

# 东吴价值成长双动力股票型证券投资基金 2015年第2季度报告

2015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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年七月二十一日

## § 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 2015 年 7 月 16 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 2015 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	504,026,079.60 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（2015年4月1日—2015年6月30日）
1. 本期已实现收益	283,155,155.97
2. 本期利润	219,484,121.87
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3469
4. 期末基金资产净值	945,188,482.72
5. 期末基金份额净值	1.8753

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

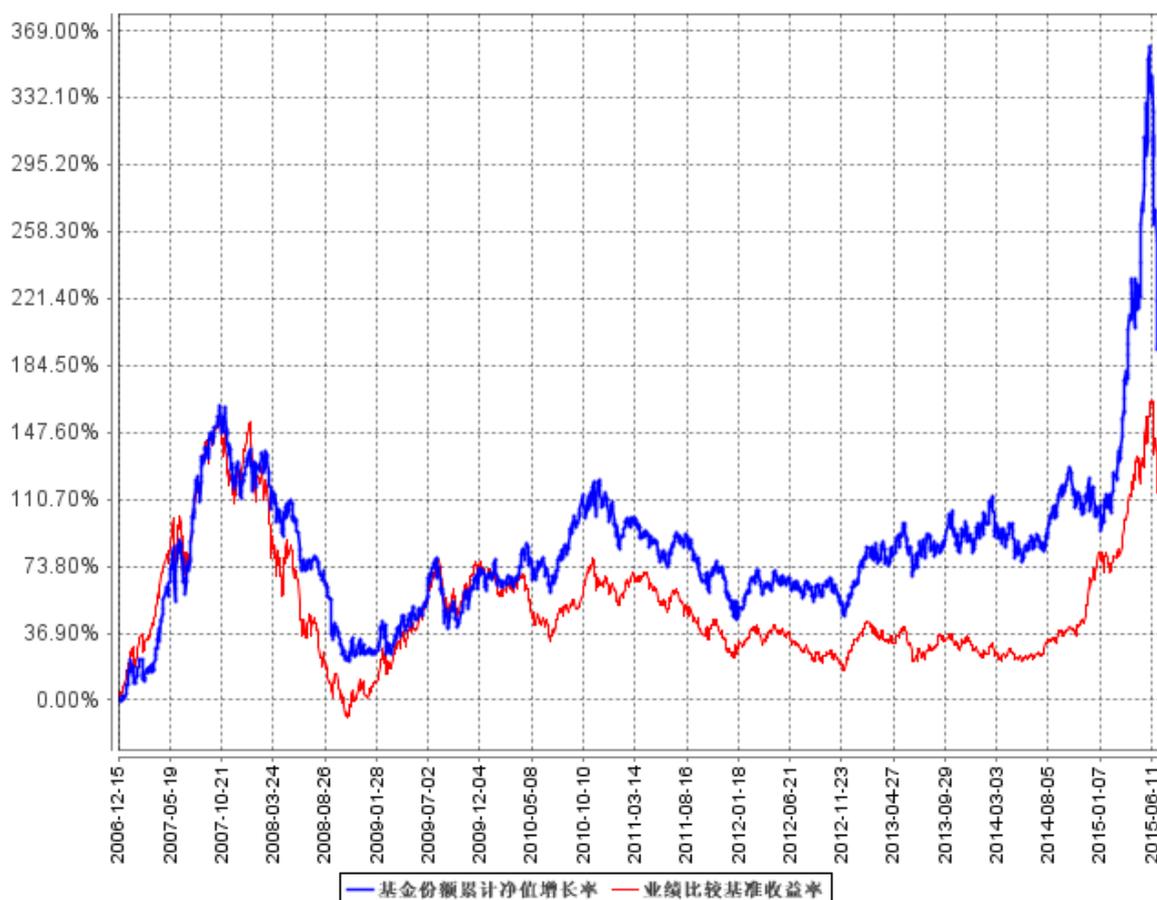
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	11.21%	3.60%	9.69%	1.95%	1.52%	1.65%

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		
薛和斌	本基金基金经理	2014年6月14日	2015年5月28日	8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、基金经理。
戴斌	本基金基金经理	2014年12月12日	-	8年	博士，中国人民大学金融学毕业。自 2007 年 1 月起加入东吴基金管理有限公司一直从事证券投资研究工作，曾任研究部宏观经济、金融工程研究员，产品策划部产品设计研究员，基金经理助理，现担任基金投资总部副总经理、东吴新产业股票型证券投资基金、东吴保本混合型证券投资基金、东吴价值成长双动力股票型证券投资基金、东吴移动互联网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

2015 年二季度，国内资本市场出现了明显波动。大盘在经历了连续上涨之后，于 6 月 15 日阶段性见顶进入调整，此后快速下跌，至 6 月底自高点下跌幅度接近 20%。中小市值公司在此轮调整中下跌尤其明显，创业板指数自 6 月 5 日高点至 6 月底下跌 28%，其中部分个股跌幅更是明显。

二季度宏观经济面环境未发生明显变化。微观数据上，部分一线城市地产出现复苏迹象，但 5 月份固定资产投资累计增速仅为 11.4%，再创新低。6 月份中国采购经理人指数为 50.2%，与上月持平，略高于 50%荣枯线，显示宏观经济依然较为低迷。

随着市场短时间内快速下跌，管理层护市的态度也越发明显。尽管市场还在继续探底，但人气已经有所恢复。尤其是考虑央行降准降息后整体流动性依然保持宽松，市场向好的格局并未发生根本转变。

双动力基金保持了一贯的成长股投资策略，重点布局了互联网金融、互联网医疗、电子等板块。未来将继续重点在成长股中寻找确定性的投资机会，重点关注医疗服务、环保、消费电子、互联网等行业。

### 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 1.8753 元，累计净值 2.6153 元；本报告期份额净值增长率 11.21%，同期业绩比较基准收益率为 9.69%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

总体上我们对三季度市场持乐观态度。

短期看，资金强弱已经发生逆转，负向循环一时难以结束，震荡在所难免，需要时间换空间。但这波牛市成功的标志一定是产业资本和市场的深度融合，因此这波牛市的魂一定是成长股，所以这个肯定还是大方向。

短期看，尽管管理层出台强力维稳信号，但市场毕竟在短期内剧烈调整，市场的情绪需要时间修复，加之去杠杆的影响，市场在这个位置出现宽幅震荡的概率较大。

往后看，场外配资的清理不会终结，讲故事，市值管理的成长股的逻辑链被打断，所以价值投资有望占据更为重要的位置，精选优质成长股是未来一段时间的选股核心。

双动力基金将坚持自下而上的选股策略，坚持选择能够代表未来发展方向的优质成长股。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内，未出现连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元情形。

### § 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	877,916,617.64	89.46
	其中：股票	877,916,617.64	89.46
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	74,262,345.67	7.57
7	其他资产	29,212,567.19	2.98
8	合计	981,391,530.50	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	-	-
C	制造业	385,311,810.35	40.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	94,706,747.77	10.02
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	180,590,893.23	19.11
J	金融业	-	-
K	房地产业	48,577,264.31	5.14
L	租赁和商务服务业	23,039,732.73	2.44
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	23,970,212.37	2.54

O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	121,719,956.88	12.88
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	877,916,617.64	92.88

### 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	300088	长信科技	3,045,502	83,751,305.00	8.86
2	300244	迪安诊断	976,688	81,983,190.72	8.67
3	002115	三维通信	5,369,388	80,487,126.12	8.52
4	600446	金证股份	547,259	67,564,596.14	7.15
5	002589	瑞康医药	580,109	54,443,229.65	5.76
6	002649	博彦科技	843,518	51,969,143.98	5.50
7	000768	中航飞机	964,000	42,011,120.00	4.44
8	603368	柳州医药	490,301	40,263,518.12	4.26
9	300347	泰格医药	1,164,618	39,736,766.16	4.20
10	002309	中利科技	1,090,556	30,470,134.64	3.22

### 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

本基金投资的前十名证券中长信科技（300088）在 2014 年 12 月 16 日公告《中国证券监督管理委员会安徽监管局行政处罚决定书（2014）1 号》关于公司基建总监杨建南与业务相关人员陈彬辉涉嫌内幕交易，在内幕信息尚未公开前其股票操作存在明显异常，构成了《证券法》的内幕交易行为，并被中国证券监督管理委员会安徽监管局处以行政处罚。本基金管理人长期跟踪研究该股票，我们认为，该处罚事项未对长信科技的长期企业经营和投资价值产生实质性影响。我们对该证券的投资严格执行内部投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。除此之外，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。

### 5.11.2

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	989,714.14
2	应收证券清算款	26,357,847.44
3	应收股利	-
4	应收利息	14,984.85
5	应收申购款	1,850,020.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	29,212,567.19

#### 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

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	002309	中利科技	30,470,134.64	3.22	重大事项停牌
2	002589	瑞康医药	54,443,229.65	5.76	重大事项停牌
3	002649	博彦科技	51,969,143.98	5.50	重大事项停牌

#### 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	728,030,902.59
报告期期间基金总申购份额	195,694,443.29
减：报告期期间基金总赎回份额	419,699,266.28
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	504,026,079.60

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

无。

## § 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  
2015 年 7 月 21 日