

# 东吴创新创业股票型证券投资基金

## 2011 年第 3 季度报告

2011 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一一年十月二十六日

## § 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 10 月 20 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 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	210,529,791.20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7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	725,532.49
2.本期利润	-17,685,211.93
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0856
4.期末基金资产净值	200,086,145.01
5.期末基金份额净值	0.950

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	-8.21%	0.95%	-12.28%	1.09%	4.07%	-0.14%

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 9 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月加入东吴基金管理有限公司，现担任东吴新经济、东吴创业基金基金经理。

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，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

拖延问题而不是解决问题的调控政策。2011 年以来市场对国内宏观经济的演进节奏整体上存在持续的错判,这主要归因于当前经济周期和政策调控的手法异于以往经验。后危机时代很多问题还没有看到最终解决的路径,所以当前太多政策的出台似乎并不是着眼于解决问题,而仅仅是拖延问题。沿着理性的逻辑,着眼于最优化的思路很难准确理解和把握政策走向。

三季度 A 股市场呈现单边下跌的态势。进入三季度,由于通胀持续超预期使得货币政策转向预期破灭,市场逐步形成国内经济周期下行预期。在外围欧债危机的刺激下,政策不松经济下行的预期得到进一步强化,引发市场出现单边下跌的走势。

三季度本基金保持中性偏低的仓位。9 月底由于机构赎回仓位才上升至 90% 以上。未来虽然 A 股市场依然保持弱势格局,前期单边下跌的走势已经释放了大部分系统性风险。三季度我们坚守了新兴产业和大消费的重点配置,在风格上重视中盘蓝筹和高增长的小盘股的配置。精准选股带来的超额收益远超行业配置上的偏离,未来我们将坚持的在个股上的集中投资。

##### 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 0.950 元,累计净值 1.010 元;本报告期份额净值增长率-8.21%,同期业绩比较基准收益率为-12.28%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

危险的再平衡过程:发达国家经济不启动,新兴市场国家经济不着陆。发达国家最终的还是要通过超发货币来解决主权债务问题,这使得大宗商品在金融属性的驱动下整体上还会保持在高位。新兴市场国家的紧缩政策的效果不断被对冲,虽然饱受通胀困扰,但是经济可能难以实质性的着陆。如果这个假设得到事实的验证,这对我们后续宏观判断和行业配置将形成极大的挑战,因为过往的经验将无法借鉴和应用。对 A 股市场来说这个假设的意义在于,未来如果的 PPI 数据不出现大幅的回落,上市公司整体盈利预测的下调空间可能会小于市场预期。

经济下滑担忧让位于对系统性风险的抵御。中国经济的系统性风险主要集中在

在房地产和金融系统。地租上升会吸收掉生产率的任何增长。国内的房地产泡沫如果在调控之下能得到逐步化解，将为实体经济的结构转型赢得时间。国内金融系统的风险中短期集中在银行系统。我们认为中国经济软着陆还是大概率事件，民间高利贷泡沫的破裂对银行体系的冲击有限。资本市场长期以来持续的功能失调（财富存储功能匮乏而融资功能遭到滥用）如果无法解决将成为制约实体经济结构转型严重的金融障碍。

实体经济的结构转型：竞争政策优于产业政策。历史上大国的兴衰反复印证一个规律，政府过度干预经济、过度参与分配（征税）会形成政府膨胀，经济停滞持续负反馈。着眼于长期的经济增长，政府的首要任务是维持秩序保护竞争，而不是保护特定的竞争者（比如既得利益集团）。在中国现有的体制下，短期比较容易做到的依然是鼓励区域竞争，在后危机时代赢得持续和稳定内部增长动力。在这样的背景下，进一步进行全方位市场化改革，释放制度红利（降低制度成本）驱动中国经济的顺利的实现结构转型。

后续的操作思路：在绝望中寻找希望。A 股市场在 9 月底似乎没有任何看多的理由，这个现象本身可能就预示着希望的来临。对于 A 股的中期趋势，货币政策的变化更加具有解释力。在当前国内系统性风险临近的时刻，货币政策是否一直铁板一块值得思考。正如前面提及的，国内经济的周期性下行节奏是否符合市场预期也需要逐步检验。如果事实证明国内经济下行的节奏，比如反映在上市公司盈利下调的空间上市场已经出现过度悲观的预期，这也会成为反弹一个驱动力。

## § 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	143,609,114.00	71.48
	其中：股票	143,609,114.00	71.48
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	42,200,938.83	21.01
6	其他各项资产	15,098,453.85	7.52
7	合计	200,908,506.68	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	10,447,500.00	5.22
C	制造业	108,767,171.06	54.36
C0	食品、饮料	13,727,119.50	6.86
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	39,529,873.63	19.76
C5	电子	6,542,131.20	3.27
C6	金属、非金属	11,944,897.65	5.97
C7	机械、设备、仪表	5,701,298.21	2.85
C8	医药、生物制品	31,321,850.87	15.65

C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	15,022,621.44	7.51
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	2,219,000.00	1.11
H	批发和零售贸易	2,092,821.50	1.05
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	5,060,000.00	2.53
	合计	143,609,114.00	71.77

### 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	629,088	15,022,621.44	7.51
2	600143	金发科技	927,000	13,997,700.00	7.00
3	600111	包钢稀土	180,000	9,900,000.00	4.95
4	000596	古井贡酒	83,430	7,145,779.50	3.57
5	002214	大立科技	159,720	6,542,131.20	3.27
6	000423	东阿阿胶	139,976	5,807,604.24	2.90
7	600518	康美药业	389,883	5,516,844.45	2.76
8	000792	盐湖股份	119,930	5,204,962.00	2.60
9	600315	上海家化	167,267	5,091,607.48	2.54

10	000551	创元科技	400,000	5,060,000.00	2.53
----	--------	------	---------	--------------	------

#### 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末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	250,000.00
2	应收证券清算款	14,772,830.73
3	应收股利	-
4	应收利息	7,594.38
5	应收申购款	68,028.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	15,098,453.85

#### 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	218,365,621.77
本报告期基金总申购份额	32,741,504.13
减：本报告期基金总赎回份额	40,577,334.70
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	210,529,791.20

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 / 400-821-0588

**东吴基金管理有限公司**

**二〇一一年十月二十六日**