东吴价值成长双动力股票型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012年3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：二〇一二年四月二十日

§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2012年4月17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2012年1月1日起至3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	2,272,257,581.78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（2012年1月1日-2012年3月31日）
1.本期已实现收益	701,269.64
2.本期利润	49,605,817.78
3.加权平均基金份额本期利润	0.0220
4.期末基金资产净值	2,463,173,165.88
5.期末基金份额净值	1.0840

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	2.61%	1.50%	3.57%	1.17%	-0.96%	0.33%

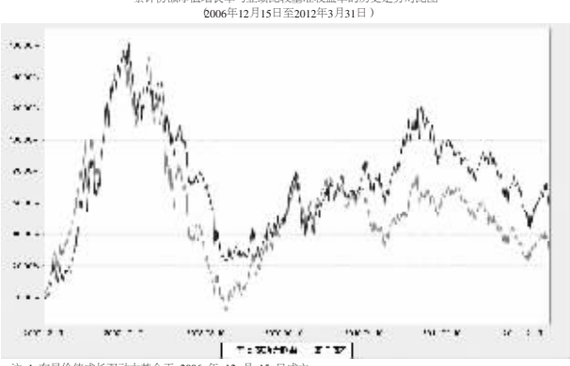
注：比较基准=75%＊新华富时A600指数+25%＊中信标普全债指数

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2012年3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		
王少成	本基金的基金经理	2011-5-14	-	8.5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，现担任东吴双动力股票基金经理、东吴新创业股票基金经理、东吴中证新兴指数基金经理。

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》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，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。

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，加强了对所管理的不同投资组合同向交易价差的分析，确保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 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

一季度A股市场小幅反弹。由于发达国家持续向市场注入流动性，国际上风险资产的不断走强，受此影响A股市场也呈现持续反弹态势。至于国内经济，尽管已经处于明显的下行周期，但政策实质性放松约束还很大，目前的货币和财政政策放松更多是适应性的。

一季度先增仓再减仓，目前整体仓位保持中性。一季度A股市场呈反弹，但整体的反弹幅度不大，其间板块快速轮动，热点切换也很频繁。在这个过程中，本基金保持了消费和新兴产业的核心配置，通过价值型的蓝筹股的配置调整仓位，积极应对市场的变化。目前整体仓位保持中性。

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1.0840元，累计净值1.6640元；本报告期份额净值增长率2.61%，同期业绩比较基准收益率为3.57%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国内经济的结构性失衡问题依然严峻。我们注意到，汇丰中国的三月PMI为48.3，而中国制造业采购经理指数（PMI）为53.1，这显示中国经济的结构失衡还在加剧。我们认为，结构性失衡问题的恶化比经济下行更加令人担心。当前国内一些重要的要素价格已经失去了弹性（利率，部分大宗商品），虽然经济下行但市场无法出清。这些结构性矛盾如不能得到逐步化解而是被反复强化，有可能会导致宏观经济系统性风险的集中爆发。

中国经济的短期矛盾是如何在着陆中实现结构转型。中国经济着陆的姿态将取决于结构性失衡问题的化解方式；而结构转型成功与否则取决于是否能找到有投资回报驱动经济产业。在中国经济的现有状态下，软着陆和缓着陆是结构转型的前提。我们知道，次贷危机已经过去3年，国内经济经历过度货币刺激后已经显露疲态，但经济结构转型却仍停留在原点没有进展。这使得A股市场对中国经济转型的预期在逐步趋冷，似乎除了继续依靠地产（传统增长模式的核心部门）中国经济已经没有增长的方向。情况或许还没那么糟。

中国经济的中期矛盾是如何解决分配问题。当中国经济无法再维持以往的高速增长，分配矛盾将从增量分配的问题逐步转换成存量分配的问题。核心问题可能包括，政府和居民之间如何分配，政府角色如何转换，分利集团如何向社会让利等。在中期的视野下，在大政府的预设前提下，保持经济的适度增长将为化解分配矛盾赢得时间。

后续操作思路：逐步采取攻势。基金配置转向积极体现在两个方面：首先是仓位上，在年报季报业绩地雷释放完毕后，仓位上将转向积极。其次在品种选择上，向更积极的右侧思维切换。板块和主题的选择上，重视行业的增长空间和革命性变革（新模式或新技术）；在投资标的选取上重视估值弹性空间。

§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	1,959,693,451.71	79.27
	其中：股票	1,959,693,451.71	79.27
2	固定收益投资	76,724,670.40	3.10
	其中：债券	76,724,670.40	3.10
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	79,380,519.07	3.21
	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	351,118,210.68	14.20
6	其他各项资产	5,284,643.43	0.21
7	合计	2,472,201,495.29	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	10,681,449.55	0.43
B	采掘业	211,251,308.57	8.58
C	制造业	1,395,354,779.51	56.65
C0	食品、饮料	352,885,789.81	14.33
C1	纺织、服装、皮毛	35,764,725.15	1.45
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	267,641,057.68	10.87
C5	电子	8,248,051.62	0.33
C6	金属、非金属	140,357,025.12	5.70
C7	机械、设备、仪表	222,065,522.98	9.02
C8	医药、生物制品	368,392,607.15	14.96
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	206,815,356.80	8.40
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	36,144,849.90	1.47
H	批发和零售贸易	26,928,904.00	1.09
I	金融、保险业	502,080.48	0.02
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	72,014,722.90	2.92
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,959,693,451.71	79.56

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	2,412,712	211,353,571.20	8.58
2	002140	东华科技	9,943,046	206,815,356.80	8.40
3	000423	东阿阿胶	4,745,799	191,350,615.68	7.77
4	600143	金发科技	13,592,530	160,527,779.30	6.52
5	600111	包钢稀土	2,102,412	140,357,025.12	5.70
6	000780	平庄能源	7,804,881	95,453,694.63	3.88
7	600690	青岛海尔	9,169,364	94,352,755.56	3.83
8	000568	泸州老窖	2,409,828	94,200,176.52	3.82
9	600535	天士力	2,611,784	92,535,507.12	3.76
10	600518	康美药业	5,748,268	73,003,003.60	2.96

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	67,767,000.00	2.75
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	8,957,670.40	0.36
8	其他	-	-
9	合计	76,724,670.40	3.11

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	1101022	11央票22	700,000	67,767,000.00	2.75
2	113001	中行转债	94,570	8,957,670.40	0.36

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	2,750,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,333,383.63
5	应收申购款	201,259.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,284,643.43

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	8,957,670.40	0.36

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	2,403,262,342.28
本报告期基金总申购份额	114,203,197.97
减：本报告期基金总赎回份额	245,207,958.47
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,272,257,581.78

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 021-50509666 / 400-821-0588

东吴基金管理有限公司
二〇一二年四月二十日

东吴进取策略灵活配置混合型开放式证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012年3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：二〇一二年四月二十日

§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2012年4月17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2012年1月1日起至3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	1,281,436,214.69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（2012年1月1日-2012年3月31日）
1.本期已实现收益	-100,083,231.20
2.本期利润	14,656,657.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.0108
4.期末基金资产净值	1,088,264,811.68
5.期末基金份额净值	0.8493

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	0.75%	1.46%	3.33%	0.99%	-2.58%	0.47%

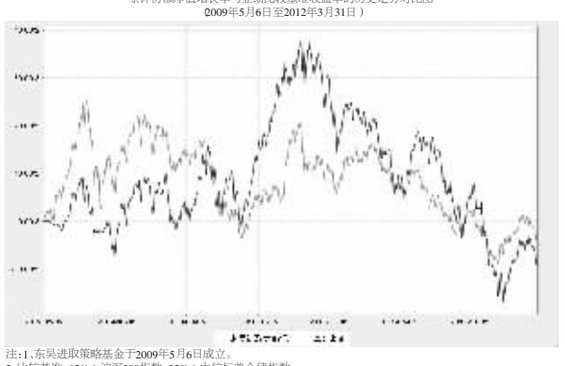
注：比较基准=65%＊沪深300指数+35%＊中信标普全债指数。

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2012年3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		
朱昆鹏	本基金的基金经理	2009-12-23	-	11年	中国人民大学毕业，经济学学士，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等职；2008年11月加入东吴基金管理有限公司，曾任基金经理助理职务，现任东吴进取策略混合基金经理。

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》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，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。

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，加强了对所管理的不同投资组合同向交易价差的分析，确保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 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

2012年一季度在海外风险偏好下降、国内流动性向好、政策调整预期等因素的推动下，市场出现了一定幅度的反弹。鉴于市场的估值水平以及流动性的变化，本基金在一季度作出价值+成长的哑铃型配置结构，增加了以金融为代表的低估值行业个股的配置，精选了业绩相对确定的白酒、信息设备等成长性个股的配置，以期在经济增速下滑与流动性放松的环境下获取超额收益。

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0.8493元，累计净值0.9193元；本报告期份额净值增长率0.75%，同期业绩比较基准收益率为3.33%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，宏观经济放缓的趋势没有根本性的改变，而且从货币总量、信贷、物价、就业等数据综合判断，中国经济正出于必须转型的十字路口，一方面，要素成本变化导致通胀回落速度屡屡低于投资者预期，另一方面，微观企业经营困难与宏观经济增长率依旧维持较高水平相矛盾，经济刺激政策投鼠忌器。仅从逻辑上推理，中国经济必须经历一段适度回落调整，才能真正促使资源合理配置，而一再依赖政策刺激，必将导致市场不能有效出清，丧失经济结构转型的机遇期，我们相信管理层越来越认识到这个问题，这也许是目前政策力度屡屡低于市场预期的一种解释。

从一季度市场的行业表现来看，投资者对政策放松的预期已经体现在地产、煤炭等行业的上涨中，二季度进入了验证预期的阶段。在这种情况下，我们相信与转型相关的行业具有更优的配置价值。我们会继续坚持对消费品行业的配置，加强对经济转型的研究，从更长的视角，增加要素价格变化过程中受益的信息服务、高端制造等领域的投资，观察在这个过程中的产业结构、组织结构的变化，把握由此导致的部分行业整合所带来的投资机会。

§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	719,935,609.42	65.96
	其中：股票	719,935,609.42	65.96
2	固定收益投资	98,612,341.84	9.03
	其中：债券	98,612,341.84	9.03
	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	271,755,545.41	24.90
6	其他各项资产	1,194,397.81	0.11
7	合计	1,091,497,894.48	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	17,772,000.00	1.63
C	制造业	292,242,508.14	26.85
C0	食品、饮料	113,263,214.28	10.41
C1	纺织、服装、皮毛	7,984,279.80	0.73
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	8,419,474.24	0.77
C5	电子	47,228,684.98	4.34
C6	金属、非金属	45,620,008.95	4.19
C7	机械、设备、仪表	35,556,269.59	3.27
C8	医药、生物制品	34,170,576.30	3.14
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	88,334,168.37	8.12
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	36,791,710.20	3.38
H	批发和零售贸易	15,066,026.44	1.38
I	金融、保险业	171,565,360.27	15.77
J	房地产业	67,319,836.00	6.19
K	社会服务业	30,844,000.00	2.83
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	719,935,609.42	66.15

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	854,355	74,841,498.00	6.88
2	002431	棕榈园林	1,704,302	39,522,763.38	3.63
3	000858	五粮液	1,169,967	38,421,716.28	3.53
4	600588	用友软件	1,959,090	36,791,710.20	3.38
5	601166	兴业银行	2,599,810	34,629,469.20	3.18
6	600267	海正药业	1,367,370	34,170,576.30	3.14
7	000024	招商地产	1,649,992	33,824,836.00	3.11
8	601601	中国太保	1,700,000	32,793,000.00	3.01
9	600015	华夏银行	2,892,500	31,036,525.00	2.85
10	000069	华侨城A	4,400,000	30,844,000.00	2.83

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	19,362,000.00	1.78
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	79,250,341.84	7.28
8	其他	-	-
9	合计	98,612,341.84	9.06

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	300,000	28,416,000.00	2.61
2	110003	新钢转债	222,480	22,728,556.80	2.09
3	1101022	11央票22	200,000	19,362,000.00	1.78
4	113002	工行转债	130,000	14,075,100.00	1.29
5	110017	中海转债	120,000	11,240,400.00	1.03

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中，五粮液于2011年5月27日下午收到中国证券监督管理委员会《行政出发决定书》（2011）17号），依据《证券法》一百九十三条的规定，决定：一、对五粮液给予警告，并处以60万元罚款；二、对唐桥、王国春给予警告，并分别处以25万元罚款；三、对陈林、郑晚宾、彭智辅给予警告，并分别处以10万元罚款；四、对叶伟泉、刘中国、朱中玉给予警告，并分别处以3万元罚款。

本基金对该证券的投资决策程序符合相关规定。

本基金投资的前十名证券的其他发行主体，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	1,175,032.58
5	应收申购款	19,365.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,194,397.81

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	28,416,000.00	2.61
2	110003	新钢转债	22,728,556.80	2.09
3	113002	工行转债	14,075,100.00	1.29
4	110017	中海转债	11,240,400.00	1.03
5	126729	燕京转债	2,790,285.04	0.26

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	1,411,915,386.89
本报告期基金总申购份额	14,269,408.73
减：本报告期基金总赎回份额	144,748,580.93
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,281,436,214.69

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 / 400-821-0588

东吴基金管理有限公司
二〇一二年四月二十日

东吴新产业精选股票型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012年3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：二〇一二年四月二十日

§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2012年4月17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2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东吴新产业精选股票
基金主代码	580008
交易代码	580008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年9月28日
报告期末基金份额总额	137,023,203.14份
投资目标	本基金为股票型基金，主要投资于新兴产业相关上市公司，分享新兴产业所带来的投资机会，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，采用定量与定性相结合的方法动态的调整股票、债券、现金等大类资产的配置。
业绩比较基准	75%＊中证新兴产业指数+25%＊中国债券综合全价指数
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。
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（2012年1月1日-2012年3月31日）
1.本期已实现收益	-1,167,637.83
2.本期利润	5,204,195.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0281
4.期末基金资产净值	129,232,526.95
5.期末基金份额净值	0.943

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	-0.42%	1.44%	1.74%	1.47%	-2.16%	-0.03%

注：比较基准= 75%＊中证新兴产业指数收益率 +25%＊中国债券综合全价指数收益率

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

东吴新产业精选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

（2011年9月28日至2012年3月31日）

注：1.比较基准= 75%＊中证新兴产业指数收益率 +25%＊中国债券综合全价指数收益率

2.本基金于2011年9月28日成立，基金合同生效起至披露时点不满一年。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	2011-9-28	-