

东吴创新创业股票型证券投资基金

2011 年第 2 季度报告

2011 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：二〇一一年七月十九日

§ 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 2011 年 7 月 15 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 2011 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	东吴新创业股票
基金主代码	580007
交易代码	580007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年6月29日
报告期末基金份额总额	218,365,621.77份
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GARP策略选股模型,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	(中信标普200指数*50%+中信标普小盘指数*50%)*75%+中信标普全债指数*25%
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

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-2,420,141.05
2.本期利润	-4,498,882.00
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0209
4.期末基金资产净值	225,906,340.37
5.期末基金份额净值	1.035

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	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去三个月	-1.80%	0.82%	-6.51%	0.98%	4.71%	-0.16%

注：本基金业绩比较基准=（中信标普 200 指数*50%+中信标普小盘指数*50%）*75%+中信标普全债指数*25%

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

（2010 年 6 月 29 日至 2011 年 6 月 30 日）



注 :1、业绩比较基准=(中信标普 200 指数*50%+中信标普小盘指数*50%) *75%+ 中信标普全债指数*25%

2、本基金于 2010 年 6 月 29 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		
吴圣涛	本基金的基金经理	2010-6-29	-	9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，现担任东吴新经济、东吴创业基金经理。

王少成	本基金的基金经理	2010-9-14	-	8年	硕士，复旦大学毕业。曾担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，现担任东吴新创业股票基金基金经理、东吴双动力基金经理、东吴中证新兴产业指数基金经理。
-----	----------	-----------	---	----	--

注：1、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；其它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》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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，在严格控制风险的基础上，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，基金投资组合符合有关法律法规的规定及基金合同的约定。

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，确保了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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3 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

二季度国内经济增速出现了明显的回落态势。一季度虽然信贷增速保持在低位，但从社会融资总量指标来观察，流动性依然泛滥。货币紧缩政策主要仰仗数量手段，二季度以来金融脱媒现象加剧。由于银行信贷资源并不是完全依据资金价格来分配，中小企业融资难问题逐步凸显。受此影响，国内宏观经济的景气在二季度出现明显的回落。

二季度 A 股市场阶段性回落。尽管市场整体估值不高，但市场在国内经济增速回落，欧债危机等因素驱动下出现了明显的回调。市场延续了一季度低估值风格，中小板经历了较大的跌幅。中小板的快速回落一方面是板块整体盈利低于预期的反映，另一方面也是货币持续紧缩的背景下整体估值压力的快速释放。

二季度基金操作的回顾。二季度新创业基金整体保持在中性偏低的仓位，坚守了新兴产业相关板块上中优势个股的配置，同时也增加了通胀受益板块和品种的配置。

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 1.035 元，累计净值 1.095 元；本报告期份额净值增长率-1.80%，同期业绩比较基准收益率为-6.51%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

主权债务危机是否可以危而不破。三季度是欧洲和美国主权债务危机重要的时间窗口。在多方博弈的背景下，我们认为主权债务的解决过程可能险象环生，但最终引发系统性风险的可能不大。从领先指标来观察，发达经济体的复苏的进程可能阶段性受阻，加上汇率的大幅波动，国内出口产业部门未来的扩张趋势将受到影响。

国内固定资产投资失速的风险。上半年国内固定资产投资增速保持在较高的水平，房地产投资的高位企稳和制造业投资的反弹起了关键作用。下半年房地产投资增速回落的可能较大，特别是地方政府投资能力的受限可能成为压低固定资产投资增速的重要因素。我们认为，即使地方政府的存量债务风险逐步得到解决，但未来地方政府通过银行融资支持新项目的投资能力肯定受到影响，考虑到地方政府在整体固定资产投资中占比，下半年国内的固定资产投资面临失速的风险。

通胀依然是宏观经济运行的主要矛盾。虽然国内宏观经济的阶段性下滑使得超调的声音再起，但考虑到通胀预期依然在攀升，负利率状况没有得到缓解，控通胀应该还是调控的主要着力点，后续的紧缩货币政策宜用价格型手段逐步替代数量型手段。虽然三季度货币政策依然偏紧，但财政政策应有望局部转为积极，从而引导经济结构的调整。所以，三季度整体的调控政策处于转变期。

三季度 A 股市场风格有望出现变化。过去 2 年 A 股市场的走势来看，每次宏观调控政策的转折都会引发市场风格的转变。整体上我们认为，在三季度通胀逐步受控的背景下，市场整体风险溢价的回落有望驱动 A 股市场的反弹和风格转向，财政政策的调整有望使得经济结构调整相关板块和个股的配置价值凸现。

§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	169,102,592.47	74.46
	其中：股票	169,102,592.47	74.46
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	57,756,436.75	25.43
6	其他各项资产	238,936.83	0.11
7	合计	227,097,966.05	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	7,082,000.00	3.13
C	制造业	130,317,397.64	57.69
C0	食品、饮料	25,809,873.90	11.43
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	49,137,997.27	21.75
C5	电子	7,174,622.40	3.18
C6	金属、非金属	15,028,488.36	6.65
C7	机械、设备、仪表	6,588,553.33	2.92
C8	医药、生物制品	26,577,862.38	11.76
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	21,660,465.60	9.59
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	2,066,000.00	0.91
H	批发和零售贸易	2,172,729.23	0.96
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-

L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	5,804,000.00	2.57
	合计	169,102,592.47	74.86

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	002140	东华科技	789,088	21,660,465.60	9.59
2	600143	金发科技	1,057,000	17,398,220.00	7.70
3	600111	包钢稀土	180,000	12,857,400.00	5.69
4	600809	山西汾酒	139,950	9,803,497.50	4.34
5	002214	大立科技	159,720	7,174,622.40	3.18
6	600803	威远生化	542,982	7,129,353.66	3.16
7	000792	盐湖股份	119,930	7,075,870.00	3.13
8	000596	古井贡酒	83,430	6,631,016.40	2.94
9	600315	上海家化	167,267	5,954,705.20	2.64
10	000869	张裕 A	60,000	5,928,000.00	2.62

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名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	185,471.83
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,401.73
5	应收申购款	43,063.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	238,936.83

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

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	600315	上海家化	5,954,705.20	2.64	筹划资产重组事宜

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	182,383,714.30
本报告期基金总申购份额	55,002,687.47
减：本报告期基金总赎回份额	19,020,780
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	218,365,621.77

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

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创新创业股票型证券投资基金设立的文件；
- 2、《东吴创新创业股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《东吴创新创业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、报告期内东吴创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。

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。

东吴基金管理有限公司

二〇一一年七月十九日