东吴新经济股票型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012年9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：二〇一二年十月二十五日

§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10月19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7月1日起至9月30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	186,494,099.14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（2012年7月1日-2012年9月30日）
1.本期已实现收益	-37,889,249.77
2.本期利润	-11,839,287.18
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0555
4.期末基金资产净值	163,624,660.96
5.期末基金份额净值	0.877

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	-5.39%	1.03%	-5.11%	0.89%	-0.28%	0.14%

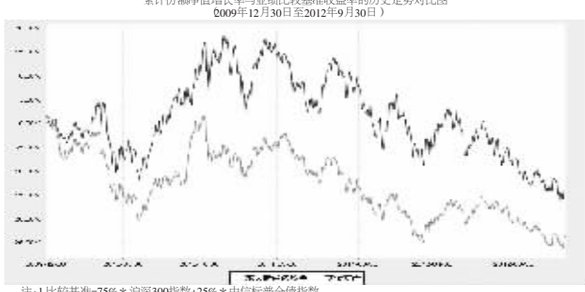
注：比较基准=75%＊沪深300指数+25%＊中信标普全债指数。

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12月30日至2012年9月30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		
邹国英	本基金基金经理	2012-8-10	-	7年	硕士，西南财经大学毕业。曾担任新疆证券研究所研究员、兴业证券研究所研究员；2008年6月起加入东吴基金管理有限公司，曾任研究策划部行业研究员、基金经理助理等职务；现担任东吴新经济股票型基金经理。
吴圣涛	本基金基金经理	2010-4-2	2012-8-22	10.5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月加入东吴基金管理有限公司，曾任东吴新经济股票基金经理、东吴新创业股票基金经理。

注：1.此处的任职日期和离职日期均指公司对外公告之日。

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，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

受我国实体经济增速下行超预期的影响，2012年第3季度A股市场基本呈现单边下跌的态势，沪深300指数下跌6.85%；各行业板块呈现普跌格局，与经济相关度较高的交运、机械设备等周期性板块跌幅居前，而此前强势的房地产、食品饮料、纺织服装等板块在基本面低于预期的情况下也出现回落。

自9月份以来，政策面及行业基本面出现一定变化，主要表现为：美联储于9月13日推出QE3，这虽然压缩了美国放松货币的空间，但相对宽松的方向没有改变；国内水泥、化工及煤炭等生产资料价格出现企稳回升，说明实体经济中库存的阶段性调整呈现向好迹象，房地产投资也出现了回暖。

鉴于此，本基金在行业配置上进行了调整，减持银行、白酒等偏防御但利空因素逐渐显现的板块，增加保险、券商、煤炭、房地产、汽车、医药等有制度创新预期或者基本面改善的板块，并保持相对较高仓位。同时，对中长期竞争优势突出、基本面持续超预期或者面临阶段性拐点型公司进行重仓，比如长城汽车、东阿阿胶等。自持仓调整后的运行情况来看，重仓股表现较为理想，基金净值涨幅跑赢沪深300基准指数。

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0.877元，累计净值0.877元；本报告期份额净值增长率-5.39%，同期业绩比较基准收益率为-5.11%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

美国、欧洲及日本自9月份相继推出增加流动性政策，新兴经济体的利率水平也保持低位，全球迎来新一轮量化宽松。这虽然一时强以改变经济低迷的现状，但积极的货币政策能对人们的预期产生正面影响。本轮量化宽松由于边际效应递减以及实际需求乏力，对大宗商品价格推动有限，加上我国物价指数处于低位，因此输入型通胀压力相对不大，这使得我国仍能保持相对宽松的货币和信贷政策环境。同时，不管是在基础设施、城镇化建设以及产业转移和结构升级等现实需求方面，还是在财政收入、政府和企业债务占比以及外汇储备等所具有的能力方面，我国运用积极的财政政策都有较大空间。从近期政府的举措也可以看出，实施以扩大内需为导向的有效投资仍是防止经济硬着落、实现经济复苏的必然选择。

近期的房地产投资回暖、生产资料去库存以及价格止跌回升等迹象，虽然并非预示着经济的触底回升，但可以预期是经济在震荡寻底过程中显现的阶段性好转。在以趋势投资占主导的A股市场，尤其是当前过度失衡的投资结构中，我们至少可以预期“钟摆”出现了回归平衡的力量。因此，我们预期市场在风险偏好提升的情况下出现估值一定程度的回升，而跟宏观经济相关度高、受政策刺激以及制度改革预期影响大的基建相关类、煤炭、房地产、汽车、非银行金融类等周期性行业有望延续9月以来的强势，消费类行业则因较高的估值溢价和经济滞后的影响，预期股价表现会到一定抑制，若分配制度改革超预期，则也会有所表现。

§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	149,154,974.08	90.38
	其中：股票	149,154,974.08	90.38
2	固定收益投资	9,670,000.00	5.86
	其中：债券	9,670,000.00	5.86
	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	400,000.44	0.24
6	其他各项资产	5,814,462.27	3.52
7	合计	165,039,436.79	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	31,178,700.00	19.06
C	制造业	50,349,751.47	30.77
C0	食品、饮料	5,049,140.30	3.09
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	6,366,400.00	3.89
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	4,932,500.00	3.01
C7	机械、设备、仪表	23,152,671.17	14.15
C8	医药、生物制品	10,849,040.00	6.63
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	7,170,401.00	4.38
H	批发和零售贸易	9,116,655.09	5.57
I	金融、保险业	33,179,666.52	20.28
J	房地产业	18,159,800.00	11.10
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	149,154,974.08	91.16

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	601633	长城汽车	609,936	10,692,178.08	6.53
2	601318	中国平安	220,000	9,226,800.00	5.64
3	000423	东阿阿胶	232,000	8,983,040.00	5.49
4	600048	保利地产	750,000	8,070,000.00	4.93
5	601628	中国人寿	400,000	7,560,000.00	4.62
6	600588	用友软件	508,900	7,170,401.00	4.38
7	600309	烟台万华	460,000	6,366,400.00	3.89
8	600036	招商银行	600,000	6,096,000.00	3.73
9	601918	国投新集	480,000	5,544,000.00	3.39
10	600104	上汽集团	390,000	5,280,600.00	3.23

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	9,670,000.00	5.91
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	其他	-	-
9	合计	9,670,000.00	5.91

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	1101094	11央行票据94	100,000	9,670,000.00	5.91

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	42,316.25
2	应收证券清算款	5,448,221.52
3	应收股利	29,700.00
4	应收利息	276,241.37
5	应收申购款	17,983.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,814,462.27

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未存在流通受限情况。

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	237,614,531.78
本报告期基金总申购份额	15,426,114.47
减：本报告期基金总赎回份额	66,546,547.11
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	186,494,099.14

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

报告期内，基金管理人东吴基金管理有限公司原总经理徐建平同志因组织安排和个人工作调动原因辞去总经理职务。公司聘任任少华同志为新任基金管理公司总经理。此事项经东吴基金管理有限公司第二届董事会第一次临时会议审议通过，已按规定向中国证监会和上海证监局报告。2012年9月13日，中国证监会《证监许可【2012】1218号文》核准了任少华同志的基金行业高级管理人员任职资格，并对其担任公司总经理出具了无异议函。2012年9月18日，公司对此进行了披露。

§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；400-821-0588。

东吴基金管理有限公司
二〇一二年十月二十五日

东吴行业轮动股票型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012年9月30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：二〇一二年十月二十五日

§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2012年10月19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7月1日起至9月30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	3,335,390,873.42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（2012年7月1日-2012年9月30日）
1.本期已实现收益	-161,237,020.42
2.本期利润	-122,509,342.26
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0353
4.期末基金资产净值	2,335,547,658.71
5.期末基金份额净值	0.7002

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	-4.49%	1.96%	-5.11%	0.89%	0.62%	1.07%

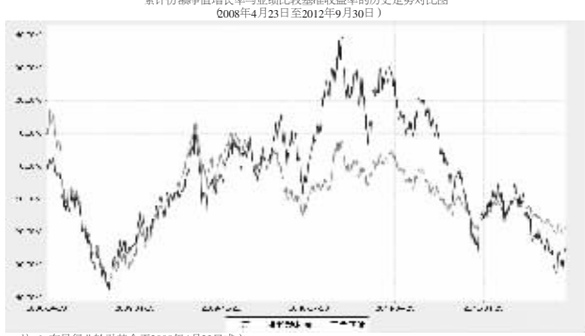
注：比较基准=75%＊沪深300指数+25%＊中信标普全债指数。

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

（2008年4月23日至2012年9月30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	本基金基金经理、公司研究副总监兼研究策划部副总经理	2009-1-19	-	8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月加入东吴基金管理有限公司，曾任公司基金经理助理、研究策划部总经理助理、东吴新经济股票基金经理等职，现担任公司研究副总监兼研究策划部副总经理、东吴行业轮动股票基金经理、东吴新产业精选股票基金经理。

注：1、此处的任职日期和离职日期均指公司对外公告之日。

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3季度A股市场表现为振荡走低。3季度国内经济领先指标持续回落，经济前景不明朗，市场信心缺乏，导致市场下跌。3季度，本基金在配置品种上依然坚持“大资源”的投资方向：主要是以煤炭、有色金属、金融等资源类品种，以及“自下而上”思路挖掘的稀土永磁、移动传媒、商业等行业中的个股。

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0.7002元，累计净值0.7802元；本报告期份额净值增长率-4.49%，同期业绩比较基准收益率为-5.11%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

今年3季度，美国继续推出量化宽松QE3，欧洲、日本等经济体也都同步量化宽松，这符合我们年初对全球流动性宽松是今年“超预期”因素的判断，而市场未来趋势主要由“超预期”因素主导。展望4季度，国内将进入小周期的经济复苏期，通胀低位运行，全球流动性宽松。我们认为，此轮经济能部可能近似于“L”型的后半段，大幅下跌及上涨的可能性较小。我们看好经济平稳复苏、流动性驱动下的A股市场。4季度我们看好以下投资品种：一是受益于全球货币流动性宽松的“资源型品种”，关注煤炭、有色金属、金融、地产等。二是我们关注未来受益于新兴产业政策拉动的行业，如稀土永磁、移动互联传媒等。

§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	2,199,298,745.14	93.44
	其中：股票	2,199,298,745.14	93.44
2	固定收益投资	125,707,000.00	5.34
	其中：债券	125,707,000.00	5.34
	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	21,814,049.75	0.93
6	其他各项资产	6,806,091.37	0.29
7	合计	2,353,625,886.26	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	1,288,340,337.26	55.16
C	制造业	381,757,699.46	16.35
C0	食品、饮料	2,905,286.65	0.12
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	-	-
C5	电子	93,049,126.05	3.98
C6	金属、非金属	282,096,486.76	12.08
C7	机械、设备、仪表	3,706,800.00	0.16
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	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	62,300.00	0.00
G	信息技术业	78,575,987.88	3.36
H	批发和零售贸易	85,920,000.00	3.68
I	金融、保险业	364,642,420.54	15.61
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	2,199,298,745.14	94.17

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	600348	阳泉煤业	14,883,928	219,537,938.00	9.40
2	600395	盘江股份	9,450,000	173,502,000.00	7.43
3	601699	潞安环能	7,314,892	137,154,225.00	5.87
4	600123	兰花科创	6,500,000	128,180,000.00	5.49
5	000630	铜陵有色	6,060,479	119,573,250.67	5.12
6	601101	昊华能源	9,090,850	117,090,148.00	5.01
7	600188	兖州煤业	6,074,647	115,236,053.59	4.93
8	600366	宁波韵升	5,375,455	93,049,126.05	3.98
9	000861	海印股份	6,000,000	85,920,000.00	3.68
10	000562	宏源证券	4,269,970	83,221,715.30	3.56

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	125,707,000.00	5.38
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	其他	-	-
9	合计	125,707,000.00	5.38

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	1101096	11央票96	600,000	58,026,000.00	2.48
2	1101094	11央票94	400,000	38,680,000.00	1.66
3	1101088	11央行票据88	300,000	29,001,000.00	1.24

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	2,250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,603,797.59
5	应收申购款	952,293.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,806,091.37

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	3,416,188,662.82
本报告期基金总申购份额	380,815,490.93
减：本报告期基金总赎回份额	461,613,280.33
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,335,390,873.42

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

报告期内，基金管理人东吴基金管理有限公司原总经理徐建平同志因组织安排和个人工作调动原因辞去总经理职务。公司聘任任少华同志为新任基金管理公司总经理。此事项经东吴基金管理有限公司第二届董事会第一次临时会议审议通过，已按规定向中国证监会和上海证监局报告。2012年9月13日，中国证监会《证监许可【2012】1218号文》核准了任少华同志的基金行业高级管理人员任职资格，并对其担任公司总经理出具了无异议函。2012年9月18日，公司对此进行了披露。

§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 / 400-821-0588

东吴基金管理有限公司
二〇一二年十月二十五日

东吴进取策略灵活配置混合型开放式证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012年9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：二〇一二年十月二十五日

§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10月22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7月1日起至9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	984,179,613.35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7月1日-2012年9月30日）
1.本期已实现收益	-69,215,145.13
2.本期利润	-54,862,497.03
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0457
4.期末基金资产净值	803,110,481.34
5.期末基金份额净值	0.8160

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	-5.29%	0.88%	-4.42%	0.77%	-0.87%	0.11%

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9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		
唐祝益	本基金基金经理、公司投资副总监兼投资管理部总经理	2012-4-6	-	13年	经济学硕士，南京大学毕业，曾任上海证券综合研究有限公司证券分析师、华鑫证券投资经理、海通证券投资经理等职；2009年8月加入东吴基金管理有限公司，现担任投资副总监兼投资管理部总经理、东吴嘉禾优势精选混合基金经理、东吴进取策略混合基金经理、东吴深证100指数增强（LOF）基金经理

注：1、此处的任职日期和离职日期均指公司对外公告之日。

2、证券从业的含