

# 东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金

## 2010 年半年度报告摘要

2010 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一〇年八月二十四日

## 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

本基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

本基金托管人中国工商银行股份有限公司（以下简称“中国工商银行”）根据本基金合同规定，于 2010 年 8 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

本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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2010 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金简称	东吴嘉禾优势精选混合
基金主代码	580001
交易代码	580001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年2月1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
报告期末基金份额总额	3,562,107,635.56份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明

投资目标	分享中国经济成长,以中低风险水平获得中长期较高收益。
投资策略	在资产配置上,本基金根据各类别资产风险收益水平及本基金风险收益目标,确定大类资产配置比例。在平衡风险收益基础上,把握优势成长,追求中长期较高收益。在股票选择上,本基金根据个股在行业、企业、价格三方面比较优势的分析,精选出具有行业、企业、价格三重比较优势及具有企业、价格两重比较优势的个股作为投资对象。在股票具体操作策略上,将根据经济增长周期、行业生命周期及企业生命周期规律在中长时间段上进行周期持有,同时根据指数及个股运行的时空和量价效应进行中短时间段上的波段操作。
业绩比较基准	$65\% * (60\% * \text{上证180} + 40\% * \text{深证100}) + 35\% * \text{中信标普全债指数}$
风险收益特征	本基金定位于中低风险水平,力求通过选股方法、投资策略等,谋求中长期较高收益。

## 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		东吴基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	黄忠平	蒋松云
	联系电话	021-50509888-8219	010-66105799
	电子邮箱	huangzhp@scfund.com.cn	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		021-50509666	95588
传真		021-50509888-8211	010-66105798

## 2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.scfund.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人及托管人办公处

## 3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要会计数据和财务指标

3.1.1 期间数据和指标	报告期 (2010 年 1 月 1 日 至 2010 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	25,510,867.03
本期利润	-373,447,324.37
加权平均基金份额本期利润	-0.1046
本期基金份额净值增长率	-13.51%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末 (2010 年 6 月 30 日)
期末可供分配基金份额利润	-0.3489
期末基金资产净值	2,386,106,035.14
期末基金份额净值	0.6699

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，例如基金的认购、申购、赎回费等，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 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	份额净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-

				准差		
最近一个月	-7.18%	1.48%	-4.99%	1.11%	-2.19%	0.37%
最近三个月	-11.77%	1.58%	-14.89%	1.21%	3.12%	0.37%
最近六个月	-13.51%	1.37%	-17.39%	1.05%	3.88%	0.32%
最近一年	-7.78%	1.44%	-10.78%	1.25%	3.00%	0.19%
过去三年	-15.52%	1.65%	-13.82%	1.56%	-1.70%	0.09%
过去五年	106.36%	1.57%	148.62%	1.40%	-42.26%	0.17%
自基金合同生效以来	168.94%	1.54%	132.59%	1.38%	36.35%	0.16%

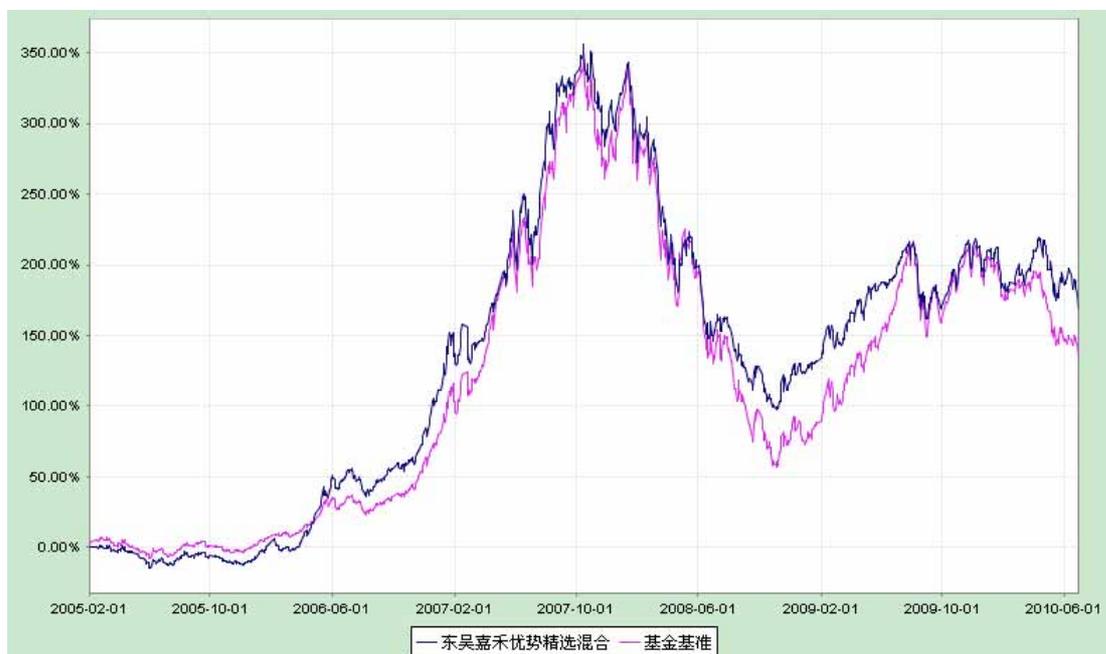
注：比较基准=65%\*（60%\*上证 180+40%\*深圳 100）+35%\*中信标普全债指数。

### 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

东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2005 年 2 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日）



注：1.东吴嘉禾基金于 2005 年 2 月 1 日成立。

2. 比较基准=65%\*（60%\*上证 180+40%\*深圳 100）+35%\*中信标普全债指数。

## 4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

东吴基金管理有限公司是经中国证监会证监基金字〔2003〕82 号批准设立的证券投资基金管理公司，于 2004 年 9 月正式成立，注册资本人民币 1 亿元，由东吴证券股份有限公司、上海兰生（集团）有限公司、江阴澄星实业集团有限公司共同发起设立，分别持有 49%、30%、21%的股份。

截至 2010 年 6 月 30 日，本基金管理人旗下共管理基金 8 只，其中混合型基金 2 只，分别为东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金、东吴进取策略灵活配置混合型开放式证券投资基金；股票型基金 4 只，分别为东吴价值成长双动力股票型证券投资基金、东吴行业轮动股票型证券投资基金、东吴新经济股票型证券投资基金、东吴新创业股票型证券投资基金；债券型基金 1 只，为东吴优信稳健债券型证券投资基金；货币型基金 1 只，为东吴货币市场证券投资基金。

2010 年上半年，公司旗下基金业绩表现位居同业前列，这是继 07、08 年之后，公司基金业绩再次脱颖而出。根据中国银河证券基金研究中心的统计，截至 2010 年 6 月 30 日，在 166 只股票型基金中，东吴双动力今年上半年基金净值增长率排名第 2、东吴行业轮动排名第 9；在 40 只灵活配置型基金中，东吴进取策略今年上半年基金净值增长率排名第 2；在同期发行的 33 只新基金中，东吴新经济基金排名第 2 名；在 43 只偏股型基金中，东吴嘉禾今年上半年基金净值增长率排名第 14。

作为传统吴文化与前沿经济理念的有机结合，东吴基金崇尚“以人为本，以市场为导向，以客户为中心，以价值创造为根本出发点”的经营理念；遵循“诚而有信、稳而又健、和而有铮、勤而又专、有容乃大”的企业格言；树立了“做价值的创造者、市场的创新者和行业的思想者”的远大理想，创造性地树立公司独特的文化体系，在众多基金管理公司中树立自己鲜明的企业形象。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

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		
唐祝益	本基金的基金经理、投资管理部总	2009-12-23	-	11 年	经济学硕士，南京大学毕业，曾担任上海证券综合研究有限公司证券

	经理助理			分析师、华鑫证券投资经理、海通证券投资经理等职。2009 年 8 月加入东吴基金，现担任东吴嘉禾基金经理、投资管理部总经理助理。
--	------	--	--	--

注：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》、中国证监会的规定和基金合同的规定及其他有关法律、法规规定，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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司相关制度等规定，从投资决策、研究分析、投资授权、交易执行、业绩评估等环节严格把关，不断完善公平交易程序及投资、研究、交易等相关业务流程，确保了公平对待旗下不同投资组合。

##### 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 管理人对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。

回顾 2010 年上半年，沪深两市股指跌幅分别高达 26.82%和 31.48%，宏观经济政策再次成为决定股票市场方向的力量。受整体经济过热、物价上涨的威胁，中国从年初就开始加紧退出刺激政策，连续提高存款准备金率、高调严厉打压房地产、对信贷进行严格的数量限制

等等，一系列措施导致市场资金紧缺，而大量的股票供应更加剧了市场资金的供求失衡，投资者信心受到极大冲击，欧洲主权债务危机再加剧了市场的恐慌心态，尤其是到了 6 月份，随着宏观经济数据陆续公布，投资者开始担心“经济二次探底”、“全球经济陷入长期衰退”，市场从结构防御到全线溃败。

在刺激政策退出、估值合理、盈利增长的矛盾中，本基金在上半年采取了相对稳定的资产配置策略，并试图以结构配置来抵御流动性紧缩的风险。行业配置上，我们尽量规避了强周期的股票；以消费与科技创新为落脚点，增加了食品饮料、新能源、电子信息、电力设备类股票的配置；随着金融地产等行业股票的估值水平越来越具有吸引了，我们也逐渐增加了这类股票的配置比例。从效果来看，这样的配置在一定时期内取得了相对不错的效果，但是随着市场恐慌情绪的增加，不稳固的估值结构导致 6 月份起强势股开始补跌，资产配置在一定程度上成为今年上半年决定收益水平的核心因素。

#### **4.42 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 0.6699 元，累计净值 2.3899 元；本报告期份额净值增长率-13.51%，同期业绩比较基准收益率为-17.39%。

#### **4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望**

从全球来看，宏观经济从刺激进入退出阶段，而且退出的力度与时间是超预期的，欧洲主权债务危机加速了刺激政策退出的步伐，财政政策退出的力度明显大于货币政策的退出力度。由于前期过度的刺激经济发展，所以，退出种种刺激政策的时机与力度可能还会影响经济的恢复的进程。因此市场预期也将发生重大变化，投资者将更加担心经济增长的持续性，对通货膨胀的预期也将发生重大变化，通缩的预期渐渐萌发。

从国内宏观经济来看，受通胀压力的影响，货币政策紧缩力度加大，信贷逐月数量控制以及相关的紧缩政策导致流动性紧张。受房地产行业以及出口恢复的压制，投资水平将逐渐下滑，消费需求保持稳定，整体经济过度依赖投资的状况短期难以改变，总需求稳中有降。反映到微观层面，企业的盈利水平将明显受到抑制。

从宏观政策的角度来看，下半年，稳增长与调结构的博弈决定了宏观调控的两难，政策的不确定性影响投资者对经济的未来预期。从目前来看，短期政策基调仍然难有反转，随着经济下滑状况越来越明显，通胀的压力越来越小，政策转向的契机将展现。我们认为 3 季度末、4 季度初可能是政策开始放松的重要时间窗口。

截至年中,市场的估值水平接近于 2008 年 10 月危机时候的估值水平,从这个角度来看,市场无疑是过度悲观了。投资者普遍预期经济将二次探底,更有悲观的投资者认为城市化进入尾声、人口红利接近消失、经济进入长期衰退。我们对此持不同的意见,每次悲观的理由都是相似的,每一次乐观也是如此。投机象山岳般古老,更多的市场参与人相信趋势的力量,往往将市场趋势与基本面混同。我们更相信市场经济的自由演进,我们对中国经济的转型与增长毫不怀疑。

基于对政策与市场情绪的判断,我们认为市场继续大幅下挫的可能性极小。流动性收紧、房地产调控、企业业绩下滑、融资压力是主导市场下跌的四大因素,我们认为除企业业绩下滑之外,其他三大因素在下半年有望逐渐减弱。接下去的半年里,市场可能的走势是底部震荡或者是震荡向上。如果政策相对放松,震荡向上的可能性比较大,如果政策继续维持紧缩或者不明朗的状态,市场底部震荡的可能性更大。即使政策没有整体性放松,结构性的经济刺激计划是存在的,不同行业或区域的题材将一直存在。

站在这个时点进行行业选择,我们将重点放在能够穿越周期的行业中,寻找经济增长的长期动力。从生产要素价格的角度来看,劳动力要素价格上涨将是今后十年乃至更长时间的趋势,劳动分配占比上升无疑将为消费提供长期动力,价格合理的消费类股票将是我们配置的重点;制造业的升级将是一个自觉的过程,在要素相对价格的转化中,能够节约劳动力,提高效率的生产工具与生产方式将面临更大的发展,电气设备、自动化设备等行业是我们关注的重点;从政策的角度来看,新能源与西部大开发带来的投资机会同样值得长期关注。从短期来看,宏观政策调整必将导致投资者预期发生变换,先前受悲观预期影响而受到抛售的股票也面临估值修复的过程,我们也将适度关注这类行业的短期机会。

感谢嘉禾持有人在这段困难时光的信任与陪伴,我们会深刻反思上半年如此大跌幅下的投资行为与市场逻辑,以更好地把握市场机遇,努力为投资人创造更好的回报。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

##### 1、公司有关参与估值流程各方、组成及职责分工情况:

公司设立基金资产估值委员会,成员由公司总经理、投资总监、运营总监、基金会计、金融工程人员、监察稽核人员组成,同时,督察长、相关基金经理、总经理指定的其他人员可以列席相关会议。

公司在充分考虑参与估值流程各方及人员的经验、专业胜任能力和相关工作经验的基础

上，职责分工主要如下：公司总经理、投资总监、投资部负责人及基金经理等参与基金组合停牌股票行业属性和重估方法的确定；运营总监、基金会计等参与基金组合停牌估值方法的确定，复核估值价格，并与相关托管行进行核对确认；金融工程相关业务人员负责估值相关数值的处理及计算，并参与公司对基金的估值方法的计算；督察长、监察稽核业务相关人员对有关估值政策、估值流程和程序、估值方法等事项的合规合法性进行审核与监督。

2、基金经理参与或决定估值的程度：基金经理参与估值委员会对相关停牌股票估值的讨论，发表意见和建议，与估值委员会成员共同商定估值原则和政策。

3、公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突。

4、公司现没有进行任何定价服务的约定。

#### **4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明**

本基金合同约定，基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；基金当期收益应先弥补上期亏损后，方可进行当期收益分配；根据该合同约定以及相关法律法规要求，同时结合基金实际运作情况，本基金本报告期末可供分配利润为负值，不需进行利润分配。

## **5 托管人报告**

### **5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明**

2010年上半年，本基金托管人在对东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

### **5.2 托管人对报告期内本基金运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明**

2010年上半年，东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金的管理人——东吴基金管理有限公司在东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金未进行利润分配。

### 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对东吴基金管理有限公司编制和披露的东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金2010年半年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

## 6 半年度财务报表

### 6.1 资产负债表

会计主体：东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金

报告截止日：2010年6月30日

单位：人民币元

资产	本期末 2010年6月30日	上年度末 2009年12月31日
资产：		
银行存款	451,502,082.92	455,124,157.86
结算备付金	6,014,993.83	4,471,246.58
存出保证金	1,442,653.63	3,711,902.31
交易性金融资产	1,940,123,644.05	2,355,345,700.59
其中：股票投资	1,940,123,644.05	2,347,635,540.99
基金投资	-	-
债券投资	-	7,710,159.60
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	38,458,756.68
应收利息	86,339.29	106,568.61
应收股利	215,999.87	-
应收申购款	1,517,541.11	84,542.77
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	2,400,903,254.70	2,857,302,875.40
负债和所有者权益	本期末 2010年6月30日	上年度末 2009年12月31日
负债：		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-

衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	5,237,861.92	39,396,180.44
应付赎回款	2,142,584.26	3,143,844.10
应付管理人报酬	3,165,177.09	3,561,424.58
应付托管费	527,529.52	593,570.79
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	2,230,206.82	2,827,639.80
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	1,493,859.95	1,585,721.89
负债合计	14,797,219.56	51,108,381.60
<b>所有者权益：</b>		
实收基金	3,562,107,635.56	3,623,292,103.36
未分配利润	-1,176,001,600.42	-817,097,609.56
所有者权益合计	2,386,106,035.14	2,806,194,493.80
负债和所有者权益总计	2,400,903,254.70	2,857,302,875.40

注：报告截止日 2010 年 6 月 30 日，基金份额净值 0.6699 元，基金份额总额 3,562,107,635.56 份。

## 6.2 利润表

会计主体：东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金

本报告期：2010 年 1 月 1 日 至 2010 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	本期 2010 年 1 月 1 日 至 2010 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2009 年 1 月 1 日 至 2009 年 6 月 30 日
<b>一、收入</b>	<b>-342,761,086.84</b>	<b>764,076,501.63</b>
1.利息收入	1,648,483.64	7,768,102.79
其中：存款利息收入	1,632,122.87	3,388,980.50
债券利息收入	16,360.77	4,379,122.29
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益( 损失以“-”填列)	54,497,969.82	427,461,361.85
其中：股票投资收益	43,671,308.71	419,435,240.11

基金投资收益	-	-
债券投资收益	3,157,228.47	2,581,800.00
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	7,669,432.64	5,444,321.74
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-398,958,191.40	328,673,383.36
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	50,651.10	173,653.63
<b>减：二、费用</b>	<b>30,686,237.53</b>	<b>50,701,875.61</b>
1. 管理人报酬	19,588,998.41	20,255,723.74
2. 托管费	3,264,833.08	3,375,953.98
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	7,678,640.76	26,917,742.22
5. 利息支出	-	2,400.83
其中：卖出回购金融资产支出	-	2,400.83
6. 其他费用	153,765.28	150,054.84
<b>三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>	<b>-373,447,324.37</b>	<b>713,374,626.02</b>
减：所得税费用	-	-
<b>四、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>-373,447,324.37</b>	<b>713,374,626.02</b>

### 6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体：东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金

本报告期：2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	3,623,292,103.36	-817,097,609.56	2,806,194,493.80
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-373,447,324.37	-373,447,324.37
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净	-61,184,467.80	14,543,333.51	-46,641,134.29

值减少以“-”号填列)			
其中：1.基金申购款	102,615,387.81	-26,463,172.39	76,152,215.42
2.基金赎回款	-163,799,855.61	41,006,505.90	-122,793,349.71
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	3,562,107,635.56	-1,176,001,600.42	2,386,106,035.14
项目	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	4,262,751,307.81	-1,887,693,628.42	2,375,057,679.39
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	713,374,626.02	713,374,626.02
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-255,600,113.55	77,927,013.47	-177,673,100.08
其中：1.基金申购款	82,289,549.06	-31,881,004.32	50,408,544.74
2.基金赎回款	-337,889,662.61	109,808,017.79	-228,081,644.82
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	4,007,151,194.26	-1,096,391,988.93	2,910,759,205.33

报告附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理公司负责人：徐建平，主管会计工作负责人：黄忠平，会计机构负责人：金婕

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

东吴嘉禾优势精选混合型证券投资基金(以下简称“本基金”),系经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2004]201号文《关于同意东吴嘉禾优势精选混合型证券投资基金设立的批复》的核准,由东吴基金管理有限公司作为发起人向社会公众公开发行募集,基金合同于2005年2月1日正式生效,首次设立募集规模为

1,029,352,840.95 份基金份额。本基金为契约型开放式，存续期限不定。本基金的基金管理人和注册登记人为东吴基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

本基金投资的对象为法律法规允许基金投资的具有良好流动性的金融工具，包括国内依法公开发行、上市的股票和债券以及中国证监会允许基金投资的其它金融工具。具体比例范围为：30%-95%的基金资产投资股票，投资债券资产不高于基金资产的 60%，现金类资产最低比例为 5%。

#### 6.4.2 会计报表的编制基础

本基金执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则(以下简称“新会计准则”)、中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》(以下简称“指引”)。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金声明：本基金编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金的财务状况，经营成果和所有者权益（基金净值）变动情况等有关信息。

#### 6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期会计政策、会计估计均与最近一期年度报告相一致。

#### 6.4.5 差错更正的说明

无。

#### 6.4.6 税项

##### 1、 印花税

2007 年 5 月 30 日前按照 0.1%的税率缴纳印花税。

经国务院批准，自 2007 年 5 月 30 日起，调整证券(股票)交易印花税税率，由原先的 0.1%调整为 0.3%。

经国务院批准，财政部、国家税务总局批准，自 2008 年 4 月 24 日起，调整证券(股票)交易印花税税率，由原先的 0.3%调整为 0.1%。

经国务院批准，财政部、国家税务总局批准，自 2008 年 9 月 19 日起，调整证券(股票)交易印花税，对出让方按 0.1%的税率征收，对受让方不再征税。

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

##### 2、 营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定,自 2004 年 1 月 1 日起,对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的价差收入,继续免征营业税和企业所得税。

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革过程中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入,暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税。

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定,对证券投资基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股权的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。

### 3、个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[1998]55 号文《关于证券投资基金有关税收问题的通知》的规定,对投资者从基金分配中获得的股票的股息、红利收入以及企业债券的利息收入,由上市公司及债券发行企业在向其派发股息、红利收入和利息收入时代扣代缴 20%的个人所得税,基金向个人投资者分配股息、红利、利息时,不再代扣个人所得税;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107 号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定,自 2005 年 6 月 13 日起,对证券投资基金从上市公司取得的股息红利所得,按照财税[2005]102 号文规定,扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时,减按 50%计算应纳税所得额;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革过程中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入,暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

### 6.4.7 关联方关系

#### 6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

注:本报告期本基金关联方未发生变化。

#### 6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
东吴基金管理有限责任公司	基金发起人、基金管理人、基金注册与过户登记人、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
东吴证券有限责任公司	基金管理人的股东、基金代销机构

#### 6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

## 6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

## 6.4.8.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2010年1月1日至 2010年6月30日		上年度可比期间 2009年1月1日至 2009年6月30日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
东吴证券有限责任公司	1,363,324,157.29	27.15%	5,692,247,462.63	32.52%

## 6.4.8.1.2 权证交易

无。

## 6.4.8.1.3 债券交易

无。

## 6.4.8.1.4 债券回购交易

无。

## 6.4.8.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2010年1月1日至 2010年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
东吴证券有限责任公司	1,128,579.91	26.89%	306,007.47	13.72%
关联方名称	上年度可比期间 2009年1月1日至 2009年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
东吴证券有限责任公司	4,797,692.69	32.60%	2,376,192.34	36.67%

注：股票交易佣金为成交金额的 1‰扣除证券公司需承担的费用（包括但不限于买（卖）经手费、买（卖）证管费和证券结算风险基金等）；证券公司不向本基金收取国债现券及国债回购和企业债券的交易佣金，但交易的经手费和证管费由本基金交纳。佣金的比率是公允的，符合证监会有关规定。管理人因此从关联方获得的服务主要包括：为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

## 6.4.8.2 关联方报酬

## 6.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日 至 2010年6 月30日	上年度可比期间 2009年1月1日 至 2009年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	19,588,998.41	20,255,723.74
其中：支付销售机构的客户维护费	4,684,445.38	4,816,818.50

注：支付基金管理人东吴基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 1.5% / 当年天数。

#### 6.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日 至 2010年6 月30日	上年度可比期间 2009年1月1日 至 2009年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	3,264,833.08	3,375,953.98

注：支付基金托管人中国工商银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日基金托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.25% / 当年天数。

#### 6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内与上年度可比期间内未与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

#### 6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

##### 6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2010年1月1日 至 2010年6 月30日	上年度可比期间 2009年1月1日 至 2009年6月30日
期初持有的基金份额	-	27,000,000.00
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	-	27,000,000.00
期末持有的基金份额	-	-
期末持有的基金份额占基金总份额比例	-	-

注：本基金本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

##### 6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方均未持有本基金份额。

**6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入**

单位：人民币元

关联方名称	本期 2010年1月1日至 2010年6月30日		上年度可比期间 2009年1月1日至 2009年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行股份有限公司	451,502,082.92	1,596,763.79	1,191,202,989.13	3,291,695.92

**6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况**

本基金本报告期内无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

**6.4.9 期末（2010年6月30日）本基金持有的流通受限证券**

**6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券**

金额单位：人民币元

6.4.9.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
300070	碧水源	2010-04-12	2010-07-21	新股网下申购锁定期内	69.00	93.20	25,409	1,753,221.00	2,368,118.80	-
300077	国民技术	2010-04-30	2010-07-30	新股网下申购锁定期内	87.50	116.75	17,039	1,490,912.50	1,989,303.25	-

**6.4.9.2 期末持有的暂时停牌股票**

基金本报告期末未持有因暂时性停牌而流通受限的股票。

**6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券**

**6.4.9.3.1 银行间市场债券正回购**

本基金本报告期末未持有银行间市场正回购交易中作为抵押的债券。

**6.4.9.3.2 交易所市场债券正回购**

本基金本报告期末未持有交易所市场正回购交易中作为抵押的债券。

**6.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项**

无需要说明的其他重要事项。

## 7 投资组合报告

### 7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	1,940,123,644.05	80.81
	其中：股票	1,940,123,644.05	80.81
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	457,517,076.75	19.06
6	其他各项资产	3,262,533.90	0.14
7	合计	2,400,903,254.70	100.00

### 7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	22,429,800.00	0.94
C	制造业	1,114,653,053.26	46.71
C0	食品、饮料	312,722,418.00	13.11
C1	纺织、服装、皮毛	11,605.00	0.00
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	62,232,262.59	2.61
C5	电子	16,866,476.74	0.71
C6	金属、非金属	67,423,375.64	2.83
C7	机械、设备、仪表	509,207,107.69	21.34
C8	医药、生物制品	146,189,807.60	6.13

C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	115,498,042.57	4.84
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	190,486,999.78	7.98
H	批发和零售贸易	146,908,814.60	6.16
I	金融、保险业	125,091,219.28	5.24
J	房地产业	154,116,181.60	6.46
K	社会服务业	52,950,932.36	2.22
L	传播与文化产业	17,988,600.60	0.75
M	综合类	-	-
	合计	1,940,123,644.05	81.31

### 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序前十名股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	002024	苏宁电器	7,960,580	90,750,612.00	3.80
2	002081	金螳螂	2,881,066	90,177,365.80	3.78
3	000596	古井贡酒	1,916,233	81,056,655.90	3.40
4	000400	许继电气	2,783,056	73,138,711.68	3.07
5	600600	青岛啤酒	2,173,020	71,753,120.40	3.01
6	000858	五粮液	2,879,940	69,780,946.20	2.92
7	000969	安泰科技	4,592,873	67,423,375.64	2.83
8	600036	招商银行	4,835,528	62,910,219.28	2.64
9	600588	用友软件	2,863,384	62,536,306.56	2.62
10	601166	兴业银行	2,700,000	62,181,000.00	2.61

注：投资者欲了解本报告期内基金投资的所有股票明细，应阅读登载于 [www.scfund.com.cn](http://www.scfund.com.cn) 的半年度报告正文。

### 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

#### 7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2% 或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	601169	北京银行	97,990,815.95	3.49
2	000400	许继电气	84,374,302.14	3.01

3	600183	生益科技	84,242,005.61	3.00
4	000559	万向钱潮	71,876,589.68	2.56
5	600588	用友软件	70,778,589.15	2.52
6	601299	中国北车	66,105,507.10	2.36
7	000024	招商地产	64,726,700.49	2.31
8	000402	金融街	64,168,567.57	2.29
9	600198	大唐电信	62,435,232.25	2.22
10	601788	光大证券	61,112,613.34	2.18
11	600085	同仁堂	60,929,402.06	2.17
12	600050	中国联通	60,840,108.16	2.17
13	000823	超声电子	60,711,556.58	2.16
14	600537	海通集团	56,914,140.06	2.03
15	000541	佛山照明	55,810,901.66	1.99
16	600518	康美药业	53,821,003.92	1.92
17	600111	包钢稀土	52,460,618.44	1.87
18	601318	中国平安	49,149,022.08	1.75
19	600267	海正药业	47,109,438.01	1.68
20	600266	北京城建	46,315,750.89	1.65

注：买入金额按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	601318	中国平安	115,019,186.83	4.10
2	601169	北京银行	87,365,714.45	3.11
3	600183	生益科技	83,309,512.32	2.97
4	600029	南方航空	74,457,623.12	2.65
5	600837	海通证券	71,960,757.18	2.56
6	000823	超声电子	70,643,911.37	2.52
7	601601	中国太保	68,755,161.99	2.45
8	000728	国元证券	65,780,940.01	2.34
9	600166	福田汽车	62,365,629.38	2.22
10	600000	浦发银行	62,145,172.68	2.21
11	601788	光大证券	61,851,543.19	2.20
12	600111	包钢稀土	61,239,294.29	2.18
13	601111	中国国航	59,555,509.32	2.12
14	600537	海通集团	59,536,402.23	2.12
15	000825	太钢不锈	58,828,632.80	2.10
16	600016	民生银行	58,309,991.30	2.08

17	600325	华发股份	57,219,744.47	2.04
18	600050	中国联通	55,798,313.33	1.99
19	000759	武汉中百	55,212,669.21	1.97
20	600267	海正药业	51,781,945.25	1.85

注：卖出金额按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

金额单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	2,489,886,728.05
卖出股票的收入（成交）总额	2,553,007,558.10

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末无债券投资品种。

#### 7.6 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

本基金本报告期末无债券投资品种。

#### 7.7 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。

#### 7.8 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。

#### 7.9 投资组合报告附注

7.9.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期末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。

7.9.2 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。

#### 7.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,442,653.63
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	215,999.87
4	应收利息	86,339.29
5	应收申购款	1,517,541.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,262,533.90

#### 7.9.4 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。

#### 7.9.5 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。

#### 7.9.6 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。

## 8 基金份额持有人信息

### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
220,475	16,156.51	71,191,848.08	2.00%	3,490,915,787.48	98.00%

### 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

本基金本报告期末基金管理人的从业人员未持有本开放式基金。

## 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2005年2月1日）基金份额总额	1,029,352,840.95
本报告期初基金份额总额	3,623,292,103.36
本报告期基金总申购份额	102,615,387.81
减：本报告期基金总赎回份额	163,799,855.61
本报告期基金拆分变动份额	-

本报告期末基金份额总额	3,562,107,635.56
-------------	------------------

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。

## 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

本基金本报告期内未召开基金份额持有人大会。

### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本基金本报告期内基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本基金本报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

### 10.4 基金投资策略的改变

本基金本报告期内基金投资策略未改变。

### 10.5 报告期内改聘会计师事务所情况

本基金本报告期内仍聘用江苏公证天业会计师事务所，该会计师事务所从 2007 年提供审计服务至今。

### 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情况

本基金本报告期内基金管理人、托管人及其高级管理人员没有受到监管部门稽查或处罚的任何情形。

#### 10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成	佣金	占当期佣金总量的	

			交总额 的比例		比例	
东吴证券	2	1,363,324,157.29	27.15%	1,128,579.91	26.89%	-
国信证券	1	639,962,147.19	12.74%	543,957.50	12.96%	-
国泰君安	1	639,953,840.38	12.74%	543,959.89	12.96%	-
长江证券	1	598,590,316.96	11.92%	486,358.19	11.59%	-
安信证券	1	574,052,475.61	11.43%	487,943.98	11.63%	-
中航证券	1	387,010,726.76	7.71%	328,958.48	7.84%	-
申银万国	1	319,385,832.91	6.36%	271,477.80	6.47%	-
海通证券	1	297,062,111.69	5.92%	241,364.19	5.75%	-
兴业证券	1	202,547,225.78	4.03%	164,570.98	3.92%	-
国金证券	1	-	-	-	-	-
国联证券	1	-	-	-	-	-
广发证券	1	-	-	-	-	-
银河证券	2	-	-	-	-	-
合计	15	5,021,888,834.57	100.00%	4,197,170.92	100%	-

注：1、租用证券公司专用交易单元的选择标准主要包括：证券公司基本面评价（财务状况、资信状况、经营状况）；证券公司研究能力评价（报告质量、及时性和数量）；证券公司信息服务评价（全面性、及时性和高效性）等方面。

租用证券公司专用交易单元的程序：首先根据租用证券公司专用交易单元的选择标准形成考评指标，然后根据综合评分进行选择基金专用交易单元。

## 2、本期租用证券公司交易单元的变更情况

本期增加一个交易单元，为中航证券。

## 11 影响投资者决策的其他重要信息

无。

东吴基金管理有限公司  
二〇一〇年八月二十四日