东吴价值成长双动力股票型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6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:二〇一一年七月十九日

§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7月15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2011年4月1日起至6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	2,193,171,513.13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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-85,068,995.28
2.本期利润	-112,229,498.67
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0493
4.期末基金资产净值	2,736,587,241.94
5.期末基金份额净值	1.2478

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	-3.74%	0.92%	-4.60%	0.85%	0.86%	0.07%

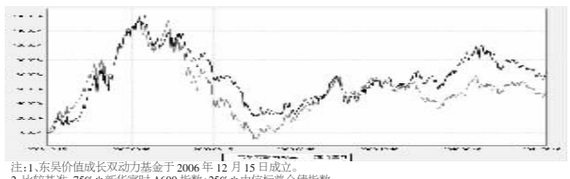
注:比较基准=75%*新华富时A600指数+25%*中信标普全债指数

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

东吴价值成长双动力股票型证券投资基金

累计份额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2011年6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、公司总裁助理、投资总监、投资管理部总经理	2006-12-15	2011-5-14	14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。
王少成	本基金的基金经理	2011-5-14	-	8年	硕士,复旦大学毕业。曾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;2009年6月加入东吴基金管理有限公司,现担任东吴双动力基金经理、东吴新创业基金经理、东吴中证新兴产业指数基金经理。

注:1、王炯女士为该基金的首任基金经理,自5月14日起不再担任本基金基金经理。此处的任职日期为基金成立日,其它日期均为公司作出决定之日。

2、王少成先生为本基金本报告期新聘任的基金经理,本次基金经理变更事项已于2011年5月16日登载于相关媒体。

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

截至本报告期末,本基金与本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

通胀仍是主要当前经济运行的主要矛盾。一季度虽然信贷增速保持在低位,但从社会融资总量指标来观察,流动性依然泛滥。货币紧缩政策主要仰仗数量手段,二季度以来金融脱媒现象加剧。由于银行信贷资源并不是完全依据资金价格来分配,中小企业融资难问题逐步凸显。受此影响,国内宏观经济的景气在二季度出现明显的回落。从国内通胀环比趋势来看,扣除季节因素,5-6月份环比上升的动能依然很强。考虑到经济回落背景,CPI中的非食品价格的环比上升动能依然非常令人忧虑。

二季度A股市场阶段性回落。尽管市场整体估值不高,但市场在国内经济增速回落,欧债危机等因素驱动下出现了明显的回调。市场延续了一季度低估值风格,中小板经历了较大的跌幅。中小板的快速回落一方面是板块整体盈利低于预期的反映,另一方面也是货币持续紧缩的背景下整体估值压力的快速释放。

二季度基金操作的回顾。二季度东吴价值成长双动力基金保持了中性偏低的仓位,坚守了大消费和新兴产业相关板块上中优势个股的配置,同时也增加了通胀受益板块和品种的配置。

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1.2478元,累计净值1.8278元;本报告期份额净值增长率-3.74%,同期业绩比较基准收益率为-4.60%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国内的宏观经济的仍处于明显的回落阶段。从驱动短期景气的库存周期考察,当前国内宏观经济进入明显的回落期,这种趋势在三季度将得以维持。从PMI、工业品价格等指标来观察,去库存的趋势还相当缓和,出现快速去库存的可能还不大。

通胀是否可控仍然要观察,进入滞涨小周期的可能大。6月份通胀进入冲高阶段,从周期性的角度来看,短期进入通胀上升的后段,在经济持续回落的背景下(工业品出厂价格环比持续回落),未来通胀从高点回落是大概率事件。中期来看,国际大宗商品高位起稳,未来通胀回落的幅度和速度依然存在相当的不确定性,通胀的回落速度慢于预期,市场容易形成滞涨的宏观预期。

货币政策缺乏放松的可能。从通胀的约束,房地产调控,地方政府融资平台的处理等多个角度,货币政策都难言放松。虽然传统的货币紧缩方式(准备金,加息)可能已经用到尽头,但是下半年央行可能会通过人民币的部分可自由兑换等多种趋势,釜底抽薪式的紧缩国内流动性,流动性状况难言宽松。

三季度有望形成宏观调控政策新进的转折期。尽管货币政策依然偏紧,但是持续的经济回落,可能会引发财政政策的松动和局部转向。调结构为主基调的财政政策的放松和局部转向可能会驱动市场形成阶段性的配置热点。

三季度A股市场风格有望出现变化。过去2年A股市场的走势来看,每次宏观调控政策的转折都会引发市场风格的转变。整体上我们认为,在三季度通胀逐步受控的背景下,市场整体风险溢价的回落有望驱动A股市场的反弹和风格转向,财政政策的调整有望使得经济结构调整相关板块和个股的配置价值凸现。

§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	2,078,021,425.72	75.04
	其中:股票	2,078,021,425.72	75.04
2	固定收益投资	99,346,038.10	3.59
	其中:债券	99,346,038.10	3.59
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	196,000,298.00	7.08
	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	387,861,940.03	14.01
6	其他各项资产	7,919,397.91	0.29
7	合计	2,769,149,099.76	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	11,896,586.93	0.43
B	采掘业	105,113,368.54	3.84
C	制造业	1,679,752,637.25	61.38
C0	食品、饮料	459,261,053.37	16.78
C1	纺织、服装、皮毛	80,570,339.85	2.94
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	4,258,470.00	0.16
C4	石油、化学、塑胶、塑料	282,270,939.64	10.31
C5	电子	17,210,335.02	0.63
C6	金属、非金属	112,239,932.94	4.10
C7	机械、设备、仪表	340,356,257.24	12.44
C8	医药、生物制品	383,585,309.19	14.02
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	158,117,035.53	5.78
F	交通运输、仓储业	16,276,160.00	0.59
G	信息技术业	28,278,359.76	1.03
H	批发和零售贸易	5,196,100.00	0.19
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	4,978,199.15	0.18
K	社会服务业	68,412,978.56	2.50
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,078,021,425.72	75.93

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	3,347,892	266,090,456.16	9.72
2	000423	东阿阿胶	5,290,550	218,288,093.00	7.98
3	600143	金发科技	8,988,403	147,949,113.38	5.41
4	002140	东华科技	4,993,678	137,076,461.10	5.01
5	000568	泸州老窖	2,909,828	131,291,439.36	4.80
6	600690	青岛海尔	4,584,682	128,141,861.90	4.68
7	600425	青松建化	5,390,967	112,239,932.94	4.10
8	600535	天士力	2,599,846	106,931,665.98	3.91
9	000780	平庄能源	5,308,977	84,412,734.30	3.08
10	000792	盐湖股份	1,414,072	83,430,248.00	3.05

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	87,447,000.00	3.20
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	中期票据	-	-
7	可转债	11,899,038.10	0.43
8	其他	-	-
9	合计	99,346,038.10	3.63

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	1101022	11央票22	700,000	67,585,000.00	2.47
2	1101019	11央票19	200,000	19,862,000.00	0.73
3	113001	中行转债	94,570	9,984,700.60	0.36
4	110015	石化转债	17,750	1,914,337.50	0.07

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	6,473,751.67
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	732,437.66
5	应收申购款	713,208.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,919,397.91

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	9,984,700.60	0.36

5.8.5 报告期末前十名股票中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在在流通受限情况。

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	2,269,367,047.07
本报告期基金总申购份额	195,655,741.22
减:本报告期基金总赎回份额	271,851,275.16
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,193,171,513.13

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)80509666

东吴基金管理有限公司
二〇一一年七月十九日

东吴进取策略灵活配置混合型开放式证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6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:二〇一一年七月十九日

§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7月15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2011年4月1日起至6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	1,185,395,789.36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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-24,119,777.68
2.本期利润	-53,909,678.03
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0567
4.期末基金资产净值	1,234,501,233.69
5.期末基金份额净值	1.0414

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	-5.36%	1.14%	-3.43%	0.72%	-1.93%	0.42%

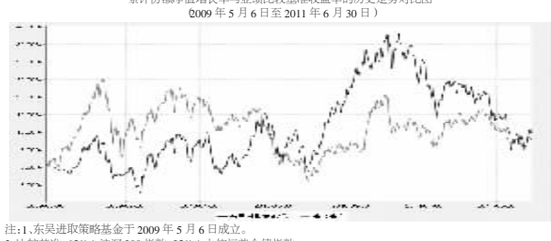
注:比较基准=65%*沪深300指数+35%*中信标普全债指数。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

东吴进取策略灵活配置混合型开放式证券投资基金

累计份额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2011年6月30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	2011-5-14	14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。
朱昆鹏	本基金的基金经理	2009-12-23	-	10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,自2011年5月14日起不再担任本基金基金经理。本次基金经理变更事项已于2011年5月16日登载于相关媒体。此处的任职日期为基金成立日;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

2011年2季度,通胀创新高,而随着紧缩对经济增长的抑制逐步体现,在对经济出现滞涨的悲观预期下,市场出现大幅度下跌。

本季度,本基金适当调整了持仓结构,对于持续高增长的个股坚定持有,有选择的参与了有色、煤炭、新材料等行业的阶段性投资机会。

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1.0414元,累计净值1.1114元;本报告期份额净值增长率-5.36%,同期业绩比较基准收益率为-3.43%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年,在行政、货币等多政策共同作用下,通胀可能呈现高位徘徊、逐步回落的走势,货币政策紧缩接近后期,出现局部放松迹象,经济增长依然强劲,以上多重因素支持市场向好。

资产配置上,我们依然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长期投资,同时,努力把握经济中出现的新变化,对周期类行业积极参与,争取为持有人获取好的回报。

§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	权益投资	945,194,258.42	76.33
	其中:股票	945,194,258.42	76.33
2	固定收益投资	99,767,977.84	8.06
	其中:债券	99,767,977.84	8.06
	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	174,768,707.55	14.11
6	其他各项资产	18,597,145.08	1.50
7	合计	1,238,328,088.89	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	73,570,794.65	5.96
C	制造业	616,546,583.63	49.94
C0	食品、饮料	196,416,298.34	15.91
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	188,381,030.11	15.26
C5	电子	52,559,196.50	4.26
C6	金属、非金属	135,980,852.89	11.02
C7	机械、设备、仪表	41,349,628.53	3.35
C8	医药、生物制品	1,859,577.26	0.15
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	133,055,772.74	10.78
F	交通运输、仓储业	105,400.00	0.01
G	信息技术业	101,300.00	0.01
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	121,814,407.40	9.87
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	945,194,258.42	76.56

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	1,459,259	115,981,905.32	9.40
2	000009	中国宝安	3,720,907	64,074,018.54	5.19
3	600673	东阳光铝	4,001,157	64,058,523.57	5.19
4	600962	国投中鲁	3,422,102	59,921,006.02	4.85
5	002431	棕榈园林	2,184,321	57,578,701.56	4.66
6	600527	江南高纤	5,001,096	48,710,675.04	3.95
7	000968	煤气化	1,506,500	38,159,645.00	3.09
8	002179	中航光电	1,519,945	34,198,762.50	2.77
9	000822	山东海化	3,099,980	32,859,788.00	2.66
10	002176	江特电机	1,363,167	32,238,899.55	2.61

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	29,086,000.00	2.36
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	中期票据	-	-
7	可转债	70,681,977.84	5.73
8	其他	-	-
9	合计	99,767,977.84	8.08

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	125709	唐钢转债	207,993	22,974,698.79	1.86
2	110009	双良转债	198,700	22,292,153.00	1.81
3	110003	新钢转债	192,480	22,269,936.00	1.80
4	1101022	11央票22	200,000	19,310,000.00	1.56
5	1001070	10央票70	100,000	9,776,000.00	0.79

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	1,823,863.30
2	应收证券清算款	15,153,442.05
3	应收股利	-
4	应收利息	815,372.87
5	应收申购款	804,466.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,597,145.08

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	125709	唐钢转债	22,974,698.79	1.86
2	110009	双良转债	22,292,153.00	1.81
3	110003	新钢转债	22,269,936.00	1.80
4	126729	燕京转债	3,145,190.05	0.25

5.8.5 报告期末前十名股票中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在在流通受限情况。

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	859,848,437.75
本报告期基金总申购份额	393,901,724.56
减:本报告期基金总赎回份额	68,354,372.95
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,185,395,789.36

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

本基金于2011年6月17日进行了本年度第一次收益分配,每十份基金份额分红0.70元,合计分配利润为82,337,411.46元,其中现金形式发放70,915,071.60元,再投资形式发放11,422,339.86元。

§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)80509666

东吴基金管理有限公司
二〇一一年七月十九日

东吴新创业股票型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6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:二〇一一年七月十九日

§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7月15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2011年4月1日起至6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	218,365,621.77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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-2,420,141.05
2.本期利润	-4,498,882.00
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0209
4.期末基金资产净值	225,906,340.37
5.期末基金份额净值	1.035

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