

东吴行业轮动股票型证券投资基金

2009 年第 2 季度报告

2009 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：华夏银行股份有限公司

报告送出日期：二〇〇九年七月二十一日

§ 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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2009 年 7 月 15 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 2009 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	东吴行业轮动股票
交易代码	580003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年4月23日
报告期末基金份额总额	2,076,311,309.84份
投资目标	本基金为股票型基金，通过对行业轮动规律的把握，侧重投资于预期收益较高的行业，并重点投资具有成长优势、估值优势和竞争优势的上市公司股票，追求超额收益。
投资策略	本基金采取自上而下策略，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。采取行业轮动策略，对股票资产在不同行业之间进行适时的行业轮

	动,动态增大预期收益率较高的行业配置,减少预期收益率较低的行业配置。对于股票投资策略,重点投资具有成长优势、估值优势和竞争优势的上市公司股票,追求超额收益。
业绩比较基准	75%*沪深300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、预期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	华夏银行股份有限公司

§ 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(2009年4月1日-2009年6月30日)
1.本期已实现收益	160,589,964.17
2.本期利润	164,736,973.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.0746
4.期末基金资产净值	1,944,205,980.63
5.期末基金份额净值	0.9364

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	8.62%	1.42%	19.80%	1.17%	-11.18%	0.25%

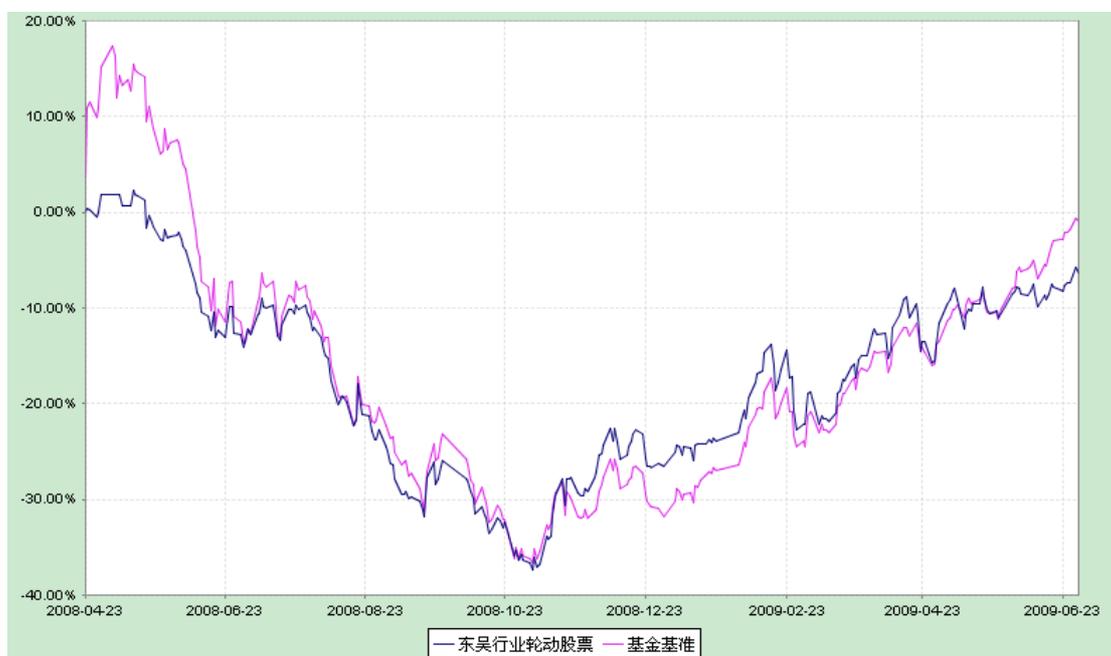
注：比较基准=75%*沪深 300 指数+25%*中信标普全债指数。

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

东吴行业轮动股票型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008 年 4 月 23 日至 2009 年 6 月 30 日)



注：东吴行业轮动基金于 2008 年 4 月 23 日成立。

§ 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		
庞良永	本基金基金经理，公司投资副总监。	2007-1-12	2009-5-5	11年	庞良永先生，双学士，曾任申银万国证券公司投资银行部项目经理，平安保险投资管理中心基金研究员，东吴证券有限公司投资总部副总监，东吴基金管理有限公司投资副总监、东吴行业轮动基金经理。
任壮	本基金基金经理	2009-1-19	-	5年	任壮先生，管理学博士，五年证券从业经历。2004年3月至2007年9月，任兴业证券上海总部研发中心高级研究员。2007年9月至今，任东吴基金管理有限公司基金经理助理、部门总助。

注：1、此处的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》及其他有关法律法

规、《东吴行业轮动股票型证券投资基金基金合同》的规定，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

截至本报告期末，本基金为股票型基金，净值增长率为 8.62%，东吴价值成长双动力股票型证券投资基金为 14.24%。

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

2009 年二季度，政府刺激政策已逐步淡化，但货币流动性充分释放、基本面逐步好转却成为推动市场走强的两大推动力。A 股市场遵循行业复苏的主线，市场热点呈现行业轮动的特征。在一季度中的资产配置中，我们一方面重点配置了金融、房地产等受益于资金推动下资产价格上涨的行业，另一方面是配置了受益于政府基建拉动、房地产投资反弹的行业，如水泥、工程机械、钢铁等。

展望三季度，市场前期有望延续振荡走高的态势，但同时流动性催生的资产泡沫也在不断放大，后期市场的风险会因不断累积而加大。市场风格转变、行业表现轮动的特征将会持续，估值静态水平及动态演变预期将是择股的重要标准。投资应在积极中保持一份谨慎，品种选择上应尽量“攻守兼备”，即选取低估值或估值提升空间大的个股。在三季度，我们将重点关注以下投资品种：一是处于市场估值低端而未来仍将有提升空间的行业，如银行、保险、食品饮料、建材水泥。二是受货币流动性推动的估值提升行业，如房地产、煤炭、有色。三是部分

中游行业由于基本面发生好转而估值提升的行业，如钢铁、化工等。

§ 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	1,712,716,352.77	86.84
	其中：股票	1,712,716,352.77	86.84
2	固定收益投资	77,236,000.00	3.92
	其中：债券	77,236,000.00	3.92
	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	176,877,406.13	8.97
6	其他资产	5,333,891.85	0.27
7	合计	1,972,163,650.75	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	54,655,554.78	2.81
B	采掘业	56,152,386.47	2.89
C	制造业	677,836,898.19	34.86
C0	食品、饮料	130,863,888.71	6.73

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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	440,755,552.58	22.67
C7	机械、设备、仪表	85,982,456.90	4.42
C8	医药、生物制品	20,235,000.00	1.04
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	115,756,731.98	5.95
F	交通运输、仓储业	41,751,670.40	2.15
G	信息技术业	30,870,000.00	1.59
H	批发和零售贸易	86,594,402.87	4.45
I	金融、保险业	474,076,867.23	24.38
J	房地产业	109,938,908.75	5.65
K	社会服务业	51,919,132.10	2.67
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	13,163,800.00	0.68
	合计	1,712,716,352.77	88.09

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	601318	中国平安	2,000,000	98,920,000.00	5.09
2	600585	海螺水泥	2,200,000	92,708,000.00	4.77
3	600036	招商银行	3,425,243	76,759,695.63	3.95
4	000758	中色股份	4,024,201	64,306,731.98	3.31
5	601169	北京银行	3,920,000	63,739,200.00	3.28
6	000655	金岭矿业	2,177,293	56,152,386.47	2.89
7	000001	深发展 A	2,569,374	56,063,740.68	2.88
8	600808	马钢股份	11,530,025	55,805,321.00	2.87
9	600097	开创国际	3,658,337	54,655,554.78	2.81
10	000024	招商地产	1,692,953	53,751,257.75	2.76

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	77,236,000.00	3.97
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	77,236,000.00	3.97

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

序号	债券代码	债券名称	数量 (张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0801092	08央票92	500,000	48,220,000.00	2.48
2	0801106	08央票106	300,000	29,016,000.00	1.49

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,578,557.61
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,688,231.81
5	应收申购款	67,102.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	5,333,891.85
---	----	--------------

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

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,354,144,607.02
报告期期间基金总申购份额	9,480,884.95
报告期期间基金总赎回份额	287,314,182.13
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	2,076,311,309.84

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 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准东吴行业轮动股票型证券投资基金设立的文件；
2. 《东吴行业轮动股票型证券投资基金基金合同》；
3. 《东吴行业轮动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. 报告期内东吴行业轮动股票型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

7.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人处

7.3 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

东吴基金管理有限公司
二〇〇九年七月二十一日