东吴新经济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：中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	东吴新经济股票
基金主代码	580006
交易代码	580006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年12月30日
报告期末基金份额总额	500,765,580.00份
投资目标	本基金为股票型基金，通过投资于引领经济发展未来方向的新兴行业的上市公司，享受新经济发展带来的高成长和高收益。重点投资其中具有成长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与自下而上相结合的投资策略，根据自上而下对宏观经济、政策和证券市场走势的综合分析，在遵循前述本基金资产配置总体比例限制范围内，确定基金资产在股票、债券、现金和其他金融工具上的具体投资比例。根据科学技术和产业的发展趋势对与新经济相关创新技术、典型产业进行识别。随后自下而上地精选代表新经济的典型上市公司和与新经济密切相关的上市公司，针对两类公司的不同特征，充分考虑公司的成长性，运用东吴基金企业竞争优势评价体系进行评价，构建股票池。投资其中具有成长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	中国建设银行股份有限公司

§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	8,111,160.98
2.本期利润	96,754,765.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.1604
4.期末基金资产净值	531,361,253.38
5.期末基金份额净值	1.061

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：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

东吴新经济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
（2009年12月30日至2010年9月30日）

注：1、比较基准=75%＊沪深300指数+25%＊中信标普全债指数。

2、东吴新经济基金于2009年12月30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，建仓期结束基金投资组合比例符合基金合同的有关规定。

§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		
任壮	本基金的基金经理、公司研究策划部副总经理	2009–12–30	–	6年	管理学博士，中国社科院金融所博士后，副研究员。曾任兴业证券研发中心高级研究员；2007年9月加入东吴基金，曾任公司基金经理助理、研究策划部总经理助理等职，现担任研究策划部副总经理，东吴行业轮动、东吴新经济基金经理。
吴圣涛	本基金的基金经理	2010–4–2	–	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。

注：1、任壮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、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，虽然宏观经济数据仍然处于进一步下滑态势中，但由于市场估值水平已经到了一个相对较低的区域，而且全球流动性维持充裕，市场出现了见底回升的走势。市场整体出现了走强的态势，不过以新兴产业为代表的中小市值个股延续了强势特征。东吴新经济基金3季度净值出现一定上涨，跑赢业绩基准，行业配置和个股选择贡献相对较大。

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1.061元，累计净值1.061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

展望2010年4季度，随着全球经济刺激计划的进一步推出，全球仍将维持流动性宽松局面，各国货币贬值可能会引发资产、资源价格的上涨。展望中国经济，4季度到2011年1季度出现GDP见底回升的可能性较大。分析国内的流动性，从信贷数据、人民币升值预期、房地产调控等诸多方面都可能导致股票市场面临较好的资金环境，因此4季度股票市场可能面临较好的投资机会。虽然从中长期的角度看经济结构转型过程中能持续增长的行业和个股仍然是市场长期热点，但短期可能由于受益于资产资源价格上涨的行业和个股可能面临着不错的机会。从具体操作看，本基金将会适度均衡行业配置，增持前期相对低配的行业和个股，把握短期通胀预期受益板块。此外进一步深挖业绩增长确定、有独特竞争优势的成长性个股，突出新经济主题，力争为投资者创造良好的投资业绩。

§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	483,582,092.92	89.97
	其中：股票	483,582,092.92	89.97
2	固定收益投资	20,120,600.00	3.74
	其中：债券	20,120,600.00	3.74
	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	33,247,397.27	6.19
6	其他各项资产	543,383.44	0.10
7	合计	537,493,473.63	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	260,336,316.94	48.99
C0	食品、饮料	79,679,409.58	15.00
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	21,579,674.88	4.06
C4	石油、化学、塑胶、塑料	21,412,983.68	4.03
C5	电子	82,429,258.80	15.51
C6	金属、非金属	13,469,000.00	2.53
C7	机械、设备、仪表	41,765,990.00	7.86
C8	医药、生物制品	–	–
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	24,240,000.00	4.56
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	66,591,128.40	12.53
H	批发和零售贸易	42,036,682.06	7.91
I	金融、保险业	88,928,281.36	16.74
J	房地产业	–	–
K	社会服务业	222,684.16	0.04
L	传播与文化产业	1,227,000.00	0.23
M	综合类	–	–
	合计	483,582,092.92	91.01

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	002214	大立科技	1,488,820	49,354,383.00	9.29
2	600588	用友软件	1,700,000	44,030,000.00	8.29
3	002152	广电运通	880,000	38,280,000.00	7.20
4	002045	广州国光	1,450,000	30,740,000.00	5.79
5	600036	招商银行	2,180,000	28,231,000.00	5.31
6	000869	张裕A	219,818	26,375,961.82	4.96
7	002081	金螳螂	500,000	24,240,000.00	4.56
8	600197	伊力特	1,300,000	23,543,000.00	4.43
9	002153	石基信息	559,868	22,422,713.40	4.22
10	601318	中国平安	410,000	21,684,900.00	4.08

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	20,120,600.00	3.79
7	其他	–	–
8	合计	20,120,600.00	3.79

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	110008	王府转债	100,000	13,805,000.00	2.60
2	113001	中行转债	60,000	6,315,600.00	1.19

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	223,030.98
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	53,105.70
5	应收申购款	267,246.76
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	543,383.44

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	13,805,000.00	2.60

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	664,693,645.43
本报告期基金总申购份额	69,068,191.31
减：本报告期基金总赎回份额	232,996,256.74
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	500,765,580.00

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

东吴行业轮动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：华夏银行股份有限公司
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。

基金托管人华夏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	1,622,563,994.31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7月1日–2010年9月30日)
1.本期已实现收益	52,928,127.86
2.本期利润	428,411,494.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.3242
4.期末基金资产净值	2,062,513,099.96
5.期末基金份额净值	1.2711

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	34.27%	1.40%	11.12%	0.99%	23.15%	0.41%

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9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	本基金的基金经理、公司研究策划部副总经理	2009–1–19	–	6年	管理学博士，中国社科院金融所博士后，副研究员。曾任兴业证券研发中心高级研究员；2007年9月加入东吴基金，曾任公司基金经理助理、研究策划部总经理助理等职，现担任研究策划部副总经理，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34.27%，东吴价值成长双动力股票型证券投资基金为24.67%。

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

三季度，市场在经济预期见底、货币适度宽松、通胀预期上升的情况下，走出触底反弹的走势。这符合我们年初以来一直坚持的"今年经济是转型年，市场整体将以振荡为主"的判断。三季度，我们继续坚持"在振荡市中寻找结构性机会"的思路，在资产配置上，一是遵循产业结构调整思路，以新兴产业为方向，选取"新能源、新材料、新技术"等个股，关注产业结构转型下的战略新兴产业，如新能源中的新能源汽车、太阳能光伏等，二是受益于新能源发展的上游原材料，如稀土、锂等；三是政府将加大房地产市场的供给，特别是将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，如建材等。四是种子、化肥等与农业相关行业。

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1.2711元，累计净值1.2711元；本报告期份额净值增长率34.27%，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

展望四季度的市场走势我们相对偏乐观。首先，市场普遍预期经济同比增速会在今年四季度或是明年一季度见底反弹，经济复苏已达成共识。第二，货币政策在四季度将出现略宽松的局面。第三，政策紧缩风险在降低。由于经济增长在低位、通胀在高位，政策调控空间变小，政策放松的可能性在加大。而且政府将在四季度陆续推出新兴产业的相关扶持政策，并可能加大投资拉动的力度。第四，市场整体估值水平处于历史较低位置，市场整体估值提升的空间是有的。未来我们仍将中长期关注新能源等战略新兴产业，另外，也将关注金融、地产、有色、钢铁等周期类行业的投资机会。

§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	1,662,750,054.77	77.62
	其中：股票	1,662,750,054.77	77.62
2	固定收益投资	146,744,324.50	6.85
	其中：债券	146,744,324.50	6.85
	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	267,107,289.24	12.47
6	其他各项资产	65,576,851.48	3.06
7	合计	2,142,178,519.99	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	86,999,290.41	4.22
B	采掘业	92,199,200.00	4.47
C	制造业	1,092,158,362.68	52.95
C0	食品、饮料	204,348,211.20	9.91
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	338,185,057.55	16.40
C5	电子	89,565,100.00	4.34
C6	金属、非金属	402,487,594.97	19.51
C7	机械、设备、仪表	57,572,398.96	2.79
C8	医药、生物制品	–	–
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	59,553,617.76	2.89
E	建筑业	–	–
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	100,242,573.48	4.86
H	批发和零售贸易	44,124,368.40	2.14
I	金融、保险业	112,652,761.14	5.46
J	房地产业	74,819,880.90	3.63
K	社会服务业	–	–
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	1,662,750,054.77	80.62

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

代码	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	2,667,088	204,992,383.68	9.94
2	600844	丹化科技	8,227,943	172,128,567.56	8.35
3	600143	金发科技	7,822,681	106,310,234.79	5.15
4	000848	承德露露	2,999,948	103,198,211.20	5.00
5	601318	中国平安	1,946,517	102,951,284.13	4.99
6	600537	海通集团	2,890,000	101,150,000.00	4.90
7	600118	中国卫星	3,679,977	100,242,573.48	4.86
8	000762	西藏矿业	2,304,980	92,199,200.00	4.47
9	002214	大立科技	2,700,000	89,505,000.00	4.34
10	000861	海印股份	4,115,505	74,819,880.90	3.63

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	91,023,000.00	4.41
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	55,721,324.50	2.70
7	其他	–	–
8	合计	146,744,324.50	7.11

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	110008	王府转债	231,610	31,973,760.50	1.55
2	0801044	08央票44	300,000	30,402,000.00	1.47
3	0801032	08央票32	300,000	30,345,000.00	1.47
4	0801017	08央行票据17	300,000	30,276,000.00	1.47
5	110009	双良转债	187,200	23,557,248.00	1.14

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	1,372,685.77
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	2,384,144.73
5	应收申购款	61,820,020.98
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	65,576,851.48

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	31,973,760.50	1.55

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	1,245,408,590.60
本报告期基金总申购份额	1,027,310,123.13
减：本报告期基金总赎回份额	650,154,719.42
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	1,622,563,994.31

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

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

东吴货币市场证券投资基金

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	东吴货币	
基金主代码	583001	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010年5月11日	
报告期末基金份额总额	692,232,539.40份	
投资目标	在控制风险和保证流动性的前提下，通过主动式管理及量化分析，为投资者提供稳定的收益。	
投资策略	本基金采取积极的投资策略，自上而下地进行投资管理。通过定性分析和定量分析，形成对短期利率变化方向的预测；在此基础之上，确定组合久期和类别资产配置比例；在此框架之下，通过把握收益率曲线形变和无风险套利机会来进行品种选择。	
业绩比较基准	同期七天通知存款利率(税后)。	
风险收益特征	本基金为货币市场基金，在所有证券投资基金中，是风险相对较低的基金产品。在一般情况下，其风险与预期收益均低于一般债券基金，也低于混合型基金与股票型基金。	
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	
下属两级基金的基金简称	东吴货币A	东吴货币B
下属两级基金的交易代码	583001	583101
报告期末下属两级基金的份额总额	63,752,375.49份	628,480,163.91份

§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)	
	东吴货币A	东吴货币B
1.本期已实现收益	401,001.51	2,546,516.55
2.本期利润	401,001.51	2,546,516.55
3.期末基金资产净值	63,752,375.49	628,480,163.91

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，由于本基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

2、本基金无持有人认购/申购或交易基金的各项费用。

3、本基金收益分配按日结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1.东吴货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.3645%	0.0017%	0.3403%	0.0000%	0.0242%	0.0017%

注：本基金收益分配按日结转份额。

2.东吴货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.4260%	0.0017%	0.3403%	0.0000%	0.0857%	0.0017%

注：本基金收益分配按日结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

东吴货币市场证券投资基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2010年5月11日至2010年9月30日）

1、 东吴货币A

2、东吴货币B

注：1、比较基准=同期七天通知存款利率（税后）。

2、本基金于2010年5月11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		
韦勇	本基金的基金经理	2010–5–11	–	15年	香港公开大学MBA毕业，曾任贵州证券有限责任公司交易经理、汉唐证券有限责任公司投资经理、恒泰证券股份有限公司投资经理等职。2009年6月加入东吴基金，现担任东吴优信债券、东吴货币基金经理。

注：1、韦勇先生为该基金的首任基金经理，此处的任职日期为基金成立日。

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 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》、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季度中国经济增速仍然保持在较高的水平，随着美国和日本持续推出量化宽松政策，全球将持续维持较为宽松的资金面。

本基金于2010年5月成立，并较快完成建仓，运作期间银行间市场资金利率在前期上调准备金率的叠加效应、工行转债等大盘IPO发行以及长假因素等原因出现了两次较为明显的上升，导致短端收益率大幅攀升，甚至出现利率水平超过1年期存款的情况，带来了较好的投资机会。另一方面，由于目前短端利率仍处在低位，协议存款的比价效应较为明显，我们也将协议存款作为了资产配置的重中之重。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期东吴货币A份额净值收益率为0.3645%，东吴货币B份额净值收益率为0.4260%，同期业绩比较基准收益率为0.3403%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

受通胀压力影响短端利率水平有向上需要，但同时也正是因为通胀压力将会使得整个收益率曲线上移，导致资金因避险需求而进入短端，预计10年四季度债券短端收益率将会维持在目前水平，短融、浮动债等仍然是较好的投资标的，通胀水平将会是我们观察的重点。我们将维持谨慎的态度，密切关注经济数据的各项变化，并随之及时调整投资策略，力争为投资者创造持续、稳定的回报。

§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	固定收益投资	446,982,099.23	64.49
	其中：债券	446,982,099.23	64.49
	资产支持证券	–	–
2	买入返售金融资产	–	–
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
3	银行存款和结算备付金合计	239,478,508.41	34.55
4	其他各项资产	6,633,396.20	0.96
5	合计	693,094,003.84	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	6.47	
	其中：买断式回购融资	–	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	–	–
	其中：买断式回购融资	–	–

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

报告期内本基金每日债券正回购的资金余额均未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	92
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	127
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	72

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

序号	发生日期	平均剩余期限	原因	调整期
1	2010–07–02	121	大额赎回	2010–07–03
2	2010–08–23	127	大额赎回	2010–08–26
3	2010–08–24	126	大额赎回	2010–08–26
4	2010–08–25	125	大额赎回	2010–08–26
5	2010–08–27	122	大额赎回	2010–08–29
6	2010–08–28	121	大额赎回	2010–08–29
7	2010–09–01	121	大额赎回	2010–09–02
8	2010–09–03	121	大额赎回	2010–09–04

注：本基金合同约定投资组合的平均剩余期限不超过120天，如有超过应当在10个交易日内调整。本处的180天已依照基金合同约定调整为按120天予以列示。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	15.82	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
2	30天(含)—60天	28.94	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	7.27	–
3	60天(含)—90天	10.91	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	10.91	–
4	90天(含)—180天	4.36	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
5	180天(含)—397天(含)	39.14	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
	合计	99.17	–

注：本基金合同约定本基金投资组合的平均剩余期限不超过120天，本处的180天实际调整为按120天予以分段列示。

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	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	–	–
2	央行票据	70,656,837.66	10.21
3	金融债券	195,980,229.85	28.31
	其中：政策性金融债	195,980,229.85	28.31
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	180,345,031.72	26.05
6	其他	–	–
7	合计	446,982,099.23	64.57
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	125,836,892.35	18.18

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0801017	08央行票据17	700,000	70,656,837.66	10.21
2	090306	09进出06	500,000	50,348,047.19	7.27
3	1081070	10沪交运CP01	500,000	50,115,521.50	7.24
4	090407	09农发07	450,000	45,291,205.77	6.54
5	090402	09农发02	400,000	39,938,263.97	5.77
6	080401	08农发01	300,000	30,205,073.53	4.36
7	070219	07国开19	300,000	30,197,639.39	4.36
8	1081078	10苏盐业CP01	300,000	30,068,995.93	4.34
9	1081045	10本钢CP01	200,000	20,043,426.99	2.90
10	1081122	10轻盐CP01	200,000	20,039,886.66	2.89

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)–0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	0.0879%
报告期内偏离度的最低值	–0.2098%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0663%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金采用固定份额净值，基金份额账面净值始终保持为1.0000元。

本基金估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价，在剩余存续期内平均摊销，每日计提损益。

5.8.2 报告期内，本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券，其摊余成本总计在每个交易日均未超过当日基金资产净值的20%。

5.8.3 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、处罚。

5.8.4 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	应收利息	6,424,042.13
4	应收申购款	209,354.07
5	其他应收款	–
6	待摊费用	–
7	其他	–
8	合计	6,633,396.20

5.8.5 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

项目	东吴货币A	东吴货币B
本报告期期初基金份额总额	200,741,958.13	687,722,463.47
本报告期基金总申购份额	113,760,001.21	350,554,995.71
减：本报告期基金总赎回份额	250,749,583.85	409,797,295.27
本报告期期末基金份额总额	63,752,375.49	628,480,163.91

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投、份额级别调整和转换入份额，基金总赎回份额含份额级别调整和转换出份额。

§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货币市场证券投资基金设立的文件；
2、《东吴货币市场证券投资基金基金合同》；
3、《东吴货币市场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、报告期内东吴货币市场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