东吴进取策略灵活配置混合型开放式证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:二〇一〇年十月二十六日

§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2010年10月22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7月1日起至9月30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	711,458,133.88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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	15,917,576.52
2.本期利润	124,484,582.50
3.加权平均基金份额本期利润	0.3041
4.期末基金资产净值	926,757,093.17
5.期末基金份额净值	1.3026

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

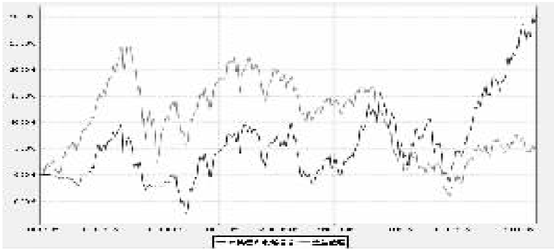
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	29.70%	1.00%	9.75%	0.85%	19.95%	0.15%

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

东吴进取策略灵活配置混合型开放式证券投资基金
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
(2009年5月6日至2010年9月30日)



注:1、比较基准=65%*沪深300指数+35%*中信标普全债指数。

2、东吴进取策略基金于2009年5月6日成立。建仓期结束基金投资组合比例符合基金合同的有关约定。

§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		
王炯	本基金的基金经理、公司投资总监、投资管理部总经理	2009-5-6	-	13年	硕士,武汉大学毕业,曾在大鹏证券研究所和投资部担任研究员、首席分析师助理等职。2004年4月加入东吴基金,曾担任基金经理助理、投资管理部副总经理、投资副总监等职,现担任公司投资总监、投资管理部总经理、东吴双动力基金经理、东吴进取策略基金经理。
朱昆鹏	本基金的基金经理	2009-12-23	-	9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基金经理。

注:1、王炯女士为该基金的首任基金经理,此处的任职日期为基金合同生效日;其它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

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

2010年3季度,经历上半年大幅下跌后,市场探底回升。食品饮料、医药、新兴产业以及区域性股票表现相对良好。本季度,本基金在提高仓位的同时,重点配置了食品饮料、医药等行业,积极参与了新兴产业股票的投资机会,适度参与了周期性行业的反弹机会,获得不错的业绩,报告期内跑赢业绩基准。

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1.3026元,累计净值1.3026元;本报告期份额净值增长率29.70%,同期业绩比较基准收益率为9.75%。

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2010年4季度,虽然国内经济依然复杂,经济政策依然面临两难,但是也存在一些积极的变化,一是宏观政策进一步紧缩的可能性在降低,并可能在年底出台保明年经济增长的措施;二是目前市场整体估值水平处于历史均值下方,市场存在估值修复的动能;三是流动性比上半年充裕。因此,我们认为,下半年市场逐步见底回升的可能性很大,我们将积极布局防守反击,争取为投资者获取好的收益。

资产配置上,本基金认为,基于大消费的医药、食品饮料以及符合产业发展方向的新兴产业仍然是我们未来的重点配置,但是,与上半年不同,下半年,个股的分化在所难免,我们将更加重视自下而上研究,选择真正具有核心竞争力的企业,突出个股,获取好的回报。同时,基于下半年宏观经济政策的变化预期,我们会适当参与银行、地产、机械等和宏观经济关系密切的行业的反弹机会。

§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	714,558,595.33	69.63
	其中:股票	714,558,595.33	69.63
2	固定收益投资	95,603,642.03	9.32
	其中:债券	95,603,642.03	9.32
	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	164,589,843.10	16.04
6	其他各项资产	51,467,978.08	5.02
7	合计	1,026,220,058.54	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	4,412,850.00	0.48
B	采掘业	29,971,983.94	3.23
C	制造业	566,492,000.49	61.13
C0	食品、饮料	132,126,050.94	14.26
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	64,171,034.00	6.92
C5	电子	30,003,939.36	3.24
C6	金属、非金属	50,482,076.84	5.45
C7	机械、设备、仪表	92,160,697.40	9.94
C8	医药、生物制品	197,548,201.95	21.32
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	24,176,191.00	2.61
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	7,590,000.00	0.82
G	信息技术业	27,899,304.00	3.01
H	批发和零售贸易	31,630,214.00	3.41
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	9,222,988.90	1.00
K	社会服务业	172,250.00	0.02
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	12,990,813.00	1.40
	合计	714,558,595.33	77.10

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	000596	古井贡酒	1,365,402	82,838,939.34	8.94
2	600267	海正药业	1,857,873	80,613,109.47	8.70
3	000538	云南白药	1,004,016	69,959,834.88	7.55
4	600809	山西汾酒	678,020	46,498,611.60	5.02
5	000423	东阿阿胶	859,920	42,376,857.60	4.57
6	600406	国电南瑞	592,700	37,156,363.00	4.01
7	002080	中材科技	527,548	27,369,190.24	2.95
8	600315	上海家化	641,000	25,870,760.00	2.79
9	600644	乐山电力	1,704,950	24,176,191.00	2.61
10	002241	歌尔声学	622,739	23,813,539.36	2.57

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	29,845,500.00	3.22
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	65,758,142.03	7.10
7	其他	-	-
8	合计	95,603,642.03	10.32

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	0801017	08央票17	150,000	15,138,000.00	1.63
2	1001017	10央票17	150,000	14,707,500.00	1.59
3	113002	工行转债	130,000	14,511,900.00	1.57
4	110009	双良转债	111,930	14,085,271.20	1.52
5	113001	中行转债	120,000	12,631,200.00	1.36

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	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	783,787.31
5	应收申购款	50,684,190.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	51,467,978.08

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	110008	王府转债	12,286,450.00	1.33
2	125709	唐钢转债	12,243,320.83	1.32

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	308,418,060.55
本报告期基金总申购份额	660,608,669.53
减:本报告期基金总赎回份额	257,568,596.20
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	711,458,133.88

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进取策略灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;
2、《东吴进取策略灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;
3、《东吴进取策略灵活配置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、报告期内东吴进取策略灵活配置混合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

东吴基金管理有限公司
二〇一〇年十月二十六日

东吴新创业股票型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年十月二十六日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东吴新创业股票
基金主代码	580007
交易代码	580007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年6月29日
报告期末基金份额总额	352,604,105.50份
投资目标	本基金为股票型基金,主要投资于市场中的创业型股票,包括创业板股票、中小板股票和主板中的中小盘股票。通过精选具有合理价值的高成长创业型股票,追求超越市场的收益。
投资策略	本基金依托行业研究和金融工程团队,采用"自上而下"资产配置和"自下而上"精选个股相结合的投资策略。本基金通过对宏观经济和市场走势进行研判,结合考虑相关类别资产的收益风险特征,动态调整股票、债券、现金等大类资产的配置。运用本公司自行开发的东吴GARP策略选股模型,精选具有成长优势与估值优势的创业型上市公司股票。
业绩比较基准	(中信标普200指数*50%+中信标普小盘指数*50%)*75%+中信标普全债指数*25%
风险收益特征	本基金是一只进行主动投资的股票型基金,其预期风险和预期收益均高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金,在证券投资基金中属于预期风险较高、预期收益较高的基金产品。本基金力争通过资产配置、精选个股等投资策略的实施和积极的风险管理而追求较高收益。
基金管理人	东吴基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	161,365.91
2.本期利润	40,571,610.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.0937
4.期末基金资产净值	386,712,777.78
5.期末基金份额净值	1.0970

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

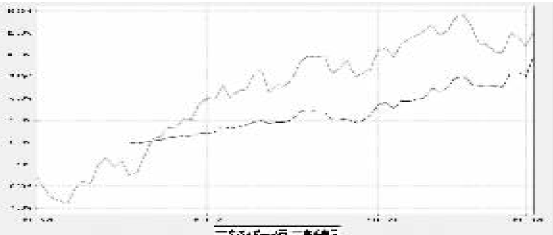
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
2010年第三季度	17.37%	1.17%	11.12%	0.99%	6.25%	0.18%

注:本基金业绩比较基准=(中信标普200指数*50%+中信标普小盘指数*50%)*75%+中信标普全债指数*25%

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

东吴新创业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
(2010年6月29日至2010年9月30日)



注:1、业绩比较基准=(中信标普200指数*50%+中信标普小盘指数*50%)*75%+中信标普全债指数*25%

2、本基金于2010年6月29日成立。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,目前尚处建仓期内。

§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		
吴圣涛	本基金的基金经理	2010-6-29	-	8年	经济学硕士,武汉大学毕业。曾担任汉唐证券有限责任公司研究员、投资经理,国泰人寿保险有限责任公司投资经理,华富基金管理有限公司基金经理等职。2009年9月加入东吴基金,现担任东吴新经济、东吴新创业基金经理。
王少成	本基金的基金经理	2010-9-14	-	7年	复旦大学硕士毕业,历任上海融昌资产管理公司研究员、中原证券自营部投资经理、信诚基金管理有限公司研究员和研究总监助理等职。2009年6月加入东吴基金,曾任公司基金经理助理等职,现任东吴新创业基金经理。

注:1、吴圣涛先生为该基金的首任基金经理,此处的任职日期为基金合同生效日;其它任职日期和离职日期均指公司作出决定之日。

2、王少成先生为本报告期增聘的基金经理,相关事项已于9月16日在指定媒体予以披露。

3、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

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

回顾2010年三季度,在流动性改善和政策放松预期的推动下,A股市场出现了持续的反弹,系统性风险显著下降。欧债危机过后,在美元指数持续走软的推动下,新兴市场国家股市持续上涨。在调结构的政策背景下,房地产调控政策依然是三季度A股市场的投资主线。地产调控政策的持续出台,降低了国内资产价格泡沫破裂的风险,但后面地产政策对股市的负面影响将趋于弱化。东吴新创业基金2010年6月底成立,三季度还处于建仓期。基金建仓期间采取均匀建仓策略,逐步提升仓位。在行业配置上,集中配置在新兴行业和大消费板块,在个股的选择上,通过精选个股,进行适度集中的配置。

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1.097元,累计净值1.097 元;本报告期份额净值增长率17.37%,同期业绩比较基准收益率为11.12%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度,在流动性相对宽松的背景下,预计A股市场将保持稳步上涨的态势。国内宏观经济运行的主要矛盾将从房地产转变为人民币汇率政策,中美在人民币汇率政策上的博弈将逐步深化。短期来看,美元的持续贬值,全球流动性的泛滥,使得风险资产的收益率趋于上升。中期来看,人民币汇率政策依然是国内经济结构调整相关政策的一个组成部分。人民币升值的幅度和节奏决定了国内出口和低效率产业部门转型的压力,同时也决定国内宏观经济从投资驱动向消费驱动转型的步伐,具有国际竞争力的新兴产业和大消费依然是未来国内经济结构调整的主要方向。

在四季度的建仓操作中,行业配置上我们依然坚定新兴产业和大消费的配置方向,同时兼顾人民币升值受益的相关行业板块。在个股配置上依然相对集中。我们相信未来A股投资将进入个股时代,通过精选个股,在个股配置上进行相对集中,可以使基金业绩充分享受到个股持续成长带来的超额收益。

§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	281,836,102.83	57.73
	其中:股票	281,836,102.83	57.73
2	固定收益投资	17,428,500.00	3.57
	其中:债券	17,428,500.00	3.57
	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	187,902,438.76	38.49
6	其他各项资产	1,039,338.46	0.21
7	合计	488,206,380.05	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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	203,949,336.81	52.74
C0	食品、饮料	23,661,800.00	6.12
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	79,721,315.39	20.62
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	38,038,868.80	9.84
C7	机械、设备、仪表	57,383,600.62	14.84
C8	医药、生物制品	5,143,752.00	1.33
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	32,349,048.66	8.37
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	15,147,195.36	3.92
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	7,421,565.00	1.92
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	22,968,957.00	5.94
	合计	281,836,102.83	72.88

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	600143	金发科技	2,399,917	32,614,872.03	8.43
2	002140	东华科技	1,218,879	32,349,048.66	8.37
3	600844	丹化科技	1,286,747	26,918,747.24	6.96
4	600111	包钢稀土	300,000	23,058,000.00	5.96
5	000551	创元科技	1,392,058	22,968,957.00	5.94
6	600066	宇通客车	999,902	20,907,950.82	5.41
7	002080	中材科技	288,760	14,980,868.80	3.87
8	600315	上海家化	347,267	14,015,696.12	3.62
9	000848	承德露露	400,000	13,760,000.00	3.56
10	002432	九安医疗	399,900	12,088,977.00	3.13

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	-	-
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	17,428,500.00	4.51
7	其他	-	-
8	合计	17,428,500.00	4.51

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	113001	中行转债	100,000	10,526,000.00	2.72
2	110008	王府转债	50,000	6,902,500.00	1.78

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	68,508.17
5	应收申购款	720,830.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,039,338.46

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	110008	王府转债	6,902,500.00	1.78

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

本报告期期初基金份额总额	434,036,741.03
本报告期基金总申购份额	669,027.99
减:本报告期基金总赎回份额	82,101,663.52
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	352,604,105.50

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新创业股票型证券投资基金设立的文件;
2、《东吴新创业股票型证券投资基金基金合同》;
3、《东吴新创业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、报告期内东吴新创业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。

东吴基金管理有限公司
二〇一〇年十月二十六日

东吴价值成长双动力股票型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:二〇一〇年十月二十六日

§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2010年10月22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	东吴双动力股票
基金主代码	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	2,553,992,006.53份
投资目标	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处在相对安全边际之内,并且具备良好现金分红能力的价值型股票,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%*新华富时A600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、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	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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	78,459,598.58
2.本期利润	705,495,769.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.2935
4.期末基金资产净值	3,744,622,989.53
5.期末基金份额净值	1.4662

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

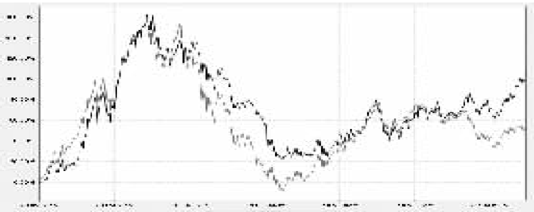
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	24.67%	1.17%	13.21%	0.98%	11.46%	0.19%

注:比较基准=75%*新华富时A600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

东吴价值成长双动力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
(2006年12月15日至2010年9月30日)



注:1、东吴价值成长双动力基金于2006年12月15日成立。

2、比较基准=75%*新华富时A600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		
王炯	本基金的基金经理、公司投资总监、投资管理部总经理	2006-12-15	-	13年	硕士,武汉大学毕业,曾在大鹏证券研究所和投资部担任研究员、首席分析师助理等职。2004年4月加入东吴基金,曾担任基金经理助理、投资管理部副总经理、投资副总监等职,现担任公司投资总监、投资管理部总经理、东吴双动力基金经理、东吴进取策略基金经理。

注:1、王炯女士为该基金的首任基金经理,此处的任职日期为基金合同生效日。

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24.67%,东吴行业轮动股票型证券投资基金为34.27%。

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

7月份A股市场触底反弹,8、9月份市场横盘整理。从行业表现看,反弹期初,工程机械、水泥、煤炭等周期性行业表现突出;但在8、9月份震荡期间,消费和新兴产业股价继续走强,创出历史新高,3季度非周期性和周期性行业之间股价折价率进一步拉大。

3季度本基金继续重点配置食品饮料、医药等稳定增长型行业以及一些新兴产业成长股,并适当配置一些业绩好和估值低的周期型行业如家电、汽车等。由于经济见底迹象比较明显,政策又处于真空期,因此3季度本基金将总体仓位上调。3季度,本基金净值增长率24.67%,显著跑赢比较基准,取得比较好业绩。

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1.4662元,累计净值1.9862元;本报告期份额净值增长率24.67%,同期业绩比较基准收益率为13.21%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

8月份工业增加值、固定资产投资和社会消费品零售额数据显著反弹,反弹幅度要大于市场预期,缓解了市场对于政策过度收紧可能会导致宏观经济硬着陆的担忧。虽然4季度随着节能减排力度加大、房地产新开工增速下降,4季度各月经济同比增速存在反复波动可能,经济同比增速要到2011年1季度见底,但经济环比增速已于今年3季度见底。

在劳动力成本上升推动下,CPI中枢水平将上行。同时8月份以来房地产成交量放大,房价继续上涨。在通胀和房价上涨压力下,货币政策很难放松,信贷和房地产相关政策将继续偏紧,可能会持续到年底,但国庆期间出台的"国五条"和地方出台实施细则效果需要观察一段时间,预示短期房地产将处于政策真空期。同时为了避免经济二次探底风险,政府将继续实施宽松财政政策,继续进行经济结构调整。

从上市公司业绩看,下半年上市公司净利润增长符合市场预期,业绩增速下调风险不大。估值上,主板中盘股和中小板估值具有安全边际,仍具有提升空间。大盘股特别是金融地产短期政策风险释放,估值低,也具有提升空间,将为市场稳定和上涨提供基础。

考虑经济触底、地产调控政策短期风险释放、上市公司业绩下调风险降低,结合当前全球量化宽松货币环境和美元贬值以及"十二五"规划出台背景,我们判断,4季度A股市场有望震荡向上。

投资策略上,继续看好消费服务类行业和新兴产业。在全球量化宽松和美元贬值背景下,把握资源股阶段性投资机会。4季度,把握市场风格变化,在消费服务、新兴产业和资源类行业中灵活动态配置,重点关注以下三条投资主线:

1、消费服务类行业。消费服务类行业业绩与经济敏感性相对要低,增长比较确定,同时估值基准切换将消化估值压力并打开股价上涨空间,并且在收入分配制度改革背景下,这类行业盈利能力和利润增速有望持续稳步增长,可以中长期关注,重点看好:医药、食品饮料、零售、家电、保险和纺织服装中大众休闲、户外用品与家纺。

2、与新兴产业相关行业,重点关注:新能源汽车、通信设备与移动互联网、软件、电力设备、太阳能、精细化工和稀有金属。

3、资源类行业,重点关注:有色、煤炭。全球量化宽松货币政策以及美元汇率贬值,将驱动大宗商品价格上涨,从而带来有色、煤炭等资源类股票投资机会。

§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	3,235,996,317.32	81.80
	其中:股票	3,235,996,317.32	81.80
2	固定收益投资	149,089,938.20	3.77
	其中:债券	149,089,938.20	3.77
	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	524,587,031.44	13.26
6	其他各项资产	46,356,347.41	1.17
7	合计	3,956,029,634.37	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	87,769,382.10	2.34
B	采掘业	305,526,742.50	8.16
C	制造业	2,430,307,799.03	64.90
C0	食品、饮料	711,955,124.86	19.01
C1	纺织、服装、皮毛	14,526,842.16	0.39
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	241,225,797.05	6.44
C5	电子	143,203,444.72	3.82
C6	金属、非金属	152,324,464.74	4.07
C7	机械、设备、仪表	382,183,521.74	10.21
C8	医药、生物制品	784,888,603.76	20.96
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	159,845,115.95	4.27
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	2,298,314.20	0.06
H	批发和零售贸易	179,302,626.04	4.79
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	1,128,237.50	0.03
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	69,818,100.00	1.86
	合计	3,235,996,317.32	86.42

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	000596	古井贡酒	5,430,771	329,484,876.57	8.80
2	600809	山西汾酒	4,106,553	281,627,404.74	7.52
3	000423	东阿阿胶	5,170,323	254,793,517.44	6.80
4	600267	海正药业	5,382,875	233,562,946.25	6.24
5	000538	云南白药	2,792,844	194,605,369.92	5.20
6	002375	亚厦股份	2,161,289	158,962,805.95	4.25
7	000581	威孚高科	6,237,003	153,118,423.65	4.09
8	002223	鱼跃医疗	3,104,851	126,895,260.37	3.39
9	600547	山东黄金	1,994,850	111,452,269.50	2.98
10	600694	大商股份	1,708,829	100,752,557.84	2.69

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	139,135,500.00	3.72
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	9,954,438.20	0.27
7	其他	-	-
8	合计	149,089,938.20	3.98

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	0801017	08央票17	650,000	65,598,000.00	1.75
2	1001019	10央票19	400,000	39,220,000.00	1.05
3	1001017	10央票17	350,000	34,317,500.00	0.92
4	113001	中行转债	94,570	9,954,438.20	0.27

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	6,197,825.17
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,746,556.74
5	应收申购款	37,411,965.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	46,356,347.41

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	2,280,712,719.44
本报告期基金总申购份额	642,484,496.26
减:本报告期基金总赎回份额	369,205,209.17
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,553,992,006.53

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价值成长双动力股票型证券投资基金设立的文件;
2、《东吴价值成长双动力股票型证券投资基金基金合同》;
3、《东吴价值成长双动力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、报告期内东吴价值成长双动力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

东吴基金管理有限公司
二〇一〇年十月二十六日