

东吴价值成长双动力股票型证券投资基金 2014年第3季度报告

2014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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一四年十月二十七日

§ 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 2014 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 2014 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	1,284,216,981.25 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7月1日—2014年9月30日）
1. 本期已实现收益	78,184,619.56
2. 本期利润	286,852,987.46
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2369
4. 期末基金资产净值	1,912,928,718.03
5. 期末基金份额净值	1.4896

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

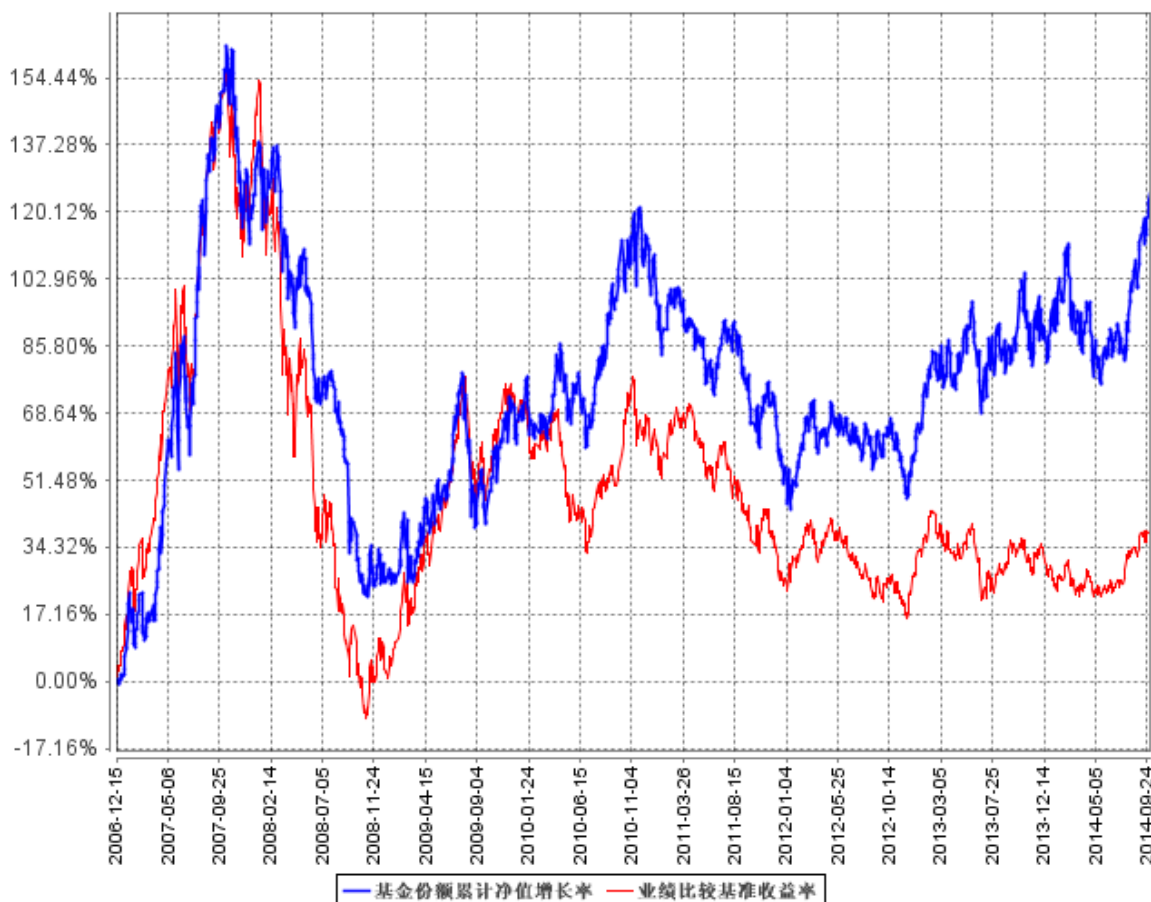
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	18.93%	1.01%	10.48%	0.65%	8.45%	0.36%

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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	-	10.5年	硕士，英国雷丁大学毕业。曾任联合证券有限责任公司投资银行部高级经理，泰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 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。
薛和斌	本基金基金经理	2014 年 6 月 14 日	-	7.5 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。
--	--	--	--	--	--------------

注：1、此处的任职日期和离职日期均指公司对外公告之日。

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间向交易价差的分析，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

A 股市场 3 季度上证指数出现久违的上涨行情，上证指数收报于 2363.87 点。3 季度上证指数上涨 15.4%，中小板指数上涨 16.9%，创业板指数上涨 9.69%。从市场风格看，大盘股出现强势上涨，带动中小市值股票持续走高。从行业和主题表现看，3 季度，国防军工，纺织服装，钢铁，农林牧渔，综合，交运，机械设备等行业表现优异，而银行，传媒，家电，食品饮料，医药等行业虽然也有一定程度上涨，但是表现最弱的板块。

期间，双动力基金坚持以成长、消费作为投资主线，坚持自下而上、均衡成长的配置思路。自下而上寻找符合产业发展趋势、符合消费升级趋势、符合经济转型方向的相关行业进行布局。

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 1.4896 元，累计净值 2.1096 元；本报告期份额净值增长率 18.93%，同期业绩比较基准收益率为 10.48%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在二三季度持续政策微刺激，经济虽然有所企稳，但经济数据仍然疲软，市场在谨慎心态中

震荡收涨。四季度宏观经济企稳的持续性仍旧面临考验。特别是 9 月下旬地方政府和央行持续放松房地产限购限贷政策，10 月份房地产市场销售情况的判断，成为经济能否真正企稳的风向标。市场最大的风险可能来自上市公司全年业绩的低于预期，上市公司盈利整体低迷对成长股估值带来压力。

展望未来一个季度，尽管围绕增长及政策应对、改革进程的讨论仍可能带来市场波动，但总体趋势依然向好。未来值得关注的事件：1) 沪港通将正式启动：上交所在上周五已经发布正式的试点办法；2) 十八届四中全会将于十月召开，“依法治国”进一步明确政府与市场的关系，降低中国资产风险溢价；3) 11 月底或 12 月初的中央经济工作会议：有望讨论下一年的经济增长目标及经济方面的改革；4) 各领域改革的进展：在年末之前，各部门事先“约定”或计划内的重大改革方案也有望相继浮出水面。值得关注的包括国资委对于四项改革的指导意见、资本市场方面的注册制改革、存款保险制度、财税体制改革等等。

我们持续聚焦改革和转型这个时代的主旋律，关注政府深化改革和经济结构调整带来的投资机会，守正出奇，强调自下而上选股。寻找行业景气周期向上，符合政府深化改革和经济结构调整方向，能享受制度改革红利，具有很强外延预期和转型预期的品种，包括油气，医疗，文化，新能源，环保，金融，军工，信息安全等行业。

未来双动力基金在灵活控制仓位的同时，坚持以成长、消费作为投资主线，坚持自下而上、均衡成长的配置思路。自下而上寻找符合产业发展趋势、符合消费升级趋势、符合经济转型方向的相关行业进行布局。

本基金将努力为投资者带来好的回报。

§ 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	1,815,902,154.99	94.39
	其中：股票	1,815,902,154.99	94.39
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	101,775,563.64	5.29
7	其他资产	6,185,200.53	0.32
8	合计	1,923,862,919.16	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	157,670,299.20	8.24
C	制造业	1,150,480,075.33	60.14
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	82,149,920.12	4.29
F	批发和零售业	179,188,409.96	9.37
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	123,289,756.61	6.45
I	信息传输、软件和信息技术服务业	71,319,520.12	3.73
J	金融业	-	-
K	房地产业	504,600.00	0.03
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	29,379,156.24	1.54
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	15,418,807.20	0.81
Q	卫生和社会工作	998,837.00	0.05
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	5,502,773.21	0.29
	合计	1,815,902,154.99	94.93

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	300303	聚飞光电	7,827,367	159,130,371.11	8.32
2	600175	美都控股	24,376,474	158,447,081.00	8.28
3	002207	准油股份	8,644,205	157,670,299.20	8.24
4	300306	远方光电	4,250,127	133,666,494.15	6.99
5	002306	中科云网	10,978,607	123,289,756.61	6.45
6	002260	伊立浦	3,049,787	98,447,124.36	5.15
7	601965	中国汽研	6,400,090	88,961,251.00	4.65

8	600261	阳光照明	8,023,908	85,775,576.52	4.48
9	601700	风范股份	5,212,826	85,490,346.40	4.47
10	300309	吉艾科技	3,277,757	82,501,143.69	4.31

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

本基金投资前十名证券中准油股份（002207）的发行主体于 2013 年 10 月 21 日收到新疆维吾尔自治区国家税务局《关于新疆准东石油技术股份有限公司税务违法问题的处罚决定》（新国税罚【2013】1 号）。除此之外，本基金投资的前十名其他证券的发行主体没有被监管部门立案调查的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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	794,940.59
2	应收证券清算款	4,779,045.79
3	应收股利	-
4	应收利息	21,163.34
5	应收申购款	590,050.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,185,200.53

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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	1,214,974,167.10
报告期期间基金总申购份额	195,193,267.95
减：报告期期间基金总赎回份额	125,950,453.80
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	1,284,216,981.25
-------------	------------------

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

2014 年 9 月 17 日《东吴基金管理有限公司关于股权变更的公告》，经东吴基金管理有限公司（以下简称“本公司”）股东会审议通过，并经中国证券监督管理委员会证监许可[2014]855 号文批复同意，本公司原股东江阴澄星实业集团有限公司将其持有的本公司 21%股权转让给东吴证券股份有限公司。

§ 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
2014 年 10 月 27 日