好成长动力的价值型股票,和根据东吴成长动力评价体系精选成长性高、公司素质优秀且符合上市公司股作为投资对象。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和成长的相对比例,降低基金组合投资风险,追求主动投资策略的超额收益。
基金经理及操作小组根据本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,采取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强势环境,则成长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,则增加成长型股票配置比例。具体价值型股票和成长型股票配置关系见表3-4。

市场环境	强市	平衡市	弱市
比例区间	成长型 > 价值型	价值、均衡配置	价值型 > 成长型

资料来源:东吴基金
九、基金的风险收益特征
本基金业绩比较基准: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,在证券投资组合中属于风险较高、收益较高的基金品种。
十一、基金投资组合报告
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10月19日复核了本报告中除资产负债表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9月30日基金资产组合情况

项目名称	金额(万元)	占基金资产总额比例
股票	3,866,209,935.00	69.84%
权证	52,783,462.29	0.96%
债券	78,612,000.00	1.42%
银行存款和清算备付金	1,410,347,300.20	26.54%
其他资产	123,379,769.56	2.23%
合计	5,521,292,467.03	100.00%

2.截至2007年9月30日行业分类的股票投资组合

行业名称	占基金资产净值比例
A 农林牧渔	21.3%
B 采矿业	7.3%
C 制造业	35.8%
C1 纺织业	0.0%
C2 木材、家具	0.0%
C3 造纸、印刷	0.0%
C4 石化、化学、塑胶	0.0%
C5 电子、设备	0.0%
C6 金属、非金属	9.8%
C7 机械、设备、仪表	6.2%
C8 医药、生物制品	0.3%
C9 其他制造业	1.1%
D 电力、煤气、水生产和供应业	0.0%
E 建筑业	5.7%
F 交通运输、仓储业	5.4%
G 信息技术业	0.0%
H 批发和零售业	4.4%
I 金融、保险业	9.0%
J 房地产业	3.5%
K 社会服务业	7.5%
L 传播与文化产业	0.0%
M 综合类	0.0%

3.截至2007年9月30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
000685	泸州老窖	6,827,887	427,425,726.20	7.82%
600906	云天化	7,370,831	371,047,625.54	6.82%
000699	华鲁化工	5,836,327	357,708,481.83	6.62%
000758	中炬高新	5,299,303	270,211,469.97	5.01%
000153	华发股份	10,000,000	249,300,000.00	4.56%
600925	华泰证券	2,059,594	210,500,413.74	3.87%
000001	浦发银行	4,899,349	196,995,963.02	3.59%
000878	云南铜业	1,610,978	149,466,538.84	2.74%
601919	中国远洋	2,972,540	133,942,662.40	2.45%
000809	中信银行	4,981,681	100,467,094.56	1.85%

4.截至2007年9月30日按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券成本	成本占净值比例	债券市值	市值占净值比例
央行票据投资	78,797,960.00	1.6011%	78,612,000.00	1.60%
债券投资合计	78,797,960.00	1.6011%	78,612,000.00	1.60%

5.截至2007年9月30日按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

债券代码	债券简称	市值	市值占净值比例	数量
0701099	07央票99	39,716,000.00	0.84%	400,000
0701004	07央票04	38,896,000.00	0.82%	400,000

6.投资组合报告附注
(1)本报告期末,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)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。
(3)期末无资产构成

名称	金额(元)
交易保证金	7,349,886.41
买入返售金融资产	100,000,270.00
应收股利	0.00
应收利息	1,171,576.33
应收申购款	14,868,028.81
应付证券款项	0.00
合计	123,579,769.56

(4)报告期末未持有处于转股期的可转换债券;
(5)本基金报告期末未有资产支持证券;

6. 本报告期末持有的权证

权证代码	权证名称	数量(份)	期末公允价值(元)
580013	云天CBWB1	3,245,237	93,022,436.40
580013	武钢CBWB1	5,499,929	36,910,943.37
031001	浦发HOC1	800,000	42,064,712.86
031003	浦发SPC1	2,183,024	49,600,744.74
031004	浦发SPC2	1,399,945	31,799,740.49
039006	中炬ZPT1	3,000,000	12,635,427.39

注:以上权证均为主动投资。

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预示其未来表现。投资者有风险,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股票型证券投资基金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	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益率基准差③	净值增长率①-③	②-④
最近三个月	51.43%	1.94%	34.38%	15.8%	17.05%
最近六个月	116.07%	2.27%	69.28%	46.79%	0.60%
自成立以来	150.62%	2.13%	104.74%	1.76%	0.30%

注:比较基准为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股票型证券投资基金净值增长率历史走势图:
自基金合同生效以来基金价值的变动情况,并与同期业绩比较基准的变动进行对比:



十三、费用概览
(一)基金运作相关费用
1. 基金管理费:按基金资产净值的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 × 年管理费率 ÷ 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前日起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基金资产净值的0.25%年费率计提。
计算方法如下:
H = E × 年托管费率 ÷ 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前日起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。

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事务所费;
5. 基金份持有人大会费用;
6. 基金证券交易费用;
7. 银行手续费;
8. 基金分红手续费;
9. 按照国家有关规定制定基金合同约定,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,本基金管理人按费用实际支出金额从基金财产中支付,列入当期基金管理费。

(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)
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(含)以上 0.00%/7重

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
1年以内(含1年) 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
1年以内(含1年) 0.5%
1年-2年(含2年) 0.25%
2年以上 0

本基金赎回费用由赎回人承担,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,并最迟将新的费率或收费方式刊登在招募书3个工作日内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《关于证券投资基金税收政策的通知》(财税[2002]101号)文《关于证券投资基金税收政策的通知》及财政部、国家税务总局《关于证券投资基金税收政策的通知》以及其他相关税务法规,本基金主要费用规定如下:
(1)基金申购费、基金赎回费、基金赎回费,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)基金在证券市场取得的收入,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%缴纳印花税(股票)印花税率。
3. 国家法律、法规有新规定的,从其规定。

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融资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,更新了“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“二、基金管理人”中,更新法定代表人;孙海先生辞去公司督察长职务,吴威先生担任公司督察长;对基金治理的相关内容进行了更新。
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,增加了国泰君安证券股份有限公司、财富证券有限责任公司、安信证券股份有限公司、江南证券有限责任公司、中信万通证券有限责任公司的相关内容。
5. 在“八、基金的投资”中,更新了基金投资组合报告的内容。数据内容截止时间为2007年9月30日。
6. 更新了基金业绩的事项:
(1)于2007年6月28日在证券时报、中国证券报、上海证券报上公告了《东吴基金管理有限公司关于开通中国建设银行龙卡储蓄基金网上交易的公告》;
(2)于2007年6月29日在证券时报、中国证券报、上海证券报上公告了《东吴基金管理有限公司旗下基金实施新会计准则的临时公告》;
(3)于2007年8月6日在证券时报、中国证券报、上海证券报上公告了《东吴基金管理有限公司关于上下开式基金通过交通银行网上申购申购费率优惠的公告》;
(4)于2007年8月6日在证券时报、中国证券报、上海证券报上公告了《东吴基金管理有限公司新增交通银行代销机构并开办定期定额投资业务的公告》;
(5)于2007年9月16日在证券时报、中国证券报、上海证券报上公告了《东吴基金管理有限公司旗下基金实施新会计准则非公开发行股票的公告》;
(6)于2007年9月21日在证券时报、中国证券报、上海证券报上公告了《东吴基金管理有限公司增加富国证券为旗下基金代销机构的公告》;
(7)于2007年9月21日在证券时报、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增加国泰君安证券股份有限公司为代销机构的公告》;
(8)于2007年11月28日在证券时报、中国证券报、上海证券报上公告了《东吴基金管理有限公司增加中信万通证券为旗下基金代销机构的公告》;
(9)于2007年11月28日在证券时报、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增加中国工商银行代代销机构的公告》。

十五、签署日期
本基金更新招募说明书于2008年1月15日签署。

东吴基金管理有限公司
2008年1月30日