东吴行业轮动股票型证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013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:华夏银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一三年七月十八日

§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2013年7月16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2013年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东吴行业轮动股票
基金主代码	580003
交易代码	580003
前端交易代码	-
后端交易代码	-
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	2,687,769,741.43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,对投资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(2013年4月1日-2013年6月30日)
1.本期已实现收益	63,601,476.00
2.本期利润	-260,707,278.45
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0951
4.期末基金资产净值	1,562,858,854.97
5.期末基金份额净值	0.5815

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。

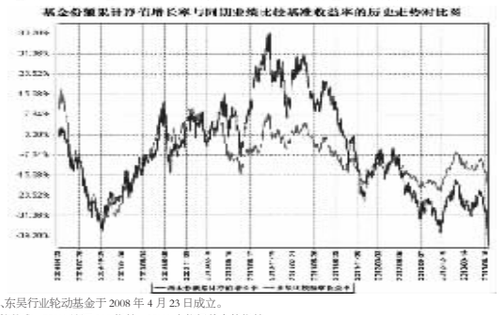
3.2 基金净值表现

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	-14.31%	1.87%	-8.61%	1.10%	-5.70%	0.77%

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



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		
任让	本基金基金经理、公司权益类投资副总监	2009年1月20日	-	8.5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、公司研究副总监兼研究策划部副总经理、东吴新经济股票基金基金经理等职,现担任公司权益类投资副总监兼东吴行业轮动股票基金基金经理。

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 管理人对投资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

2013年2季度,受经济指标低于预期、流动性收紧、外资撤离的影响,市场呈现震荡下跌走势。本基金在操作上主要配置以下行业:一是中长期看好文化影视传媒中的个股,包括影视类、手机游戏等。二是网络安全行业中的个股。三是煤炭、小金属、金融等为主的上游资源型行业。四是房地产产业链的上下游行业,配置地产、建材、建筑装饰等。

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0.5815元,累计净值0.6615元;本报告期份额净值增长率-14.31%,同期业绩比较基准收益率为-8.61%。

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,我们对A股市场整体走势并不悲观,基本观点如下:首先,上半年在需求疲软、成本压力下,企业再度回到去库存阶段,大多行业库存景气度继续下滑,说明当前大多数行业仍处于主动去库存和被动补库存阶段。其次,下半年资金紧张状况将会缓解,流动性将会比较宽裕。最后,预计今年经济不会出现失速,总体维持平稳格局,未来几个月资金会逐步投向实体经济。因此,下半年国内经济更大可能是呈现"L"型走势后半段。

我们对下半年政策上判断为"中性",对经济增速与货币政策都会保持相对稳定政策,即不会让经济过于疲弱,也不会让流动性过于偏紧。因此,未来市场结构性机会将始终存在,未来主要关注以下投资机会:一是房地产产业链。房地产政策调控由短期向中长期转变,由调控需求向调控供给转变,未来行业存在整体性投资机会,如地产、建筑建材、装饰园林等行业存在投资机会。二是估值较低的周期性行业将受益于经济缓慢恢复,如金融、采掘等行业存在机会。三是中长期看好文化传媒中的影视、游戏等行业。

§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	1,457,296,230.61	92.07
	其中:股票	1,457,296,230.61	92.07
2	固定收益投资	79,744,000.00	5.04
	其中:债券	79,744,000.00	5.04
	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	39,366,819.74	2.49
6	其他资产	6,383,198.73	0.40
7	合计	1,582,790,249.08	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	采矿业	570,955,527.93	36.53
C	制造业	223,457,017.60	14.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	323,262,651.16	20.68
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	86,744,816.94	5.55
J	金融业	60,783,192.01	3.89
K	房地产业	127,502,024.97	8.16
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	64,591,000.00	4.13
S	综合	-	-
	合计	1,457,296,230.61	93.25

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	14,599,938	131,983,439.52	8.45
2	600157	永泰能源	20,600,000	120,510,000.00	7.71
3	600403	大有能源	10,209,260	86,982,895.20	5.57
4	601699	潞安环能	6,199,941	74,151,294.36	4.74
5	300251	光线传媒	2,000,000	64,020,000.00	4.10
6	002375	亚厦股份	1,884,974	58,057,199.20	3.71
7	600366	宁波韵升	3,500,000	55,265,000.00	3.54
8	603000	人民网	1,239,954	54,446,380.14	3.48
9	002482	广田股份	2,439,922	51,238,362.00	3.28
10	000024	招商地产	2,060,000	50,016,800.00	3.20

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	79,744,000.00	5.10
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	79,744,000.00	5.10

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	1001079	10央行票据79	800,000	79,744,000.00	5.10

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

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。

5.9.2

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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,719,471.86
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,718,401.80
5	应收申购款	945,325.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,383,198.73

5.9.4 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。

5.9.5 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的股票。

5.9.6 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	2,836,750,494.83
本报告期基金总申购份额	524,088,127.07
减:本报告期基金总赎回份额	673,068,880.47
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,687,769,741.43

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 / 400-821-0588

东吴基金管理有限公司
2013年7月18日

东吴进取策略灵活配置混合型开放式证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013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:二〇一三年七月十八日

§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2013年7月16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2013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
前端交易代码	-
后端交易代码	-
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	621,362,718.55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(2013年4月1日-2013年6月30日)
1.本期已实现收益	29,737,801.01
2.本期利润	-754,925.79
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0012
4.期末基金资产净值	607,742,504.09
5.期末基金份额净值	0.9781

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。

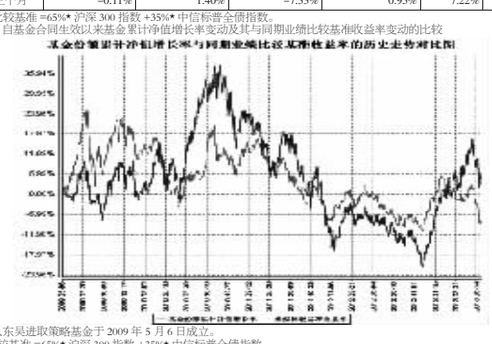
3.2 基金净值表现

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	-0.11%	1.40%	-7.33%	0.95%	7.22%	0.45%

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



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、公司权益类投资总监兼投资管理部总经理	2012年4月6日	-	13.5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,曾任公司投资管理部总经理助理、投资管理部副总经理、公司投资副总监、东吴嘉禾优势精选混合基金基金经理,现担任公司权益类投资总监兼投资管理部总经理、东吴进取策略混合基金基金经理、东吴双动力股票基金基金经理。

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

2013年二季度,A股市场结构分化加剧,沪深300期间涨幅为—11.8%,而中小板、创业板指数涨幅分别为-3.72%与16.76%。从申万行业指数看,只有电子、信息设备、信息服务获得正收益,其余行业全部下跌,与投资相关的有色、黑色金属、化工、采掘等行业表现较差,下跌幅度超过15%。

本基金继续坚持在日常消费、医药等领域的核心配置,根据行业景气周期的判断,相对增加了电子、汽车等行业的配置,减少了金融的持仓,较为有效的规避了市场下跌的风险。

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0.9781元,累计净值1.0481元;本报告期份额净值增长率-0.11%,同期业绩比较基准收益率为-7.33%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,国内经济在去杠杆的主旨下,依旧会维持较弱的局面,美国经济复苏导致QE退出,进而引发资金外流的担忧,流动性与基本面的因素会一直困扰A股市场。从这个角度来看,A股市场的结构性行情还不会有大的变化,受益于经济转型、产业转移的消费、电子、传媒、医药等行业还会受到市场的追捧,而房地产、固定资产投资等相关行业的估值还会受到压制。

但是我们应当看到,经过长达半年的结构性行情,行业的估值差异已经到了历史高位,成长股的估值泡沫开始显现,一旦业绩不达预期,个股的风险就相当大。我们将从业绩出发,认真甄别个股,在优势行业寻找真正有业绩支撑的个股。

§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	470,804,189.39	77.07
	其中:股票	470,804,189.39	77.07
2	固定收益投资	71,569,403.55	11.72
	其中:债券	71,569,403.55	11.72
	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	67,196,901.98	11.00
6	其他资产	1,329,632.33	0.22
7	合计	610,900,127.25	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	18,392,760.44	3.03
B	采矿业	1,085,051.24	0.18
C	制造业	379,954,961.39	62.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	8,266,022.13	1.36
F	批发和零售业	17,824,610.45	2.93
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,541,822.20	0.58
J	金融业	22,586,927.44	3.72
K	房地产业	7,173,544.64	1.18
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	5,583,750.36	0.92
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	6,394,739.10	1.05
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	470,804,189.39	77.47

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	600867	通化东宝	2,519,818	37,520,090.02	6.17
2	600305	恒顺醋业	1,252,656	31,604,510.88	5.20
3	000625	长安汽车	2,926,170	27,184,119.30	4.47
4	601633	长城汽车	759,940	26,917,074.80	4.43
5	600837	海通证券	2,407,988	22,586,927.44	3.72
6	000895	双汇发展	540,092	20,761,136.48	3.42
7	601965	中国汽研	2,039,310	18,863,617.50	3.10
8	000800	一汽轿车	1,504,220	18,501,906.00	3.04
9	002477	雏鹰农牧	1,164,836	18,392,760.44	3.03
10	600703	三安光电	916,531	18,000,668.84	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	-	-
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	71,569,403.55	11.78
8	其他	-	-
9	合计	71,569,403.55	11.78

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	110003	新钢转债	163,500	17,028,525.00	2.80
2	113003	重工转债	100,000	10,932,000.00	1.80
3	113001	中行转债	104,910	10,502,540.10	1.73
4	113002	工行转债	95,520	10,447,977.60	1.72
5	110016	川投转债	73,650	8,896,920.00	1.46

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

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。

5.9.2

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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	333,015.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	476,962.30
5	应收申购款	519,654.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,329,632.33

5.9.4 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	110003	新钢转债	17,028,525.00	2.80
2	113003	重工转债	10,932,000.00	1.80
3	113001	中行转债	10,502,540.10	1.73
4	113002	工行转债	10,447,977.60	1.72
5	110016	川投转债	8,896,920.00	1.46
6	110017	中海转债	8,123,493.00	1.34
7	110015	石化转债	3,484,716.20	0.57
8	126729	燕京转债	1,938,189.85	0.32
9	110011	歌华转债	170,975.00	0.03
10	110018	国电转债	44,066.80	0.01

5.9.5 报告期末前十名股票中在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。

5.9.6 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	706,684,571.42
本报告期基金总申购份额	50,391,552.25
减:本报告期基金总赎回份额	135,713,405.12
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	621,362,718.55

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 / 400-821-0588

东吴基金管理有限公司
2013年7月18日

东吴价值成长双动力股票型证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013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:二〇一三年七月十八日

§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2013年7月16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2013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
交易代码	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	1,809,583,320.13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(2013年4月1日-2013年6月30日)
1.本期已实现收益	-38,897,905.08
2.本期利润	-131,887,058.33
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0733
4.期末基金资产净值	2,128,903,177.99
5.期末基金份额净值	1.1765

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	-6.34%	1.43%	-8.13%	1.07%	1.79%	0.36%

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

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		
唐祝益	本基金基金经理、公司权益类投资总监兼投资管理部总经理	2012年12月1日	-	13.5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,曾任公司投资管理部总经理助理、投资管理部副总经理、公司投资副总监、东吴嘉禾优势精选混合基金基金经理,现担任公司权益类投资总监兼投资管理部总经理、东吴进取策略混合基金基金经理、东吴双动力股票基金基金经理。

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

2013年二季度,A股市场结构分化加剧,沪深300期间涨幅为—11.8%,而中小板、创业板指数涨幅分别为-3.72%与16.76%。从申万行业指数看,只