东吴进取策略灵活配置混合型开放式证券投资基金

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	951,982,071.56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10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	38,384,492.40
2.本期利润	-4,107,751.26
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0044
4.期末基金资产净值	1,234,276,221.80
5.期末基金份额净值	1.2965

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	-0.47%	1.54%	3.65%	1.16%	-4.12%	0.38%

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12月31日)

注:1、东吴进取策略基金于2009年5月6日成立。

2、比较基准=65%*沪深300指数+35%*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	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。
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4季度,市场波动幅度加大。在对宏观经济预期乐观和流动性改善预期推动下,市场在10月份迎来大幅反弹,而在通胀上行,货币政策由"适度宽松"转向"稳健",存款准备金率和利率上调后,市场转而下跌。

4季度,本基金坚持看好大消费和新兴产业,适度参与了有色、煤炭等周期性行业的反弹机会。

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1.2965元,累计净值1.2965元;本报告期份额净值增长率-0.47%,同期业绩比较基准收益率为3.65%。

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,全球宏观经济更为复杂,发达经济体"滞"与新兴国家"胀"并存,流动性呈现"外松内紧"的特征;随着刺激政策的逐步退出,中国经济进入常态化增长阶段,经济结构调整依然是中长期中国经济的主要矛盾,在国内要素价格长期上升以及全球流动性充裕的大背景下,通货膨胀压力较大,尤其在2011年上半年,这些因素对国内证券市场带来新的挑战。

2011年,证券市场整体可能呈现震荡格局,并在通胀压力逐步减轻的情况下震荡上升。资产配置上,我们看好符合经济结构调整的大消费和新兴产业,选择真正具有核心竞争力、成长突出的个股进行投资;同时,积极参与低估值的金融地产、煤炭有色等周期性行业的估值修复的机会。

§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	962,555,304.66	76.29
	其中:股票	962,555,304.66	76.29
2	固定收益投资	196,020,258.50	15.54
	其中:债券	196,020,258.50	15.54
	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	77,885,514.86	6.17
6	其他各项资产	25,261,349.09	2.00
7	合计	1,261,722,427.11	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	70,373,051.47	5.70
C	制造业	598,430,779.47	48.48
C0	食品、饮料	238,454,637.76	19.32
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	7,397,451.49	0.60
C5	电子	89,106,645.24	7.22
C6	金属、非金属	48,907,298.28	3.96
C7	机械、设备、仪表	62,584,697.36	5.07
C8	医药、生物制品	151,980,049.34	12.31
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	208,162,496.52	16.87
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	10,552,500.00	0.85
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	741,893.76	0.06
J	房地产业	38,675,498.94	3.13
K	社会服务业	35,619,084.50	2.89
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	962,555,304.66	77.99

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	1,385,873	111,147,014.60	9.01
2	600809	山西汾酒	1,594,922	109,300,004.66	8.86
3	002431	棕榈园林	1,036,116	94,286,556.00	7.64
4	600267	海正药业	1,976,708	76,063,723.84	6.16
5	000423	东阿阿胶	1,002,873	51,246,810.30	4.15
6	002161	远望谷	1,141,661	39,855,385.51	3.23
7	002241	歌尔声学	722,319	39,489,179.73	3.20
8	600248	延长化建	3,005,160	35,701,300.80	2.89
9	000968	煤气化	1,306,591	33,932,168.27	2.75
10	600348	国阳新能	1,109,960	31,833,652.80	2.58

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	49,759,500.00	4.03
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	146,260,758.50	11.85
7	其他	-	-
8	合计	196,020,258.50	15.88

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	127,430	25,683,516.50	2.08
2	110009	双良转债	198,930	25,407,339.60	2.06
3	113002	工行转债	200,790	23,721,330.60	1.92
4	113001	中行转债	205,750	22,603,695.00	1.83
5	0801038	08央票38	200,000	20,064,000.00	1.63

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	999,313.73
2	应收证券清算款	17,235,004.28
3	应收股利	-
4	应收利息	1,792,061.55
5	应收申购款	5,234,969.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,261,349.09

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	110009	双良转债	25,407,339.60	2.06
2	113001	中行转债	22,603,695.00	1.83
3	125709	唐钢转债	19,493,793.36	1.58
4	110003	新钢转债	17,807,644.20	1.44

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	711,458,133.88
本报告期基金总申购份额	741,227,145.13
减:本报告期基金总赎回份额	500,703,207.45
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	951,982,071.56

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
二〇一一年一月二十四日

东吴新创业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:中国工商银行股份有限公司
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	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	212,574,204.67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10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	30,383,732.82
2.本期利润	9,741,046.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.0452
4.期末基金资产净值	229,670,556.62
5.期末基金份额净值	1.080

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	3.95%	1.71%	4.01%	1.41%	-0.06%	0.30%

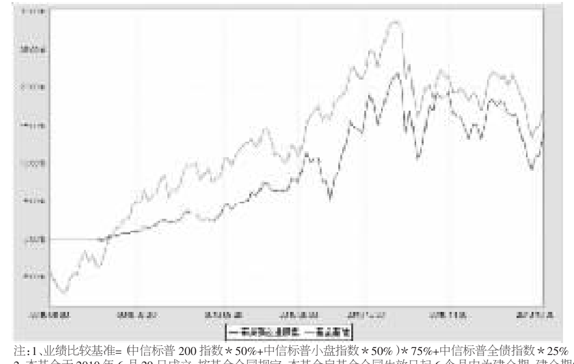
注:本基金业绩比较基准=(中信标普200指数*50%+中信标普小盘指数*50%)*75%+中信标普全债指数*25%

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12月31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,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		
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	硕士,复旦大学毕业。2009年6月加入东吴基金管理有限公司,曾担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、研究总监助理等职。现担任东吴新创业股票基金基金经理。

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、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

报告期内国内外宏观经济形势的发生显著变化。首先国内通胀压力持续上升。输入性通胀压力持续增加,通胀预期的自我强化,以及一些新涨价因素出现使得国内的通胀形势不容乐观。其次,美国经济出现了明显的复苏迹象。美国的就业数据出现好转,受此影响美元持续走强,美国长期国债收益率快速上升,美国的股市也表现强势,这对新兴市场国家的资产价格泡沫产生了持续的压力。最后,新兴市场国家的通胀形势整体严峻。考虑到原油价格和整体的农产品未来持续走强是大概率事件,资本项目开放和输入性通胀敏感的新兴国家未来经济的内忧外患将持续暴露,一旦个别新兴国家出现系统性风险的暴露,将引发新兴市场国家整体资产价格的回调。

报告期内,在基金的配置上,一方面坚守战略新兴产业和消费的配置,一方面超配了农业和农化等通胀受益的板块。

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1.080元,累计净值1.140元;本报告期份额净值增长率3.95%,同期业绩比较基准收益率为4.01%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

未来一个季度中国经济仍处于明显的扩张期,但控制通胀将成为央行中短期的施政目标。对央行来说,目前的通胀水平已经触及政策红线,同时保增长的目标也不会完全放弃,货币政策在红线和底线之间有如何腾挪,政策的高频变动,将持续的影响A股市场的走势。

2011年A股市场仍然可以有所作为。虽然中短期政策存在一定的不确定性,但是经济整体处于扩张期,通胀依然在政府的可控范围内,整体市场估值处于历史低位,A股市场依然存在相对确定的结构性机会。对于我们的投资操作来说,金融地产为首的周期性板块存在博弈的机会,而新兴行业和消费板块存在业绩持续增长的投资机会。

§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	201,218,300.81	87.24
	其中:股票	201,218,300.81	87.24
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	27,576,062.95	11.96
6	其他各项资产	1,853,213.19	0.80
7	合计	230,647,576.95	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	160,563,094.81	69.91
C0	食品、饮料	43,277,315.50	18.84
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	3,847,800.00	1.68
C4	石油、化学、塑胶、塑料	45,843,456.91	19.96
C5	电子	6,516,576.00	2.84
C6	金属、非金属	28,502,525.20	12.41
C7	机械、设备、仪表	7,430,000.00	3.24
C8	医药、生物制品	25,145,421.20	10.95
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	24,199,698.00	10.54
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	10,861,500.00	4.73
H	批发和零售贸易	5,594,008.00	2.44
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	201,218,300.81	87.61

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	002140	东华科技	473,180	19,447,698.00	8.47
2	600143	金发科技	1,147,000	18,478,170.00	8.05
3	600111	包钢稀土	170,000	12,144,800.00	5.29
4	000848	承德露露	460,000	11,845,000.00	5.16
5	600809	山西汾酒	139,950	9,590,773.50	4.18
6	002080	中材科技	208,718	8,640,925.20	3.76
7	000792	盐湖钾肥	119,930	7,944,163.20	3.46
8	600585	海螺水泥	260,000	7,716,800.00	3.36
9	000581	威孚高科	200,000	7,430,000.00	3.24
10	002254	烟台氨纶	200,000	6,818,000.00	2.97

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	319,509.65
2	应收证券清算款	578,542.79
3	应收股利	-
4	应收利息	4,677.91
5	应收申购款	950,482.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,853,213.19

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	352,604,105.50
本报告期基金总申购份额	100,830,084.23
减:本报告期基金总赎回份额	240,859,985.06
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	212,574,204.67

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
二〇一一年一月二十四日

东吴行业轮动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:华夏银行股份有限公司
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。

基金托管人华夏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	2,552,642,690.12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10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	168,442,887.50
2.本期利润	-105,238,427.31
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0457
4.期末基金资产净值	2,975,212,350.28
5.期末基金份额净值	1.1655

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	-2.26%	2.02%	4.48%	1.33%	-6.74%	0.69%

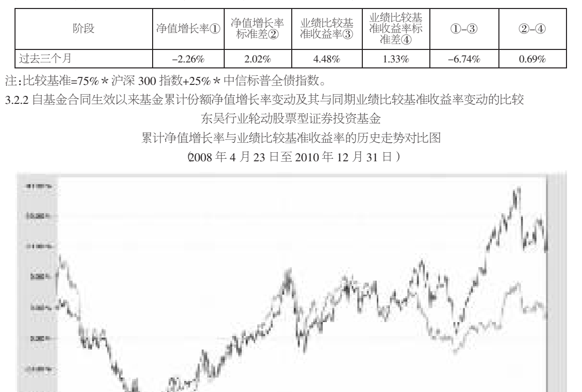
注:比较基准=75%*沪深300指数+25%*中信标普全债指数。

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12月31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,本基金与基金管理人管理的投资风格相似的东吴价值成长双动力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

四季度,市场走出了先扬后抑的走势。以美国为首的发达国家推出二次货币量化宽松政策后,全球货币流动性过剩陡然增强,而市场普遍预期在2011年一季度左右国内经济见底反弹。在经济预期见底、全球货币流动性宽松的情况下,市场先是走出了一波快速上涨的行情。但随后央行出台快节奏、强有力的货币收紧政策,加上通胀上升预期加大,加息等调控预期增强的情况下,市场又出现了逐波回落。我们认为,现阶段市场存在比较严重的"结构性泡沫",体现在中小盘股、消费类股票等估值普遍高估,我们适时调整持仓结构,加大配置估值相对比较安全的品种,一是以煤炭、有色、金融、地产等资源类为主的周期性品种。二是配置了新能源中的太阳能光伏中的品种。三是配置军工、机械等中长期看好的品种。

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1.1655元,累计净值1.2455元;本报告期份额净值增长率-2.26%,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

展望后市,我们对市场的投资逻辑判断是"全球经济复苏下的流动性泛滥"。首先,美国经济已出现较明显的经济复苏,且推进二次货币量化宽松政策不变,全球流动性泛滥已经形成。国内经济同比增速会在2011年一季度见底反弹,经济复苏已达成共识。其次,由于经济增长在低位、通胀在高位,政策调控空间变小。第三,市场整体估值水平处于历史较低位置,市场整体估值存在提升空间,特别是资源类股等周期性股票。未来我们将重点关注煤炭、有色、金融、地产等周期类行业的阶段性投资机会。另一方面,中长期关注战略新兴产业中切实受益、有业绩持续增长的公司,如装备制造、新能源等。

§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	2,652,615,319.81	87.84
	其中:股票	2,652,615,319.81	87.84
2	固定收益投资	239,136,411.30	7.92
	其中:债券	239,136,411.30	7.92
	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	103,716,471.73	3.43
6	其他各项资产	24,278,318.75	0.80
7	合计	3,019,746,521.59	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	1,140,199,391.31	38.32
C	制造业	710,539,028.74	23.88
C0	食品、饮料	300,259,970.46	10.09
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	71,825,335.04	2.41
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	207,237,643.24	6.97
C7	机械、设备、仪表	131,216,080.00	4.41
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	201,535,632.30	6.77
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	177,952,864.34	5.98
I	金融、保险业	393,426,965.94	13.22
J	房地产业	28,961,437.18	0.97
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,652,615,319.81	89.16

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	600537	海通集团	6,286,490	252,591,168.20	8.49
2	600111	包钢稀土	2,499,931	178,595,070.64	6.00
3	000776	广发证券	3,181,073	169,042,219.22	5.68
4	600348	国阳新能	5,739,834	164,618,439.12	5.53
5	601699	潞安环能	1,849,897	110,327,857.08	3.71
6	600644	乐山电力	7,725,760	107,079,033.60	3.60
7	600123	兰花科创	2,149,861	101,215,455.88	3.40
8	600038	哈飞股份	3,490,000	99,395,200.00	3.34
9	000426	富龙热电	5,459,919	94,456,598.70	3.17
10	600188	兖州煤业	3,279,990	93,118,916.10	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	90,222,000.00	3.03
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	148,914,411.30	5.01
7	其他	-	-
8	合计	239,136,411.30	8.04

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	738,846	148,914,411.30	5.01
2	0801044	08央票44	300,000	30,108,000.00	1.01
3	0801032	08央票32	300,000	30,078,000.00	1.01
4	0801017	08央票17	300,000	30,036,000.00	1.01

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	2,000,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,428,334.29
5	应收申购款	18,849,984.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,278,318.75

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	1,622,563,994.31
本报告期基金总申购份额	2,293,901,134.61
减:本报告期基金总赎回份额	1,363,822,438.80
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,552,642,690.12

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
二〇一一年一月二十四日