

东吴价值成长双动力股票型证券投资基金

[2012] 第一季度报告

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:二〇一二年四月二十日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事局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。

报告期未对基金财产未进行审计。

本报告期自2012年1月1日起至3月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称:东吴双动力股票

基金主代码:580002

前庭交易代码: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:2,272,257,581.78份

通过对投资对象价值和成长能力的把握，风格动态配置，以资本增益和现金流的方式获取收益。

投资目标:采取自上而下的策略，根据宏观经济、政策和证券市场走势的综合分析，确定基金资产在股票、债券、货币和现金上的配置比例。采用行业轮动策略，成长型行业为主导，根据行业景气度评估行业精选估值低且具有良好成长性的股票，同时选取成长性高且估值合理的股票，根据基金经理的风格偏好选择投资对象。在价值和成长风格配置上，根据未来市场环境判断结果，动态调整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。

投资策略:业绩比较基准:75% * 沪深300指数+25% * 中信标普全债指数。

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

单位:人民币元

主要财务指标 报告期(2012年1月1日-2012年3月31日)

1.本期已实现收益 701,269.64

2.本期利润 49,605,817.78

3.加权平均基金份额本期利润 0.0220

4.期末基金资产净值 2,463,173,165.88

5.期末基金份额总额 1,0840

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扣除相关费用后的余额。

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 累计净值增长率 业绩比较基准收益率 业绩比较基准收益率差

① ② ③ ④

过去三个月 2.61% 1.50% 3.57% 1.17% -0.96% 0.33%

注:1.比较基准=75% * 沪深300指数+25% * 中信标普全债指数

3.2.2 本基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变幅及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

东吴价值成长双动力股票型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2006年12月15日至2012年3月31日)



注:1.东吴价值成长双动力基金于 2006 年 12 月 15 日成立。

2.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(基金经理小组)简介

姓名 职务 任职日期 离任日期 说明

王少成 本基金的基金经理 2011-5-14 - 8.5年

注:1.其他的任职日期和离任日期按公司作出决定之日。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》相关规定。

3.本报告期内基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、中国证监会的规定的基金合同的规定及其他有关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理本基金，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 公平交易制度的执行情况

4.3.1 平等交易制度的执行情况

本报告期内，基金管理人严格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之间交易行为的分析，确保公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、交易执行、业绩评估等环节得到公平对待。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内本基金投资组合的重大关联交易

4.4.1 报告期内本基金投资组合和运作为防范利益冲突向市场注入流动性，国际上风险资产的不断上涨，受此影响股市也呈现连续反弹走势，虽然经济基本面已经好转，但政策宽松的预期仍然存在，这些结构性矛盾如得不到及时化解，则可能被快速放大，目前的股市和货币政策放任是多适应的。

一度快速冲高，目前整体仓位较低，但整体的反弹幅度不大，其后快速冲高，整体的反弹也不剧烈，在这个过程中，本基金保持了消费和新兴产业的核心配置，通过价值投资的逻辑，使得股价能够获得一定的溢价。

4.4.2 报告期内本基金的重大关联交易

继续操作思路是：首先是在年报中，对年报业绩的分析，从而更好的把握年报中的投资机会，以及稀土永磁、农业、文化等领域。

4.5 投资组合的重大关联交易

基金经理将积极地在两个方面：首先是年报中，在年报积极的右侧思维，板块和主题的选股上，继续依托于品种的新模式（新技术），在投资标的选取上，重视估值变化的空间。

5.1 报告期末基金资产组合情况

报告期自2012年1月1日起至3月31日止。

§ 2 基金产品概况

报告期(2012年1月1日-2012年3月31日)

1.本期已实现收益 -86,928,068.24

2.本期利润 157,286,023.14

3.加权平均基金份额本期利润 0.0452

4.期末基金资产净值 2,666,349,466.64

5.期末基金份额总额 0.7758

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 本基金合同生效以来基金份额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

阶段 净值增长 累计净值增长率 业绩比较基准收益率 业绩比较基准收益率差

① ② ③ ④

过去三个月 6.10% 2.21% 3.57% 1.14% 2.39% 1.07%

注:1.比较基准=75% * 沪深300指数+25% * 中信标普全债指数。

3.2 本基金合同生效以来基金份额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

阶段 净值增长 累计净值增长率 业绩比较基准收益率 业绩比较基准收益率差

① ② ③ ④

过去三个月 6.10% 2.21% 3.57% 1.14% 2.39% 1.07%

注:1.比较基准=75% * 沪深300指数+25% * 中信标普全债指数。

3.2 本基金合同生效以来基金份额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

阶段 净值增长 累计净值增长率 业绩比较基准收益率 业绩比较基准收益率差

① ② ③ ④

过去三个月 6.10% 2.21% 3.57% 1.14% 2.39% 1.07%

注:1.比较基准=75% * 沪深300指数+25% * 中信标普全债指数。

3.2 本基金合同生效以来基金份额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

阶段 净值增长 累计净值增长率 业绩比较基准收益率 业绩比较基准收益率差

① ② ③ ④

过去三个月 6.10% 2.21% 3.57% 1.14% 2.39% 1.07%

注:1.比较基准=75% * 沪深300指数+25% * 中信标普全债指数。

3.2 本基金合同生效以来基金份额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

阶段 净值增长 累计净值增长率 业绩比较基准收益率 业绩比较基准收益率差

① ② ③ ④

过去三个月 6.10% 2.21% 3.57% 1.14% 2.39% 1.07%

注:1.比较基准=75% * 沪深300指数+25% * 中信标普全债指数。

3.2 本基金合同生效以来基金份额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

阶段 净值增长 累计净值增长率 业绩比较基准收益率 业绩比较基准收益率差

① ② ③ ④

过去三个月 6.10% 2.21% 3.57% 1.14% 2.39% 1.07%

注:1.比较基准=75% * 沪深300指数+25% * 中信标普全债指数。

3.2 本基金合同生效以来基金份额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

阶段 净值增长 累计净值增长率 业绩比较基准收益率 业绩比较基准收益率差

① ② ③ ④

过去三个月 6.10% 2.21% 3.57% 1.14% 2.39% 1.07%

注:1.比较基准=75% * 沪深300指数+25% * 中信标普全债指数。

3.2 本基金合同生效以来基金份额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

阶段 净值增长 累计净值增长率 业绩比较基准收益率 业绩比较基准收益率差

① ② ③ ④

过去三个月 6.10% 2.21% 3.57% 1.14% 2.39% 1.07%

注:1.比较基准=75% * 沪深300指数+25% * 中信标普全债指数。

3.2 本基金合同生效以来基金份额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

阶段 净值增长 累计净值增长率 业绩比较基准收益率 业绩比较基准收益率差

① ② ③ ④

过去三个月 6.10% 2.21% 3.57% 1.14% 2.39% 1.07%

注:1.比较基准=75% * 沪深300指数+25% * 中信标普全债指数。

3.2 本基金合同生效以来基金份额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

阶段 净值增长 累计净值增长率 业绩比较基准收益率 业绩比较基准收益率差

① ② ③ ④

过去三个月 6.10% 2.21% 3.57% 1.14% 2.39% 1.07%

注:1.比较基准=75% * 沪深300指数+25% * 中信标普全债指数。

3.2 本基金合同生效以来基金份额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