东吴深证100指数增强型证券投资基金（LOF）

2014 第四季度 报告

2014年12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：二〇一五年一月二十一日

§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2015年1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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东吴深证100指数增强（LOF）
场内简称	东吴100
基金主代码	165806
交易代码	165806
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2012年3月9日
报告期末基金份额总额	64,287,371.15份
投资目标	本基金为股票型指数增强基金，在力求对标的指数进行有效跟踪的基础上，通过指数增强策略进行积极的指数组合管理与风险控制，力争获得超越业绩比较基准的投资收益，谋求基金资产的长期增值。本基金力争使日均跟踪偏离度不超过0.5%，年化跟踪误差不超过7.75%。
投资策略	本基金主要采用指数复制的方法拟合、跟踪深证100价格指数，即按照标的指数的成份股构成及其权重构建基金股票组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。在力求对标的指数进行有效跟踪的基础上，本基金还将通过指数增强策略进行积极的指数组合管理与风险控制，力争获得超越业绩比较基准的投资收益，谋求基金资产的长期增值。
业绩比较基准	基金业绩比较基准=95%×深证100价格指数收益率+5%×商业银行活期存款利率（税后）
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混合基金、债券基金与货币市场基金。
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（2014年10月1日－2014年12月31日）
1.本期已实现收益	3,068,904.10
2.本期利润	12,097,682.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.2226
4.期末基金资产净值	72,354,120.20
5.期末基金份额净值	1.125

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	27.26%	1.40%	26.40%	1.41%	0.86%	-0.01%

注：基金业绩比较基准=95%×深证100价格指数收益率+5%×商业银行活期存款利率（税后）

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、基金业绩比较基准=95%×深证100价格指数收益率+5%×商业银行活期存款利率（税后）。

2、本基金于2012年3月9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		
周健	本基金基金经理	2013年6月5日	-	8年	硕士，南开大学毕业。曾就职于海通证券；2011年5月加入东吴基金管理有限公司，曾任公司研究策划部研究员、现担任东吴中证新兴指数基金基金经理、东吴新创业股票基金基金经理、东吴深证100指数增强型证券投资基金基金经理（LOF）。

注：1、此处的任职日期为公司对外公告之日；

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投权、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

四季度，宏观经济环境有所恶化，四中全会也没有如市场所预期推出一系列刺激政策。资本市场依然延续三季度与基本面脱钩的走势，在沪港通和降息等利好的刺激下，投资者风险偏好快速提升，增量资金入市拉动券商、银行等指数权重股放量上涨，大盘不断创出新高，截至年底收盘，上证指数已经接近2009年的高点。深100指数同样大幅上涨，但由于在金融行业上的配置低于沪深300，上证50等指数，涨幅明显不如后者。报告期内，本基金主要采用复制指数配置与行业内量化选股的策略，严格控制仓位，在日常的基金操作中积极应对中购赎回，并在个股配置上进行适度偏离，力争获得超额收益。

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1.125元，累计净值1.125元；本报告期份额净值增长率27.26%，同期业绩比较基准收益率为26.4%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望一季度宏观经济走势，从最近一系列会议所讨论的内容来看，稳增长的重要性在提升，这反映出目前实体经济的压力已经相当大，短期一段时间内宏观经济难有起色。在这个前提下，央行的货币政策应该是继续放松，但考虑到资本市场的火热，估计仍然会保持审慎的态度。另一方面，现在市场走势已经充分反映投资者的乐观预期，部分板块出现泡沫迹象，比如建筑行业，估计短期调整难以避免。具体到投资中，涨到当前点位，市场中已经累计了大量获利盘，会压制市场上涨，而且大热的情绪消退后，一旦有风吹草动，都会造成市场大幅波动，此时应该提高风险意识，降低预期收益率，避免追涨杀跌。操作上要将视线从前期疯狂的金融、建筑等大盘蓝筹板块逐步转移到估值已经有所调整的优质成长股中，且下而上进行布局。

深证100指数行业分布均衡合理，指数成分股成长性较高，流动性较好，中长期的投资价值明显。作为被动投资的基金，本基金将继续坚持既定的指数化投资策略，以严格控制基金相对基准指数的跟踪偏离、主动增强获取超额收益为投资目标，努力为投资者实现单位风险收益上的最优化。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内，未出现连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元情形。

§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	66,561,498.46	90.78
	其中：股票	66,561,498.46	90.78
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	6,523,277.58	8.90
7	其他资产	240,335.70	0.33
8	合计	73,325,111.74	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	161,007.00	0.22
B	采矿业	1,724,759.58	2.38
C	制造业	33,092,363.19	45.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	718,854.52	0.99
E	建筑业	435,691.20	0.60
F	批发和零售业	1,245,870.00	1.72
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	2,915,206.66	4.03
J	金融业	11,363,427.70	15.71
K	房地产业	6,062,159.80	8.38
L	租赁和商务服务业	944,149.71	1.30
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,860,588.15	2.57
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	971,746.52	1.34
S	综合	568,686.30	0.79
	合计	62,064,510.33	85.78

5.2.2 报告期末积极投资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	511,865.23	0.71
C	制造业	1,567,426.16	2.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	119,255.96	0.16
F	批发和零售业	429,195.18	0.59
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	459,542.75	0.64
J	金融业	271,037.34	0.37
K	房地产业	727,843.52	1.01
L	租赁和商务服务业	146,844.67	0.20
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	263,977.32	0.36
S	综合	-	-
	合计	4,496,988.13	6.22

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

5.3.1 报告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（%）
1	000002	万 科A	282,419	3,925,624.10	5.43
2	000651	格力电器	81,162	3,012,733.44	4.16
3	000776	广发证券	108,990	2,828,290.50	3.91
4	000001	平安银行	168,252	2,665,111.68	3.68
5	000333	美的集团	76,593	2,101,711.92	2.90
6	000783	长江证券	114,523	1,926,276.86	2.66
7	000063	中兴通讯	78,797	1,423,073.82	1.97
8	002024	苏宁云商	138,430	1,245,870.00	1.72
9	000562	宏源证券	31,994	1,163,941.72	1.61
10	000338	潍柴动力	39,051	1,065,701.79	1.47

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	600048	保利地产	38,059	411,798.38	0.57
2	600085	同仁堂	13,800	309,534.00	0.43
3	601088	中国神华	13,063	265,048.27	0.37
4	600219	南山铝业	28,921	256,529.27	0.35
5	600875	东方电气	10,746	221,797.44	0.31

5.4 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。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	7,765.20
2	应收证券清算款	131,601.69
3	应收股利	-
4	应收利息	1,856.37
5	应收申购款	99,112.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	240,335.70

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	000562	宏源证券	1,163,941.72	1.61	重大事项停牌

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	58,737,746.78
报告期期间基金总申购份额	24,735,954.84
减:报告期期间基金总赎回份额	19,186,330.47
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-
报告期期末基金份额总额	64,287,371.15

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 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

报告期期初管理人持有的本基金份额	6,303,909.21
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	6,303,909.21
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	9.81

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期间无基金管理人运用固有资金投资本基金情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知，聘请尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。本基金托管人2014年11月03日发布公告，聘任赵观甫为中国建设银行投资托管业务部总经理。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.中国证监会批准东吴深证100指数增强型证券投资基金（LOF）设立的文件；

2.《东吴深证100指数增强型证券投资基金（LOF）基金合同》；

3.《东吴深证100指数增强型证券投资基金（LOF）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.报告期内东吴深证100指数增强型证券投资基金（LOF）在指定报刊上各项公告的原稿。

9.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人处

9.3 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
2015年1月21日

东吴价值成长双动力股票型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12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：二〇一五年一月二十一日

§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2015年1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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东吴双动力股票
场内简称	-
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	987,805,674.87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（2014年10月1日－2014年12月31日）
1.本期已实现收益	49,331,290.58
2.本期利润	-174,454,130.11
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1521
4.期末基金资产净值	1,330,629,787.33
5.期末基金份额净值	1.3471

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。

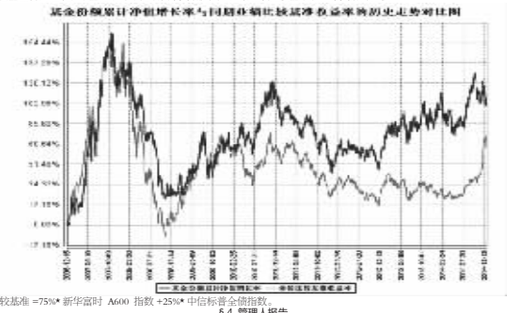
3.2 基金净值表现

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	-9.57%	1.56%	26.78%	1.16%	-36.35%	0.40%

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：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		
程涛	本基金基金经理、公司总经理助理兼首席投资官、专户业务事业部总经理	2013年8月13日	-	11年	硕士，美国雷丁大学毕业。曾任联合证券有限责任公司投资银行部高级经理、本信基金管理有限公司研究员、基金经理助理；农银汇理基金管理有限公司基金经理、投资部总经理；2013年3月加入东吴基金管理有限公司，现任公司总经理助理兼首席投资官、专户业务事业部总经理、东吴嘉禾优势精选混合型证券投资基金基金经理、东吴内需增长混合型证券投资基金基金经理、东吴价值成长双动力股票型证券投资基金基金经理、东吴阿尔法灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
张楷浠	本基金经理	2014年1月9日	-	4.5年	硕士，武汉大学金融学毕业。2010年7月起一直从事证券投资研究工作。2010年7月至2012年9月就职于国泰君安证券股份有限公司任研究员，2012年10月加入东吴基金管理有限公司，曾任研究策划部研究员、基金经理助理，现任东吴价值成长双动力股票型证券投资基金基金经理、东吴新经济股票型证券投资基金基金经理、东吴新创业股票型证券投资基金基金经理。
薛和斌	本基金基金经理	2014年6月14日	-	8年	硕士，上海交通大学农业经济管理专业毕业。2007年1月至2009年5月就职于东方证券股份有限公司，从事证券投资分析、任行业研究员。自2009年5月起加入东吴基金管理有限公司，曾任研究策划部研究员、专户投资经理助理、基金经理助理，现担任东吴内需增长混合型证券投资基金基金经理、东吴价值成长双动力股票型证券投资基金基金经理。
戴斌	本基金基金经理	2014年12月12日	-	8年	硕士，英国格拉斯哥大学经济、银行与金融学专业毕业。自2007年1月起加入东吴基金管理有限公司一直从事证券投资研究工作，曾任研究部宏观经济、金融工程研究员，产品策划部产品设计研究员、东吴中证新兴指数基金基金经理、东吴新创业股票型证券投资基金基金经理、东吴保本混合型证券投资基金基金经理、东吴价值成长双动力股票型证券投资基金基金经理。

注：1、此处的任职日期为公司对外公告之日；

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投权、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

2014年四季度，国内经济继续走弱。中采PMI指数逐月下滑，至年底回落至50.1%；汇丰PMI更是再次跌破荣枯线至49.6%。1-11月工业增加值同比增长8.3%，环比回落1个百分点；1-11月固定资产投资增速同比增长15.8%，滑落至年内新低。总体来看，经济的各个指标都指向经济可能短期难以见底的现实。

正是基于这一状况，加上年底资金面偏紧，央行于11月末动用了降息工具，意图改善流动性。受此刺激，股市在大盘蓝筹股的带动下出现明显上涨。四季度沪深300指数大幅上涨44.17%，上证综指更是在年末突破3200点整数关。期间成交量也快速放大。但与此截然相反的是，以创业板为代表的成长股则大幅回调，2.8现象明显。

四季度双动力基金以成长股为主，重点配置在油服、电子、电力设备等板块。受成长股整体调整拖累，净值出现较为明显的波动。

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1.3471元，累计净值1.9671元；本报告期份额净值增长率-9.57%，同期业绩比较基准收益率为26.78%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

总体上我们对15年一季度及全年的行情持乐观态度。

市场整体上存在价值重估的机会。考虑到改革进入实质推动阶段，市场依然大概率会延续热点纷呈的风格特点。

我们更关注的是能够代表未来方向的领域和个股。这类公司具有足够大的市场空间，有足够优秀的管理团队，从而能够延续快速而稳健的内生增长，这样的企业，尤其是成长股中的优质龙头，在中国经济转型转型，效率提升的大背景下，是能够真正成长起来的。

双动力基金将坚持自下而上的选股策略，坚持选择能够代表未来发展方向的优质成长股。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内，未出现连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元情形。

§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	1,033,699,591.37	74.64
	其中：股票	1,033,699,591.37	74.64
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	223,583,421.26	16.14
7	其他资产	127,586,089.23	9.21
8	合计	1,384,869,101.86	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	176,082,455.85	13.23
C	制造业	640,562,140.33	48.14
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	14,568,267.64	1.09
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	109,277,726.82	8.21
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	87,477,144.16	6.57
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	-	-
S	综合	5,731,856.57	0.43
	合计	1,033,699,591.37	77.68

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	002207	准油股份	8,644,205	176,082,455.85	13.23
2	300303	聚飞光电	7,713,640	131,748,971.20	9.90
3	300306	远方光电	4,589,443	115,837,541.32	8.71
4	300172	中电环保	3,912,338	87,323,384.16	6.56
5	600378	天科股份	5,426,058	77,538,368.82	5.83
6	300088	长信科技	4,149,114	64,186,793.58	4.82
7	002115	三维通信	7,172,153	63,545,275.58	4.78
8	300183	东软载波	917,568	50,301,077.76	3.78
9	002405	四维图新	2,438,598	47,625,818.94	3.58
10	002309	中利科技	1,995,353	37,572,496.99	2.82

5.4 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。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	49,331,290.58
2	应收证券清算款	126,248,848.41
3	应收股利	-
4	应收利息	47,016.79
5	应收申购款	552,051.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	127,586,089.23

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	002207	准油股份	176,082,455.85	13.23	重大事项停牌
2	300183	东软载波	50,301,077.76	3.78	重大事项停牌

5.11.6 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，分项之和于合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,284,216,981.25
报告期期间基金总申购份额	53,911,192.62
减:报告期期间基金总赎回份额	350,322,499.00
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-
报告期期末基金份额总额	987,805,674.87

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 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期间无基金管理人运用固有资金投资本基金情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 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。

9.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人处。

9.3 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
2015年1月21日

东吴保本混合型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12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：二〇一五年一月二十一日

§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2015年1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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东吴保本混合
场内简称	-
基金主代码	582003
交易代码	582003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年8月13日
报告期