东吴新经济股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12月31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：二〇一一年一月二十四日

§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2011年1月21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10月1日起至12月31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	392,786,221.20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10月1日-2010年12月31日）
1.本期已实现收益	25,751,596.39
2.本期利润	37,320,195.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.0904
4.期末基金资产净值	452,263,333.15
5.期末基金份额净值	1.151

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	8.48%	1.66%	4.48%	1.33%	4.00%	0.33%

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12月31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		
任杜	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、任杜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4季度，股票市场出现震荡上扬走势，10月初市场预期美国推出二次量化宽松政策，在基础原材料价格带动下周期股出现大幅度反弹，在11月出现居民物价指数CPI超预期后市场中小市值个股的整体上涨，周期个股出现了回调。东吴新经济基金在此期间保持了较高的仓位，结构上维持以稳定成长股配置为主的投资思路，同时增加了部分周期品种的配置，期间基金净值获得较高的涨幅。

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1.151元，累计净值1.151元；本报告期份额净值增长率8.48%，同期业绩比较基准收益率为4.48%。

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2011年，在CPI走高的宏观背景下，股票市场可能面临着短期紧缩的政策风险。但市场的总体环境应该还是相对乐观的，首先美国经济的复苏和中国经济的较快增长是基本确定的；其次是全球货币宽松和各国货币竞相贬值的环境将维持较长的周期，这将有利于以货币标价的资产价格的稳定和上涨；最后考虑目前中国A股市场整体绝对估值水平处于极低位置，且预期2011年上市公司盈利增长水平也将超过GDP增速，综合以上因素，我们判断在紧缩预期不断消化和上市公司盈利增长逐步兑现后，全年股票市场应该存在一定的投资机会。在市场存在机会的同时，我们也要清醒地看到局部市场在2009年以来持续上涨导致的一些结构性泡沫，局部市场可能面临着分化走势。

针对以上可能的市场环境，东吴新经济基金将进一步慎重对待部分成长股的投资，对成长的确定性做更加严格的筛选和判断，对行业前景和公司业绩都确定的公司进行投资。同时考虑市场低估值板块的结构性机会，我们将主动挖掘契合新经济领域的品种进行有效配置，力争全年为投资者创造良好的投资回报。

§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	权益投资	416,950,813.84	89.30
	其中：股票	416,950,813.84	89.30
2	固定收益投资	41,047,990.55	8.79
	其中：债券	41,047,990.55	8.79
	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	6,935,088.30	1.49
6	其他各项资产	1,950,581.30	0.42
7	合计	466,884,473.99	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	-	-
B	采掘业	14,708,180.00	3.25
C	制造业	195,826,711.00	43.30
C0	食品、饮料	34,877,629.08	7.71
C1	纺织、服装、皮毛	3,176,947.20	0.70
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	13,706,913.00	3.03
C4	石油、化学、塑胶、塑料	33,018,166.72	7.30
C5	电子	47,563,200.00	10.52
C6	金属、非金属	19,292,000.00	4.27
C7	机械、设备、仪表	37,552,000.00	8.30
C8	医药、生物制品	6,639,855.00	1.47
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,730,000.00	0.38
E	建筑业	23,385,200.00	5.17
F	交通运输、仓储业	2,812,895.28	0.62
G	信息技术业	47,804,196.68	10.57
H	批发和零售贸易	31,179,200.00	6.89
I	金融、保险业	81,520,986.00	18.03
J	房地产业	4,119,000.00	0.91
K	社会服务业	13,864,444.88	3.07
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	416,950,813.84	92.19

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	1,034,000	42,187,200.00	9.33
2	600588	用友软件	1,447,318	33,664,616.68	7.44
3	002152	广电运通	600,000	32,628,000.00	7.21
4	600036	招商银行	1,880,000	24,082,800.00	5.32
5	600143	金发科技	1,453,952	23,423,166.72	5.18
6	002081	金螳螂	340,000	23,385,200.00	5.17
7	601318	中国平安	410,000	23,025,600.00	5.09
8	000869	张裕A	219,818	21,093,735.28	4.66
9	600415	小商品城	500,000	17,520,000.00	3.87
10	601166	兴业银行	720,000	17,316,000.00	3.83

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	20,010,000.00	4.42
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	21,037,990.55	4.65
7	其他	-	-
8	合计	41,047,990.55	9.08

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	126630	铜陵转债	104,381	21,037,990.55	4.65
2	0801014	08央票14	200,000	20,010,000.00	4.42

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	13,498.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	859,680.19
5	应收申购款	1,077,403.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,950,581.30

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	500,765,580.00
本报告期基金总申购份额	75,047,100.71
减：本报告期基金总赎回份额	183,026,459.51
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	392,786,221.20

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
二〇一一年一月二十四日

东吴价值成长双动力股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12月31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：二〇一一年一月二十四日

§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2011年1月21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10月1日起至12月31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	2,524,442,353.47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10月1日-2010年12月31日）
1.本期已实现收益	243,828,639.79
2.本期利润	45,872,734.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.0182
4.期末基金资产净值	3,743,306,705.63
5.期末基金份额净值	1.4828

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	1.13%	1.82%	4.86%	1.29%	-3.73%	0.53%

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12月31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、公司总裁助理、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，现担任公司总裁助理、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，本基金与基金管理人管理的投资风格相似的东吴行业轮动股票型证券投资基金的业绩表现差异未超过5%。

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

在美国第二轮量化宽松货币政策预期刺激下，10月份，在煤炭有色等周期性行业带领下，上证指数重新回到4月份股指期货推出时点位，市场风格转换到周期性行业。但是11月份在防通胀和紧缩担忧以及美国量化宽松政策预期兑现下上证指数出现大幅回调，11月中下旬市场风格又转换到IT、食品饮料、医药等消费股务和新兴产业。

4季度初，本基金适当配置了煤炭有色等周期性行业，但是食品饮料、医药等稳定增长型行业以及一些新兴产业成长股仍然重点配置。总体看，4季度本基金净值相对平稳为全年良好业绩奠定基础。

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1.4828元，累计净值2.0028元；本报告期份额净值增长率1.13%，同期业绩比较基准收益率为4.86%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们判断，通胀走势和防通胀政策将是2011年A股市场运行的主要影响因素。考虑翘尾和春节因素，预期上半年CPI会处于比较高水平。因此，防通胀政策会在上半年密集出台，如继续加息、收紧流动性等，这将对上半年A股走势有较大抑制作用。

2011年初，地产、银行似乎有绝地反击的趋势。2010年，市场“弃大买小”，消费服务和新兴产业取得了很好表现。那么，2011年，是否相反，市场“弃小买大”呢？我们判断，这种可能性不会太大。在经济结构转型大背景下，周期性行业将面临长周期拐点和长期系统性盈利能力下降，难以出现趋势性投资机会。但是当前部分周期性行业估值确实很低，在11月份政策相对宽松背景下，资金会选择部分低估值周期性行业，而放弃高估值的小股票，部分周期性行业短期存在反弹可能。但是，这种反弹是暂时的。因此，上半年，在小盘股估值需要消化，大盘股反弹空间又相对有限背景下，本基金将适当降低仓位，规避系统性风险。随着消费服务和新兴产业估值消化，这些行业仍然值得我们看好。

2011年，在经济平稳增长背景下，我们继续看好业绩快速增长的消费服务类行业，寻找具有真实业绩的新兴产业。中国经济结构转型是一个中长期过程，因此稳定经济增长的一些周期行业有望受益于政策推动和通胀上升，业绩存在超预期可能。2011年，重点关注以下三条投资主线：①消费服务类行业，重点看好：医药、食品饮料、商业零售、品牌服饰、家电、建筑装饰和保险等。②新兴产业，重点看好：TMT、新能源及电力设备、新能源汽车、环保、铁路装备、海上石油钻采和新材料等。③受益保增长的周期行业，重点看好：工程机械和房地产。

§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	2,958,323,045.78	76.84
	其中：股票	2,958,323,045.78	76.84
2	固定收益投资	148,846,960.20	3.87
	其中：债券	148,846,960.20	3.87
	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	721,952,497.76	18.75
6	其他各项资产	21,101,462.10	0.55
7	合计	3,850,223,965.84	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	26,056,135.42	0.70
B	采掘业	119,700,968.01	3.20
C	制造业	1,834,159,819.11	49.00
C0	食品、饮料	685,888,529.51	18.32
C1	纺织、服装、皮毛	103,049.89	0.00
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	51,491,980.54	1.38
C5	电子	148,790,945.71	3.97
C6	金属、非金属	16,278,590.45	0.43
C7	机械、设备、仪表	665,188,160.07	17.77
C8	医药、生物制品	266,418,562.94	7.12
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	648,610,335.44	17.33
F	交通运输、仓储业	119,329,519.10	3.19
G	信息技术业	60,392,551.56	1.61
H	批发和零售贸易	13,427,654.24	0.36
I	金融、保险业	51,737,007.60	1.38
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	84,909,055.30	2.27
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,958,323,045.78	79.03

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	4,097,012	328,580,362.40	8.78
2	600809	山西汾酒	4,554,587	312,125,847.11	8.34
3	002431	棕榈园林	2,900,573	263,952,143.00	7.05
4	002223	鱼跃医疗	4,515,185	227,520,172.15	6.08
5	002375	亚厦股份	1,966,551	180,883,360.98	4.83
6	600690	青岛海尔	5,839,722	164,738,557.62	4.40
7	000423	东阿阿胶	3,176,117	162,299,578.70	4.34
8	600970	中材国际	2,728,350	111,071,128.50	2.97
9	000968	煤气化	3,146,061	81,703,204.17	2.18
10	600535	天士力	1,959,822	79,882,344.72	2.13

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	138,457,500.00	3.70
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	10,389,460.20	0.28
7	其他	-	-
8	合计	148,846,960.20	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	65,078,000.00	1.74
2	1001019	10央票19	400,000	39,132,000.00	1.05
3	1001017	10央票17	350,000	34,247,500.00	0.91
4	113001	中行转债	94,570	10,389,460.20	0.28

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	7,262,878.16
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,869,872.16
5	应收申购款	9,968,711.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,101,462.10

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	113001	中行转债	10,389,460.20	0.28

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	2,553,992,006.53
本报告期基金申购份额	1,287,604,029.89
减：本报告期基金总赎回份额	1,317,153,682.95
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,524,442,353.47

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
二〇一一年一月二十四日

国投瑞银沪深300金融地产指数证券投资基金（LOF）

2010 第四季度报告

2010年12月31日

基金管理人：国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2011年01月24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2011年1月21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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银沪深300金融地产指数（LOF）
交易代码	161211
前后端交易代码	前端：161211　后端：161212
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2010年04月09日
报告期末基金份额总额	1,893,835,393.08
投资目标	通过被动的指数化投资管理，实现对沪深300金融地产指数的有效跟踪。
投资策略	本基金为被动式指数基金，原则上采用完全复制标的指数的方法跟踪标的指数，即按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。当特殊情况导致基金无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可以对基金的投资组合进行适当调整，并可在条件允许的情况下，辅以金融衍生工具进行投资管理，以有效控制基金的跟踪误差。本基金力求将基金净值收益率与业绩比较基准之间的年化跟踪误差控制在4%以内，日跟踪偏离度绝对值的平均值控制在0.35%以内。
业绩比较基准	95%×沪深300金融地产指数收益率+5%×银行活期存款利率（税后）
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于预期风险收益较高的基金品种，其预期风险和预期收益高于债券型基金和混合型基金。
基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司
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10月01日-2010年12月31日）
1.本期已实现收益	-91,543,593.96
2.本期利润	-101,609,275.00
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0485
4.期末基金资产净值	1,557,072,750.75
5.期末基金份额净值	0.822

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、以上所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（例如基金申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

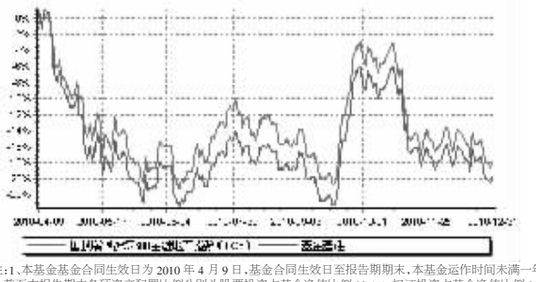
3.2 基金净值表现

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	0.74%	1.81%	1.92%	1.78%	-1.18%	0.03%

注：1、本基金是以沪深300金融地产指数为标的指数的被动式指数型基金，对沪深300金融地产指数成份股和备选成份股的配置不低于90%，故以95%×沪深300金融地产指数收益率+5%×银行活期存款利率（税后）作为本基金业绩比较基准。
2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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



注：1、本基金基金合同生效日为2010年4月9日，基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间未满一年。
2、截至本报告期末各项资产配置比例分别为股票投资占基金净值比例92.1%，权证投资占基金净值比例0%，债券投资占