

东吴新经济股票型证券投资基金

2010 年第 1 季度报告

2010 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一〇年四月二十二日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2010 年 4 月 20 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 2010 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东吴新经济股票
基金主代码	580006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年12月30日
报告期末基金份额总额	737,769,588.45份
投资目标	本基金为股票型基金,通过投资于引领经济发展未来方向的新兴行业的上市公司,享受新经济发展带来的高成长和高收益。重点投资其中具有成长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与自下而上相结合的投资策略,根据自上而下对宏观经济、政策和证券市场走势的综合分析,在遵循前述本基金资产配置总体比例限制范围内,确定基金资产在股票、债券、现金和其他金融

	工具上的具体投资比例。根据科学技术和产业的发展趋势对与新经济相关创新技术、典型产业进行识别。随后自下而上地精选代表新经济的典型上市公司和与新经济密切相关的上市公司,针对两类公司的不同特征,充分考虑公司的成长性,运用东吴基金企业竞争优势评价体系进行评价,构建股票池。投资其中具有成长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风险较高、预期收益也较高的基金产品。
基金管理人	东吴基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§ 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(2010年1月1日-2010年3月31日)
1.本期已实现收益	-8,641,144.29
2.本期利润	-2,002,579.53
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0025
4.期末基金资产净值	736,998,733.19
5.期末基金份额净值	0.999

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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-0.20%	0.63%	-4.40%	0.99%	4.20%	-0.36%

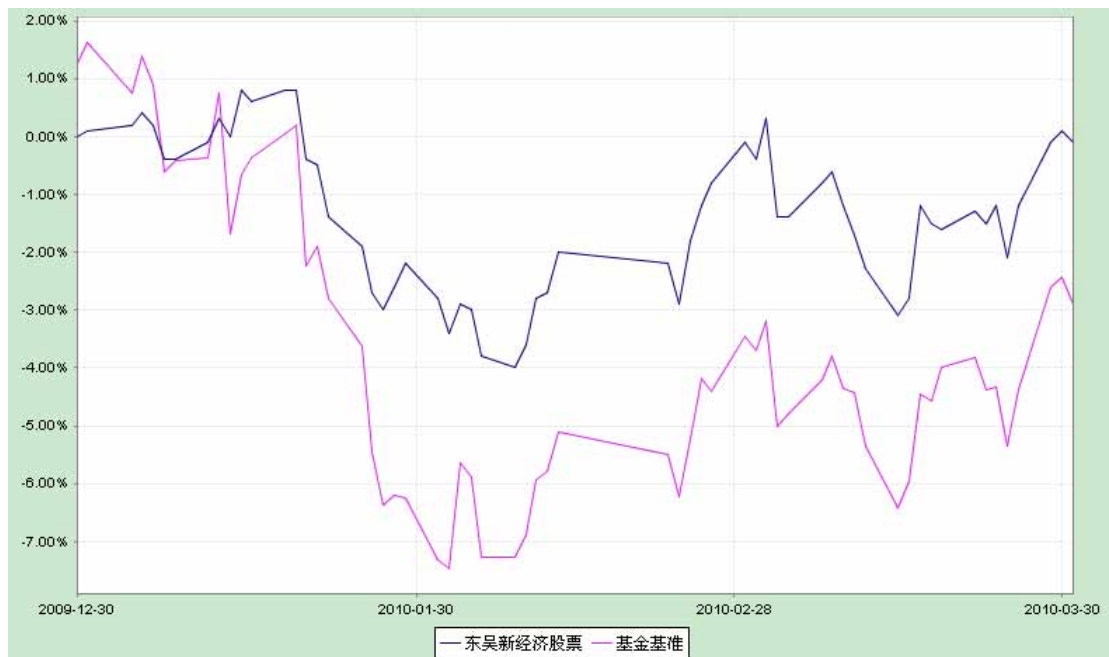
注：业绩比较基准=75%*沪深 300 指数+25%*中信标普全债指数

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

东吴新经济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

(2009 年 12 月 30 日至 2010 年 3 月 31 日)



注：1、东吴新经济基金于 2009 年 12 月 30 日成立。本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期，目前尚处于建仓期内。

2、业绩比较基准=75%*沪深 300 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		
任壮	公司部门总助、本基金的基金经理	2009-12-30	-	6年	任壮先生,6年证券从业经历。管理学博士。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月加入东吴基金,现任公司部门总助,东吴行业轮动、东吴新经济基金经理。

注：1、任壮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、本基金于2010年4月3日发布了增聘基金经理的公告。增聘吴圣涛先生担任该基金的基金经理，与任壮先生共同管理东吴新经济股票型证券投资基金。增聘的基金经理简历如下：

吴圣涛先生，1977年生，中共党员，武汉大学毕业，经济学硕士，八年证券从业经历。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。

3、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》、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，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

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

在积极的宏观政策刺激下，2009 年国内宏观经济率先企稳复苏，但步入 2010 年后中国面临着经济复苏和政策退出的双向作用。虽然股票市场的整体估值水平并不高，且企业的盈利水平恢复也相对较快，但股票市场一季度在流动性收紧和政策退出的预期下出现了小幅度下跌。不过在指数下跌的背景下股票市场也出现了局部的热点和投资机会，以区域经济、低碳经济、新技术为代表的行业和公司表现突出，给市场带来了一定的活力。东吴新经济基金在市场窄幅波动的环境下

稳步建仓，有效规避了市场下跌风险。

展望 2010 年二季度，股票市场仍面临着估值优势和政策退出的不确定性的两难选择，震荡格局可能继续延续，但考虑短期紧缩政策出台的可能性降低，而股指期货、融资融券等金融创新的出台可能给市场带来一些机会。在中国经济调结构的大背景下，低碳经济、新技术等产业可能成为股票未来几年长期的投资主题。

从具体的操作策略看，本基金将继续以战略新兴产业为重点，挖掘行业属性好、成长空间大、有独特竞争优势的个股进行长期配置，同时兼顾权重股的短期投资机会进行积极操作，力争为投资者创造持续良好回报。

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 0.999 元，本报告期份额净值增长率 -0.20%，同期业绩比较基准收益率为 -4.40%。

§ 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	545,960,885.69	65.42
	其中：股票	545,960,885.69	65.42
2	固定收益投资	49,454,270.91	5.93
	其中：债券	49,454,270.91	5.93
	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	217,742,658.31	26.09

6	其他资产	21,434,769.45	2.57
7	合计	834,592,584.36	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	采掘业	19,941,000.00	2.71
C	制造业	210,792,318.41	28.60
C0	食品、饮料	12,172,800.20	1.65
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	4,765,360.00	0.65
C5	电子	80,218,425.35	10.88
C6	金属、非金属	20,816,398.42	2.82
C7	机械、设备、仪表	68,215,514.38	9.26
C8	医药、生物制品	24,603,820.06	3.34
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,137,500.00	0.29
F	交通运输、仓储业	5,230,000.00	0.71
G	信息技术业	59,119,894.15	8.02

H	批发和零售贸易	48,604,339.88	6.59
I	金融、保险业	152,092,769.96	20.64
J	房地产业	22,603,000.00	3.07
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	25,440,063.29	3.45
M	综合类	-	-
	合计	545,960,885.69	74.08

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	600588	用友软件	1,368,711	40,034,796.75	5.43
2	600036	招商银行	1,695,000	27,594,600.00	3.74
3	601601	中国太保	966,000	26,082,000.00	3.54
4	002214	大立科技	801,230	25,703,458.40	3.49
5	600880	博瑞传播	836,569	25,440,063.29	3.45
6	601166	兴业银行	680,711	25,131,850.12	3.41
7	600858	银座股份	972,500	24,827,925.00	3.37
8	600016	民生银行	3,200,000	24,608,000.00	3.34
9	002045	广州国光	1,565,450	24,546,256.00	3.33
10	002152	广电运通	729,518	24,402,377.10	3.31

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	39,860,000.00	5.41
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	9,594,270.91	1.30
7	其他	-	-
8	合计	49,454,270.91	6.71

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	1001006	10央行票据06	400,000	39,860,000.00	5.41
2	125969	安泰转债	52,319	7,280,712.04	0.99
3	125709	唐钢转债	20,811	2,313,558.87	0.31

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	96,457.67
2	应收证券清算款	748,794.78
3	应收股利	-
4	应收利息	185,587.70
5	应收申购款	20,403,929.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,434,769.45

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	125969	安泰转债	7,280,712.04	0.99
2	125709	唐钢转债	2,313,558.87	0.31

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

报告期期初基金份额总额	800,855,129.16
报告期期间基金总申购份额	20,383,617.53
报告期期间基金总赎回份额	83,469,158.24
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	737,769,588.45

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新经济股票型证券投资基金设立的文件；
- 2、《东吴新经济股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《东吴新经济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、报告期内东吴新经济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

东吴基金管理有限公司
二〇一〇年四月二十二日