东吴新经济股票型证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月二十日

§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[illegible]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[illegible]起至[illegible]止。

§2 基金产品概况

基金简称	东吴新经济股票
基金主代码	[illegible]
交易代码	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]
报告期末基金份额总额	[illegible]
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	[illegible]元沪深[illegible]指数[illegible]元中信标普全债指数
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

[illegible] 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（[illegible]）
[illegible]本期已实现收益	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]
[illegible]加权平均基金份额本期利润	[illegible]
[illegible]期末基金资产净值	[illegible]
[illegible]期末基金份额净值	[illegible]

注：[illegible]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。

园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。

[illegible] 基金净值表现

[illegible] 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[illegible]	净值增长率标准差[illegible]	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]	[illegible]
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

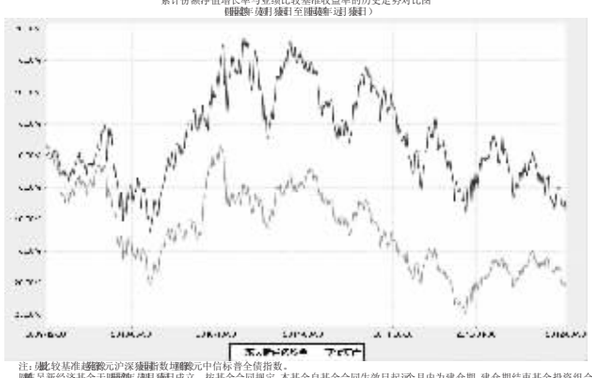
注：比较基准[illegible]元沪深[illegible]指数[illegible]元中信标普全债指数。

[illegible] 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

（[illegible]至[illegible]）



注：[illegible]较基准[illegible]元沪深[illegible]指数[illegible]元中信标普全债指数。

[illegible]东吴新经济基金于[illegible]成立。按基金合同规定，本基金自基金合同生效日起[illegible]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

[illegible] 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	[illegible]	原	[illegible]	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；[illegible]加入东吴基金管理有限公司，现担任东吴新经济股票基金经理、东吴新创业股票基金经理。

注：员此处的任职日期和离职日期均指公司对外公告之日。

园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。

[illegible] 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。

[illegible] 公平交易专项说明

[illegible] 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。

[illegible] 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。

[illegible] 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

[illegible] 报告期内基金投资策略和运作分析

[illegible]度，中国经济下滑幅度要超出市场预期，季初政策放松预期驱动股市上涨，但[illegible]月份经济下滑幅度超出市场预期，而政策放松力度又低于预期，基本面与预期差异以及欧债危机再次升温推动股市下跌。从行业表现看，防御性行业要强，周期性行业要弱。东吴新经济基金在此期间持仓品种和仓位保持稳定，但因个股短期表现较差导致基金净值表现较弱。

[illegible] 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[illegible]元，累计净值[illegible]元；本报告期份额净值增长率[illegible]，同期业绩比较基准收益率为[illegible]。

[illegible] 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[illegible]度经济快速下滑背景下，预计宏观政策放松力度将加强，中国经济增速见底回升的概率在增加。从外围市场看，随着欧盟峰会救援协议推出，短期欧债危机将缓解，全球风险资产偏好有望提升。[illegible]度末上证指数跌回[illegible]度末点位，并且有近一半一级申万行业指数点位低于[illegible]度末，经过缩[illegible]份下跌，市场估值得到一定释放。总体看，[illegible]度，[illegible]度，市场有望在国内和外围市场风险释放后震荡向上。

东吴新经济基金后期继续坚持价值投资，选择估值水平较低有业绩增长的公司进行配置，同时将进一步深挖成长股，对成长股的确定性做更加严格的筛选和判断，力争为投资者带来良好的投资回报。

§5 投资组合报告

[illegible] 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（%）
员	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：股票	[illegible]	[illegible]
圆	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	原	原
猿	金融衍生品投资	原	原
源	买入返售金融资产	原	原
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	原	原
缘	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
远	其他各项资产	[illegible]	[illegible]
苑	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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（%）
粤	农、林、牧、渔业	原	原
月	采掘业	[illegible]	[illegible]
悦	制造业	[illegible]	[illegible]
[illegible]	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
[illegible]	纺织、服装、皮毛	原	原
[illegible]	木材、家具	原	原
[illegible]	造纸、印刷	原	原
[illegible]	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
[illegible]	电子	原	原
[illegible]	金属、非金属	[illegible]	[illegible]
[illegible]	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
[illegible]	医药、生物制品	原	原
[illegible]	其他制造业	原	原
阅	电力、煤气及水的生产和供应业	原	原
耘	建筑业	原	原
云	交通运输、仓储业	原	原
邸	信息技术业	[illegible]	[illegible]
匀	批发和零售贸易	原	原
隙	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
允	房地产业	原	原
运	社会服务业	原	原
蕴	传播与文化产业	原	原
酝	综合类	[illegible]	[illegible]
	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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（%）
员	[illegible]	用友软件	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	广电运通	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	招商银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	金发科技	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	兴业银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
远	[illegible]	浦发银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
苑	[illegible]	中国平安	[illegible]	[illegible]	[illegible]
愿	[illegible]	烟台万华	[illegible]	[illegible]	[illegible]
怨	[illegible]	中国太保	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	五粮液	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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（%）
员	国家债券	原	原
圆	央行票据	[illegible]	[illegible]
猿	金融债券	原	原
	其中：政策性金融债	原	原
源	企业债券	原	原
缘	企业短期融资券	原	原
远	中期票据	原	原
苑	可转债	原	原
愿	其他	原	原
怨	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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（%）
员	[illegible]	[illegible]执行票据[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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。

[illegible] 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。

[illegible] 投资组合报告附注

[illegible] 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。

[illegible] 本基金投资的前十名股票未在在流通受限情况。

[illegible] 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	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]
减：本报告期基金总赎回份额	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	[illegible]
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

注：员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；

园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

无援

§8 备查文件目录

[illegible] 备查文件目录

员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；

园 东吴新经济股票型证券投资基金基金合同；

猿 东吴新经济股票型证券投资基金托管协议；

源基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；

缘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。

[illegible] 存放地点

基金管理人处、基金托管人处。

[illegible] 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：[illegible]

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 [illegible]

东吴基金管理有限公司

二〇一二年七月二十日

东吴新创业股票型证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]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：二〇一二年七月二十日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于[illegible]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[illegible]起至[illegible]止。

§2 基金产品概况

基金简称	东吴新创业股票
基金主代码	[illegible]
交易代码	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]
报告期末基金份额总额	[illegible]
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[illegible]精选股模型，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	[illegible]中信标普[illegible]指数元[illegible]中信标普小盘指数元[illegible]元[illegible]中信标普全债指数元[illegible]
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

[illegible] 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（[illegible]）
[illegible]本期已实现收益	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]
[illegible]加权平均基金份额本期利润	[illegible]
[illegible]期末基金资产净值	[illegible]
[illegible]期末基金份额净值	[illegible]

注：员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。

园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。

[illegible] 基金净值表现

[illegible] 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[illegible]	净值增长率标准差于	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]	[illegible]
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

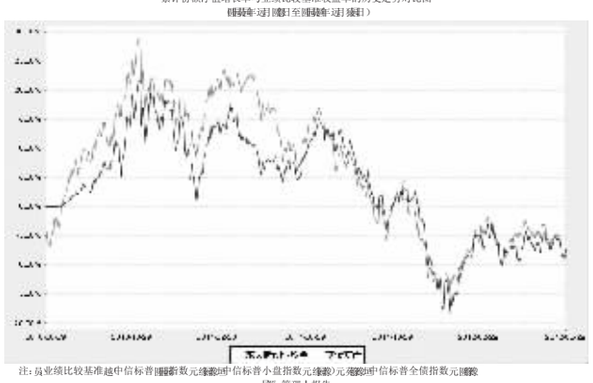
注：本基金业绩比较基准[illegible]中信标普[illegible]指数元[illegible]中信标普小盘指数元[illegible]元[illegible]中信标普全债指数元[illegible]

[illegible] 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

（[illegible]至[illegible]）



注：员业绩比较基准[illegible]指数元[illegible]中信标普小盘指数元[illegible]元[illegible]中信标普全债指数元[illegible]

§4 管理人报告

[illegible] 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	本基金基金经理	[illegible]	原	[illegible]	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；[illegible]加入东吴基金管理有限公司，现担任东吴新经济股票基金经理、东吴新创业股票基金经理。
王少成	本基金基金经理、公司投资管理部副总经理	[illegible]	原	[illegible]	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；[illegible]年7月加入东吴基金管理有限公司，现担任公司投资管理部副总经理、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：员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。

园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。

[illegible] 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。

[illegible] 公平交易专项说明

[illegible] 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。

[illegible] 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。

[illegible] 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

[illegible] 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度[illegible]股市场基本持平。二季度国内宏观经济的基本特征可以描述为经济下行，政策证伪。房地产行业作为景气复苏最确定的行业取得了明显的超额收益。另外，中报业绩高增长个股实现了超越板块的强劲走势，显示在量资金在少数品种上集中抱团。

三季度整体仓位中性。年初我们认为中央[illegible]投资增速是一个很好领先指标，但是目前的情况有所变化。首先是房地产行业率先完成去杠杆，当前的宏观政策陷入困境。其次，换届年政策的连续性和稳定性差，中长期方向不明。所以尽管二季度政策微调、市场有反复，我们还是保持了相对中性的仓位。

[illegible] 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[illegible]元，累计净值[illegible]元；本报告期份额净值增长率[illegible]，同期业绩比较基准收益率为[illegible]。

[illegible] 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中国经济进入资产负债表式的衰退可能性很大。历史总是惊人的相似，但是你不知道应该类比哪一段历史。如果不出意外，中国政府未来面临的是宏观经济以几年为周期的资产负债表式的衰退。值得借鉴的经验是中国[illegible]时期宏观经济的运行状态。我们知道当时是两股力量使得中国经济逐步爬出那个泥潭，一个是加入[illegible]，一个房地产部门的黄金十年。而今这两股力量已经作古，未来能驱动中国经济走出泥潭的只有以扩大内需和制造业升级为特征的经济结构转型。央行跟踪的[illegible]工业企业资产负债率已经攀升到[illegible]高位。考虑到过去[illegible]数量化调控使得中小企业承担了更多的调控成本，其资产负债表恶化将更为严重，作为中国经济中最有活力的部分，其资产负债表的修复肯定不是几个季度可以完成的。信贷风险是否已经完全释放也还需要观察。[illegible]之后的宏观经济呈现明显的货币政策失灵的状态，而在当下财政无为衰币当立的背景下，出台反转性的政策基本不可能，更多的需要关注的是中央政府推动结构性政策指引，其中为遏制中西部投资下滑所出台的政策尤为值得关注。

供给端收缩驱动的市场出清。支持资产法负债表衰退的另一方面理由是实体经济似乎找不到能继续加杠杆的方向。如果不能像[illegible]和[illegible]年两次经济周期底部时期通过需求端刺激来驱动经济上行的话，中短期中国经济面临的是通过供给端的收缩来实现市场的缓慢出清。

[illegible]股市场若现负泡沫，则意味着绝佳的战略布局机会。当所有数据指向经济处于下行中继，市场将逐步聚焦经济中长期风险因素，这个时期可能会形成负泡沫并形成阶段性底部。国内经济中长期的风险主要是两个，一个是银行整体不良率的上升，二是在财政收入压力的倒逼下，地方政府集体扶持中央政府重走老路。整体来看，流动性的不断放松而宏观演绎的脉络不清晰背景下，主题投资机会较多，受益结构转型的中小市值股票容易产生超额收益。

§5 投资组合报告

[illegible] 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（%）
员	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：股票	[illegible]	[illegible]
圆	固定收益投资	原	原
	其中：债券	原	原
	资产支持证券	原	原
猿	金融衍生品投资	原	原
源	买入返售金融资产	原	原
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	原	原
缘	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
远	其他各项资产	[illegible]	[illegible]
苑	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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（%）
粤	农、林、牧、渔业	原	原
月	采掘业	原	原
悦	制造业	[illegible]	[illegible]
[illegible]	食品、饮料	原	原
[illegible]	纺织、服装、皮毛	原	原
[illegible]	木材、家具	原	原
[illegible]	造纸、印刷	原	原
[illegible]	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
[illegible]	电子	原	原
[illegible]	金属、非金属	[illegible]	[illegible]
[illegible]	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
[illegible]	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
[illegible]	其他制造业	原	原
阅	电力、煤气及水的生产和供应业	原	原
耘	建筑业	原	原
云	交通运输、仓储业	原	原
邸	信息技术业	原	原
匀	批发和零售贸易	原	原
隙	金融、保险业	原	原
允	房地产业	原	原
运	社会服务业	[illegible]	[illegible]
蕴	传播与文化产业	原	原
酝	综合类	原	原
	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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

[illegible]期末指数投资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（%）
员	[illegible]	东华科技	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	金发科技	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	古井贡酒	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	包钢稀土	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	华邦制药	[illegible]	[illegible]	[illegible]
远	[illegible]	上海家化	[illegible]	[illegible]	[illegible]
苑	[illegible]	康美药业	[illegible]	[illegible]	[illegible]
愿	[illegible]	扬农化工	[illegible]	[illegible]	[illegible]
怨	[illegible]	老白干酒	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	承德露露	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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。

[illegible] 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。

[illegible] 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。

[illegible] 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。

[illegible] 投资组合报告附注

[illegible] 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。

[illegible] 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。

[illegible] 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
员	存出保证金	[illegible]
圆	应收证券清算款	[illegible]
猿	应收股利	[illegible]
源	应收利息	[illegible]
缘	应收申购款	[illegible]
远	其他应收款	原
苑	待摊费用	原
愿	其他	原
怨	合计	[illegible]

[illegible] 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。

[illegible] 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。

[illegible] 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	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]
减：本报告期基金总赎回份额	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	[illegible]
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

注：员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；

园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

[illegible] 备查文件目录

员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；

园 东吴新创业股票型证券投资基金基金合同；

猿 东吴新创业股票型证券投资基金托管协议；

源基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；

缘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。

[illegible] 存放地点

基金管理人处、基金托管人处

[illegible] 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：[illegible]

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 [illegible]

东吴基金管理有限公司

二〇一二年七月二十日

东吴中证新兴产业指数证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]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：二〇一二年七月二十日

§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[illegible]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[illegible]起至[illegible]止。

§2 基金产品概况

基金简称	东吴中证新兴指数
基金主代码	[illegible]
交易代码	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]
报告期末基金份额总额	[illegible]
投资目标	本基金采用指数化投资，通过严格的投资纪律约束和数量化风险管理手段，力争控制本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过[illegible]，年化跟踪误差不超过[illegible]，以实现对标的指数的有效跟踪。
投资策略	本基金通过采用指数化投资策略，选择中证新兴产业指数作为跟踪基准，按照指数的成份股及其权重构建本基金股票投资组合，为投资者获取新兴产业高速成长所带来的投资收益。
业绩比较基准	基金业绩比较基准[illegible]元中证新兴产业指数收益率 [illegible]元银行同业存款利率
风险收益特征	本基金属于股票型基金，预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金以及混合型基金。本基金为指数型基金，紧密跟踪中证新兴产业指数，具有和标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征，属于证券投资基金中预期风险较高、预期收益也较高的品种。
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

[illegible] 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（[illegible]）
[illegible]本期已实现收益	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]
[illegible]加权平均基金份额本期利润	[illegible]
[illegible]期末基金资产净值	[illegible]
[illegible]期末基金份额净值	[illegible]

注：员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。

园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。

[illegible] 基金净值表现

[illegible] 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[illegible]	净值增长率标准差于	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]	[illegible]
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

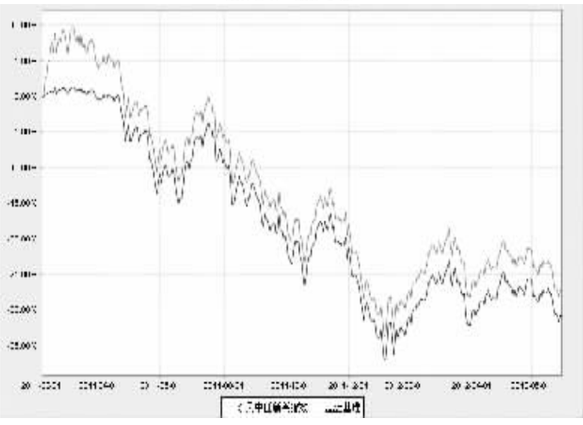
注：比较基准[illegible]元中证新兴产业指数收益率 [illegible]元银行同业存款利率

[illegible] 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

东吴中证新兴产业指数证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（[illegible]至[illegible]）



注：员业绩比较基准[illegible]元中证新兴产业指数收益率 [illegible]元银行同业存款利率

园本基金于[illegible]成立。

§4 管理人报告

[illegible] 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	本基金基金经理、公司投资管理部副总经理	[illegible]	原	[illegible]	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；[illegible]年7月加入东吴基金管理有限公司，现担任公司投资管理部副总经理、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。
周 健	本基金基金经理	[illegible]	原	[illegible]	硕士，南开大学毕业。曾就职于海通证券；[illegible]年[illegible]月加入东吴基金管理有限公司，现担任东吴中证新兴产业指数基金经理

注：员王少成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。

园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。

[illegible] 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。

[illegible] 公平交易专项说明

[illegible] 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。

[illegible] 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。

[illegible] 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

[illegible] 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度，国内外经济环境进一步恶化。一季度[illegible]增速再度破九，二季度国内工业增加值同比增速继续下滑到[illegible]以下，通胀加速下行，短期经济面临较大的下行压力。而在欧债危机不断深入、量化宽松政策不及预期的背景下，海外市场也陷入宽幅震荡的走势中。经济面临失速，而消费、进出口的拉动力不足，市场预期政策力度会进一步加大，种种因素叠加造成二季度市场的波动。

[illegible] 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[illegible]元，累计净值[illegible]元；本报告期份额净值增长率[illegible]，同期业绩比较基准收益率为[illegible]。

[illegible] 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对比[illegible]宏观经济环境，[illegible]前两个季度的主要特征是经济增速下滑、通货膨胀回落。虽然通胀约束暂时消除，实际利率由负转正，但是实体投资的需求不足，固定资产投资的二季度增速已经回落到[illegible]附近，像[illegible]那