

东吴行业轮动股票型证券投资基金

2008 第四季度报告

2008年12月31日

注:东吴行业轮动基金于2008年4月23日成立。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理 (或基金经理小组)简介

Table with columns: 姓名, 职务, 任本基金的基金经理期限, 证券从业年限, 说明. Includes 庞良永.

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》及其他有关法律法规、中国证监会颁布的基金合同的规定,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,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为,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各环节得到公平对待。

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,本基金管理人管理的投资组合全部为开放式基金,其中混合型基金1只、股票型基金2只、债券型基金1只。本基金与其他投资风格相似的基金之间的业绩比较如下:

Table with columns: 项目, 本基金指标值(%), 公平指标值(%). Includes 本基金, 东吴双动力.

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

四季度本基金在行业配置上坚持以电力设备、通讯设备和铁路设备等成长性较为确定的行业为主,同时对前一季度配置的煤炭进行了大幅度的调减,对国庆节前后央企增持板块中的中石油和宝钢做了波段性的投资,其他品种基本上维持不变,仓位始终控制在基金合同约定的下限附近。

四季度市场处于典型的基本面持续恶化和政策面持续向好的夹缝博弈之中,市场各方对基本面和政策面的不同解读导致了大盘在4季度出现了宽幅震荡并创出了本轮调整的新低。不同于前三季度所有板块普跌的格局,本季市场热点出现了明显的分化,除了以金融、煤炭、石化、钢铁、有色为代表的大盘蓝筹品种继续弱势以外,中小板开始止跌回稳,地产、水泥、电力设备和铁路设备等受惠于内需扩张政策的品种均开始明显走强,显示扩张政策已在部分板块产生较为积极的提振作用。

四季度流动性释放速度进一步加快,但是由于管理层倡导的流动性放松政策在实体经济实施环节并没有得到对等的响应,所以未能对市场上升趋势性的推高。我们将密切关注信贷环节的数据变化,以此作为判断资本市场何时进入拐点的一个重要信号。

本人认为下一阶段的市场机会主要存在以下几个方面:
1.继续持有未来成长性相对明确的品种,包括电力设备、铁路设备等品种;
2.继续持有并购机会加短期成长性不明朗,但是行业的政策拐点已现,且短期估值具有明显优势的品种,如地产和有色金属;
3.适度参与短期估值优势欠佳,但未来成长性预期较好的题材类品种,包括军工、新能源、迪斯尼、资产重组等。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

Table with columns: 序号, 项目, 金额(元), 占基金总资产的比例(%).

Table with columns: 代码, 行业类别, 公允价值(元), 占基金资产净值比例(%).

Table