

# 东吴创新创业股票型证券投资基金

## 2012 年第 1 季度报告

2012 年 3 月 31 日

基金管理人：东吴基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一二年四月二十日

## § 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 2012 年 4 月 17 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 1 月 1 日起至 3 月 31 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	189,930,532.98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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-2,262,174.72
2.本期利润	3,654,744.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.0188
4.期末基金资产净值	161,528,598.49
5.期末基金份额净值	0.850

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	2.04%	1.57%	3.40%	1.41%	-1.36%	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 2012 年 3 月 31 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%

## § 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	-	10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，现担任东吴新经济股票基金经理、东吴创新创业股票基金经理。
王少成	本基金的基金经理	2010-9-14	-	8.5年	硕士，复旦大学毕业。曾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，现担任东吴双动力股票基金经理、东吴新创业股票基金经理、东吴中证新兴指数基金经理。
--	--	--	--	--	---

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。

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，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

一季度 A 股市场小幅反弹。事实可以用来解释任何理论，区别的可能仅仅是切入的视角。2012 年初以来的反弹，市场在反复强调三件事情：政策放松，流动性改善和海外复苏驱动的风险资产价格上扬。虽然对市场的中期分析应从左侧思维向右侧思维转换，但对于国内的宏观经济的运行，我们认为还是应该暂时维持更加谨慎的视角。主要的原因是：政策放松节奏和力度低于预期，经济的结构

性失衡还需时间来缓解，经济下滑幅度可能不深（硬着陆可能小）但下行的周期可能拉长。

一季度整体仓位中性。由于本基金投资范围里中小市值的品种较多，而在当前的经济背景下，我们认为中小企业将更多的承担了经济下行的风险和压力。况且从板块和个股的盈利预测和估值来看，在年报季报期间都面临相当大的下行压力，所以尽管市场反弹，基金的整体仓位一直保持在中性水平。

#### 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 0.850 元，累计净值 0.910 元；本报告期份额净值增长率 2.04%，同期业绩比较基准收益率为 3.40%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

政策放松虽是适应性的，但后续变化将是 A 股市场走势的决定性变量。当前国内宏观政策的放松还面临很多内外部的约束，微调政策对冲经济下滑的效果还没显现，实体经济的流动性依然偏紧。我们认为，微调政策的效果在累积，而政策后续的演变将成为 A 股市场走势的决定性变量。

关注国内经济系统性风险的释放。与以往经济下行周期不同，由于结构性失衡问题并没明显得到缓解，宏观经济内部的系统性风险因素依然在累积。二季度需要密切关注中央政府应对经济下滑的举措。我们认为，国内经济的软着陆和缓着陆正是经济结构调整的前提条件。我们也注意到，中央投资年初以来逐步启动，虽然其整体规模有限，但信号意义值得重视，特别是对经济转型方向的指示意义。

不管有多难，中国经济结构转型是历史的必然选择。在当前 A 股市场，选取不同的投资视野会欣赏到不同的景色。我们认为保持在恒定的中期视野来分析和观察 A 股市场是个较好的选择。在投资节奏把握上，国内中期的宏观经济将逐步探底，在化解系统性风险后会有望逐步启动。驱动经济重新启动的产业板块将是值得重点聚焦的投资方向。我们认为，中国经济如果再重蹈依赖地产基建而获得增长的老路，那么未来整体系统性风险的爆发将仅是时间问题。不管有多难，中国经济转型是历史的必然选择。转型的方向，中期还是在于政府主导的中西部产业转移和再工业化进程，长期还是在于城镇化和分配机制变革驱动的国内消费行业的兴起。

后续操作思路：短空，年报季报前后增仓。当前油价高涨，海外风险资产价格阶段性调整已经完毕，市场短期趋势将受到企业盈利和经济数据变化的制约。

我们基本的配置思路是：一方面重点持有深度价值的投资品种，比如能超越中短期经济波动的细分行业龙头，比如，受益于品牌化消费趋势的白酒行业，受益于能源投资的现代煤化工产业，将得到国家持续鼓励的新材料行业。另一方面适当参与估值弹性较大的、具有确定性成长的投资品种。虽然 A 股市场里中小市值板块整体被高估，未来其估值水平会随新股发行制度改革而逐步回归，但 A 股市场本质上还是一个成长性市场，确定性的成长依然是获取超额收益的最主要来源。

## § 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	127,129,558.17	78.38
	其中：股票	127,129,558.17	78.38
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	34,302,887.48	21.15
6	其他各项资产	771,331.41	0.48
7	合计	162,203,777.06	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	3,103,105.95	1.92

B	采掘业	13,097,200.00	8.11
C	制造业	90,009,721.82	55.72
C0	食品、饮料	15,644,147.92	9.69
C1	纺织、服装、皮毛	243,214.65	0.15
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	33,798,017.57	20.92
C5	电子	3,563,353.20	2.21
C6	金属、非金属	11,891,647.20	7.36
C7	机械、设备、仪表	5,770,908.00	3.57
C8	医药、生物制品	19,098,433.28	11.82
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,917,030.40	8.62
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	3,496,500.00	2.16
H	批发和零售贸易	1,498,000.00	0.93
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	2,008,000.00	1.24
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	127,129,558.17	78.70

**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	669,088	13,917,030.40	8.62
2	600143	金发科技	1,037,000	12,246,970.00	7.58
3	600111	包钢稀土	120,000	8,011,200.00	4.96
4	000596	古井贡酒	83,430	7,308,468.00	4.52
5	002004	华邦制药	155,071	5,532,933.28	3.43
6	600559	老白干酒	199,916	5,521,679.92	3.42
7	600315	上海家化	167,267	5,337,489.97	3.30
8	000780	平庄能源	420,000	5,136,600.00	3.18
9	600518	康美药业	400,000	5,080,000.00	3.14
10	600486	扬农化工	320,000	4,694,400.00	2.91

**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	732,336.01
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,902.04
5	应收申购款	32,093.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	771,331.41

### 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	195,231,918.20
本报告期基金总申购份额	5,669,165.24

减：本报告期基金总赎回份额	10,970,550.46
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	189,930,532.98

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

二〇一二年四月二十日