

# 东吴创新创业股票型证券投资基金

## 2012 年第 3 季度报告

2012 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：二〇一二年十月二十五日

## § 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 10 月 22 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 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	186,687,463.62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7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	680,681.43
2.本期利润	1,937,894.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0104
4.期末基金资产净值	165,530,879.92
5.期末基金份额净值	0.887

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	1.26%	1.10%	-5.53%	1.07%	6.79%	0.03%

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累计份额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 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%

## § 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	本基金基金经理	2010-6-29	2012-8-22	10.5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，曾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	本基金基金经理、公	2010-9-14	-	9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、

	司投资 管理部 副总 经理			研究总监助理等职；2009年6月加入东吴基金管理有限公司，现担任公司投资管理部副总经理、东吴双动力股票基金经理、东吴创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

三季度 A 股市场单边下跌。虽然政策维稳信号频出，但经济自主收缩的力量依然占据主导，经济景气指标持续低迷，市场对政策稳增长的信心持续下降。A 股市场在三季度再次与发达国家市场走势背离。虽然整体上来看，中国经济的可持续性并不是最差，但与发达国家主要处于风险释放阶段不同，中国经济系统风

险还处于累积阶段。因此，中国的资本市场被迫承受了过多转型压力，而问题又回到原点，是否继续房地产调控。实体经济的全面溃败也不能将地产拉下马，显示中国地产调控和收入分配调整的艰难。中国经济依然面临选择，要么继续地产模式直至癫狂，要么忍受较长期的转型阵痛换取可持续发展的机遇。资本市场没有答案。

三季度本基金保持了中性仓位水平。期待了多年的经济转型没有在经济上升阶段发生，也没有在经济下行周期发生，转型到底如何才能发生，资本市场基本丧失了信心。取而代之的可能是对经济中长期可持续性的担忧。金融危机后，各国政府的资产负债表越来越差，中国政府也难以独善其身。更重要的是，中国的企业和个人的资产负债表也有持续恶化的迹象，这可能预示着中国经济再次陷入 1998-2002 期间的政策困境。困境如何化解，资本市场在等待答案。

#### 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 0.887 元，累计净值 0.947 元；本报告期份额净值增长率 1.26%，同期业绩比较基准收益率为 -5.53%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观策略研究的任务是提供一个竞争性的、能验证的分析视角。人与人之间得以相互理解，主要基于心智的共同结构。我们对市场的理解之所以可能主要有赖于对一般规则的理解和把握。按照哈耶克的心智理论，心智将受到实践限制和哲学无知的约束，即使是个体心智我们也不能完整把握。而对于由动物精神整合起来的投资者群体，即便不考虑信息不对称与认知偏差，从其整体入手研究和把握在理论上也是不可能的。我们认为，宏观和策略的研究之所以在实践上还有效果，主要是阶段性的、选取了有竞争性的且能不断验证的分析视角。

四季度我们比较重视资本开支，流动性，政治周期等分析视角。中央投资项目增长已经很明显，需要得到民间和企业的投资的共振才能发挥出稳经济的效果。人民币贬值压力减小，新兴市场热钱又有流入迹象，四季度整体的流动性环境预计也会有明显的改善。十八大换届后，市场对中国经济中长期的预期有望修复，经济政策之间的相互确认度也有望提高，中长期的悲观预期有望得到修复。

## § 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	131,697,415.30	79.23
	其中：股票	131,697,415.30	79.23
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	33,421,728.80	20.11
6	其他各项资产	1,105,067.66	0.66
7	合计	166,224,211.76	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	1,169,000.00	0.71
B	采掘业	11,396,420.00	6.88
C	制造业	92,623,217.99	55.96
C0	食品、饮料	21,606,456.52	13.05
C1	纺织、服装、皮毛	206,699.04	0.12
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑	35,759,581.73	21.60

	胶、塑料		
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	6,257,540.20	3.78
C7	机械、设备、仪表	6,018,934.00	3.64
C8	医药、生物制品	22,774,006.50	13.76
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	15,331,656.60	9.26
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	5,907,875.54	3.57
H	批发和零售贸易	1,321,000.00	0.80
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	3,948,245.17	2.39
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	131,697,415.30	79.56

### 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	655,199	15,331,656.60	9.26
2	600143	金发科技	1,659,200	9,556,992.00	5.77
3	600315	上海家化	167,267	7,803,005.55	4.71

4	002004	华邦制药	465,213	7,187,540.85	4.34
5	600486	扬农化工	320,000	6,729,600.00	4.07
6	000596	古井贡酒	166,860	6,140,448.00	3.71
7	600559	老白干酒	199,916	5,691,608.52	3.44
8	000848	承德露露	330,000	5,504,400.00	3.33
9	002255	海陆重工	339,800	4,699,434.00	2.84
10	600588	用友软件	319,906	4,507,475.54	2.72

#### 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	1,000,000.00

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,110.47
5	应收申购款	98,957.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,105,067.66

#### 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	185,811,819.59
本报告期基金总申购份额	9,013,752.16
减：本报告期基金总赎回份额	8,138,108.13
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	186,687,463.62

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

报告期内,基金管理人东吴基金管理有限公司原总经理徐建平同志因组织安排和个人工作调动原因辞去总经理职务。公司聘任任少华同志为新任基金管理公司总经理。此事项经东吴基金管理有限公司第二届董事会第一次临时会议审议通过,已按规定向中国证监会和上海证监局报告。2012年9月13日,中国证监会(证监许可【2012】1218号文)核准了任少华同志的基金行业高级管理人员任职资格,并对其担任公司总经理出具了无异议函。2012年9月18日,公司对此进行了披露。

## § 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  
二〇一二年十月二十五日

