

东吴行业轮动股票型证券投资基金

2010 年第 2 季度报告

2010 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：华夏银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一〇年七月二十日

§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 2010 年 7 月 16 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 2010 年 4 月 1 日起至 6 月 30 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	1,245,408,590.60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(2010年4月1日-2010年6月30日)
1.本期已实现收益	4,355,863.03
2.本期利润	-147,739,556.19
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1394
4.期末基金资产净值	1,179,034,669.86
5.期末基金份额净值	0.9467

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 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	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
2010年第二季度	-10.57%	1.94%	-17.24%	1.37%	6.67%	0.57%

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累计份额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 2010 年 6 月 30 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	公司 部门 总助、 本基 金的 基金 经理	2009-1-19	-	7年	任壮先生，7年证券从业经历。管理学博士。2004年3月至2007年9月，任兴业证券上海总部研发中心高级研究员。2007年9月加入东吴基金，现任公司部门总助，东吴行业轮动、东吴新经济基金经理。

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，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 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-10.57%，东吴价值

成长双动力股票型证券投资基金为-3.14%。

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

二季度，在央行收紧流动性、房地产政策调控等触发因素作用下，市场整体呈现单边下跌的走势。央行控制信贷规模导致流动性收紧，而房地产政策调控导致固定资产投资增速的下降，欧盟债务危机导致国内出口不确定性增加，最终导致市场对未来经济增速下降的担心。市场估值遭遇流动性及业绩预期下降的“双杀”，这是市场出现深幅调整的主要原因。

我们认为，目前国内经济应定义为“转型期”，而不是“下降期”，市场虽然出现持续调整，但结构性机会依然存在，所以坚持“自下而上”深入挖掘个股的投资思路，重点配置了“新经济、新消费”为主体的两大投资方向。主要是：一是立足中长期的稳定增长的消费类股票，包括食品饮料、医药等。二是政策强力推动的新能源等方向，包括新能源汽车中的相关公司、新能源发展受益的上游原材料，如稀土、锂等。三是受益于国内未来航空航天行业大力发展的相关公司。

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 0.9467 元，累计净值 0.9467 元；本报告期份额净值增长率-10.57%，同期业绩比较基准收益率为-17.24%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，由于外需不景气出口增速不明朗，投资增速将见顶回落，下半年经济增速呈现下降态势，导致大部分行业及公司盈利增速回落。但政策预期将较上半年有所放松，特别是货币政策及财政政策将相对宽松和积极，政府将加大新兴产业及投资拉动的力度，以保证经济平稳增长，整体呈现“经济向下，政策向上”的情况。在资产配置上，我们将遵循两条主线：一是继续关注结构转型带来的新兴产业，以及与内需相关、稳定增长的行业的投资机会；二是把握政府加大保障性住房及基建力度，带来投资拉动相关行业的机会。

§ 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	932,996,015.02	76.86
	其中：股票	932,996,015.02	76.86
2	固定收益投资	74,059,280.00	6.10
	其中：债券	74,059,280.00	6.10
	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	194,865,779.90	16.05
6	其他各项资产	12,008,102.43	0.99
7	合计	1,213,929,177.35	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	19,823,261.53	1.68
B	采掘业	55,077,679.50	4.67
C	制造业	546,965,325.08	46.39
C0	食品、饮料	64,393,560.00	5.46
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	94,248,007.80	7.99
C5	电子	72,104,800.90	6.12
C6	金属、非金属	161,337,852.00	13.68
C7	机械、设备、仪表	115,940,091.55	9.83
C8	医药、生物制品	38,941,012.83	3.30
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	56,339,640.05	4.78
H	批发和零售贸易	65,785,896.80	5.58
I	金融、保险业	160,238,055.06	13.59
J	房地产业	27,102,138.00	2.30
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	1,664,019.00	0.14
M	综合类	-	-
	合计	932,996,015.02	79.13

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	600111	包钢稀土	2,980,000	105,819,800.00	8.98

2	600844	丹化科技	6,455,343	94,248,007.80	7.99
3	002214	大立科技	2,546,710	72,046,425.90	6.11
4	601601	中国太保	2,542,778	57,899,055.06	4.91
5	601166	兴业银行	2,500,000	57,575,000.00	4.88
6	000848	承德露露	1,584,260	57,033,360.00	4.84
7	600118	中国卫星	3,599,977	56,339,640.05	4.78
8	000762	西藏矿业	2,159,909	55,077,679.50	4.67
9	002223	鱼跃医疗	1,560,000	55,036,800.00	4.67
10	002091	江苏国泰	2,154,000	47,948,040.00	4.07

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	61,005,000.00	5.03
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	-	-
6	可转债	13,054,280.00	1.08
7	其他	-	-
8	合计	74,059,280.00	6.10

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	0801044	08央票44	300,000	30,528,000.00	2.59
2	0801032	08央票32	300,000	30,477,000.00	2.58
3	113001	中行转债	100,000	10,114,000.00	0.86
4	110003	新钢转债	28,000	2,940,280.00	0.25

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末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	1,723,363.58
2	应收证券清算款	3,261,004.47
3	应收股利	-
4	应收利息	737,311.04
5	应收申购款	6,286,423.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,008,102.43

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	110003	新钢转债	2,940,280.00	0.25

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

报告期期初基金份额总额	879,204,420.88
报告期期间基金总申购份额	643,559,716.27
报告期期间基金总赎回份额	277,355,546.55
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	1,245,408,590.60

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。

§ 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](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

东吴基金管理有限公司

二〇一〇年七月二十日