

东吴新兴产业精选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:中国建设银行股份有限公司
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2012年4月17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。

本报告期财务资料未经审计。
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	东吴新兴产业精选股票
基金主代码	580008
交易代码	580008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月30日
报告期末基金份额总额	137,023,203.14份
投资目标	本基金为股票型基金,主要投资于新兴产业相关上市公司,分享新兴产业所带来的投资机会,追求超越市场的收益。
投资策略	本基金依托行业研究和金融工程团队,采用“自下而上”资产配置和“自下而上”精选个股相结合的投资策略。本基金通过对宏观经济和市场走势进行研判,综合考虑相关类别资产的风险特征,采用定量与定性相结合的方法动态的调整股票、债券、现金等大类资产的配置。
业绩比较基准	75%*中证新兴产业指数+25%*中国债券综合全价指数
风险收益特征	本基金是一只进行主动投资的股票型基金,其预期风险和预期收益均高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金,在证券投资基金中属于预期风险较高、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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-1,167,637.83
2.本期利润	5,204,195.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0281
4.期末基金资产净值	129,322,526.95
5.期末基金份额净值	0.943

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 -0.42% 1.44% 1.74% 1.47% -2.16% -0.03%

注:比较基准=75%*中证新兴产业指数收益率+25%*中国债券综合全价指数收益率

3.2.2 自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

东吴新兴产业精选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
2011年9月28日至2012年3月31日

注:1、比较基准=75%*中证新兴产业指数收益率+25%*中国债券综合全价指数收益率

2、本基金于2011年9月28日成立,基金合同生效至披露时点不满一年。按基金合同约定,本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期,建仓期结束本基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经营 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
----	----	-------------	--------	----

本基金的基金经理 曹建刚 2011-09-28 - 7.5年

曹建刚先生,中国社科院金融所博士,副研究员,曾任兴业证券研究所中高级研究员;2007年9月加入东吴基金管理有限公司,曾任公司基金助理,研究策划部总经理助理,现担任研究策划部副总经理、东吴行业轮动股票基金经理、东吴新兴产业精选股票基金经理。

博士,同济大学硕士。2004年2月加入东吴基金管理有限公司,曾任研究策划部研究员、基金助理助理等职;现担任东吴新兴产业精选股票基金经理。

注:1、在任为该基金的首任基金经理,此处的任职日期为基金成立日;其他日期均为公司作出决定之日。

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》相关规定。

4.2 管理人对于报告期内本基金基金运作遵规守信情况的说明

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约定及其他有关法律、法规,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人的行为。

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,加强了对于所管理的不同投资组合间交易价差的分析,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 报告期内本基金的投资策略和运作分析

年初至3月中旬,在流动性改善和政策放松预期驱动下,A股市场出现一波较大幅度上涨,上证指数最大涨幅6%。但3月下旬,市场重燃对经济下滑的担忧以及重放政策预期空,A股市场出现快速下跌。1季度上证指数上涨2.88%,最后收于2262.1。从行业表现看,1季度A股市场出现明显行业轮动,从受益流动性驱动的资源类行业(煤炭、有色)一周期行业(汽车、地产、家电)一周期消费服务类行业(医药、食品饮料、商业零售)。

4.4.2 报告期内本基金投资策略和运作分析

年初至3月中旬,在流动性改善和政策放松预期驱动下,A股市场出现一波较大幅度上涨,上证指数最大涨幅6%。但3月下旬,市场重燃对经济下滑的担忧以及重放政策预期空,A股市场出现快速下跌。1季度上证指数上涨2.88%,最后收于2262.1。从行业表现看,1季度A股市场出现明显行业轮动,从受益流动性驱动的资源类行业(煤炭、有色)一周期行业(汽车、地产、家电)一周期消费服务类行业(医药、食品饮料、商业零售)。

4.4.3 报告期内本基金投资策略和运作分析

年初至3月中旬,在流动性改善和政策放松预期驱动下,A股市场出现一波较大幅度上涨,上证指数最大涨幅6%。但3月下旬,市场重燃对经济下滑的担忧以及重放政策预期空,A股市场出现快速下跌。1季度上证指数上涨2.88%,最后收于2262.1。从行业表现看,1季度A股市场出现明显行业轮动,从受益流动性驱动的资源类行业(煤炭、有色)一周期行业(汽车、地产、家电)一周期消费服务类行业(医药、食品饮料、商业零售)。

4.4.4 报告期内本基金投资策略和运作分析

年初至3月中旬,在流动性改善和政策放松预期驱动下,A股市场出现一波较大幅度上涨,上证指数最大涨幅6%。但3月下旬,市场重燃对经济下滑的担忧以及重放政策预期空,A股市场出现快速下跌。1季度上证指数上涨2.88%,最后收于2262.1。从行业表现看,1季度A股市场出现明显行业轮动,从受益流动性驱动的资源类行业(煤炭、有色)一周期行业(汽车、地产、家电)一周期消费服务类行业(医药、食品饮料、商业零售)。

4.4.5 报告期内本基金投资策略和运作分析

年初至3月中旬,在流动性改善和政策放松预期驱动下,A股市场出现一波较大幅度上涨,上证指数最大涨幅6%。但3月下旬,市场重燃对经济下滑的担忧以及重放政策预期空,A股市场出现快速下跌。1季度上证指数上涨2.88%,最后收于2262.1。从行业表现看,1季度A股市场出现明显行业轮动,从受益流动性驱动的资源类行业(煤炭、有色)一周期行业(汽车、地产、家电)一周期消费服务类行业(医药、食品饮料、商业零售)。

4.4.6 报告期内本基金投资策略和运作分析

年初至3月中旬,在流动性改善和政策放松预期驱动下,A股市场出现一波较大幅度上涨,上证指数最大涨幅6%。但3月下旬,市场重燃对经济下滑的担忧以及重放政策预期空,A股市场出现快速下跌。1季度上证指数上涨2.88%,最后收于2262.1。从行业表现看,1季度A股市场出现明显行业轮动,从受益流动性驱动的资源类行业(煤炭、有色)一周期行业(汽车、地产、家电)一周期消费服务类行业(医药、食品饮料、商业零售)。

4.4.7 报告期内本基金投资策略和运作分析

年初至3月中旬,在流动性改善和政策放松预期驱动下,A股市场出现一波较大幅度上涨,上证指数最大涨幅6%。但3月下旬,市场重燃对经济下滑的担忧以及重放政策预期空,A股市场出现快速下跌。1季度上证指数上涨2.88%,最后收于2262.1。从行业表现看,1季度A股市场出现明显行业轮动,从受益流动性驱动的资源类行业(煤炭、有色)一周期行业(汽车、地产、家电)一周期消费服务类行业(医药、食品饮料、商业零售)。

4.4.8 报告期内本基金投资策略和运作分析

年初至3月中旬,在流动性改善和政策放松预期驱动下,A股市场出现一波较大幅度上涨,上证指数最大涨幅6%。但3月下旬,市场重燃对经济下滑的担忧以及重放政策预期空,A股市场出现快速下跌。1季度上证指数上涨2.88%,最后收于2262.1。从行业表现看,1季度A股市场出现明显行业轮动,从受益流动性驱动的资源类行业(煤炭、有色)一周期行业(汽车、地产、家电)一周期消费服务类行业(医药、食品饮料、商业零售)。

4.4.9 报告期内本基金投资策略和运作分析

年初至3月中旬,在流动性改善和政策放松预期驱动下,A股市场出现一波较大幅度上涨,上证指数最大涨幅6%。但3月下旬,市场重燃对经济下滑的担忧以及重放政策预期空,A股市场出现快速下跌。1季度上证指数上涨2.88%,最后收于2262.1。从行业表现看,1季度A股市场出现明显行业轮动,从受益流动性驱动的资源类行业(煤炭、有色)一周期行业(汽车、地产、家电)一周期消费服务类行业(医药、食品饮料、商业零售)。

4.4.10 报告期内本基金投资策略和运作分析

年初至3月中旬,在流动性改善和政策放松预期驱动下,A股市场出现一波较大幅度上涨,上证指数最大涨幅6%。但3月下旬,市场重燃对经济下滑的担忧以及重放政策预期空,A股市场出现快速下跌。1季度上证指数上涨2.88%,最后收于2262.1。从行业表现看,1季度A股市场出现明显行业轮动,从受益流动性驱动的资源类行业(煤炭、有色)一周期行业(汽车、地产、家电)一周期消费服务类行业(医药、食品饮料、商业零售)。

4.4.11 报告期内本基金投资策略和运作分析

年初至3月中旬,在流动性改善和政策放松预期驱动下,A股市场出现一波较大幅度上涨,上证指数最大涨幅6%。但3月下旬,市场重燃对经济下滑的担忧以及重放政策预期空,A股市场出现快速下跌。1季度上证指数上涨2.88%,最后收于2262.1。从行业表现看,1季度A股市场出现明显行业轮动,从受益流动性驱动的资源类行业(煤炭、有色)一周期行业(汽车、地产、家电)一周期消费服务类行业(医药、食品饮料、商业零售)。

4.4.12 报告期内本基金投资策略和运作分析

年初至3月中旬,在流动性改善和政策放松预期驱动下,A股市场出现一波较大幅度上涨,上证指数最大涨幅6%。但3月下旬,市场重燃对经济下滑的担忧以及重放政策预期空,A股市场出现快速下跌。1季度上证指数上涨2.88%,最后收于2262.1。从行业表现看,1季度A股市场出现明显行业轮动,从受益流动性驱动的资源类行业(煤炭、有色)一周期行业(汽车、地产、家电)一周期消费服务类行业(医药、食品饮料、商业零售)。

4.4.13 报告期内本基金投资策略和运作分析

年初至3月中旬,在流动性改善和政策放松预期驱动下,A股市场出现一波较大幅度上涨,上证指数最大涨幅6%。但3月下旬,市场重燃对经济下滑的担忧以及重放政策预期空,A股市场出现快速下跌。1季度上证指数上涨2.88%,最后收于2262.1。从行业表现看,1季度A股市场出现明显行业轮动,从受益流动性驱动的资源类行业(煤炭、有色)一周期行业(汽车、地产、家电)一周期消费服务类行业(医药、食品饮料、商业零售)。

4.4.14 报告期内本基金投资策略和运作分析

年初至3月中旬,在流动性改善和政策放松预期驱动下,A股市场出现一波较大幅度上涨,上证指数最大涨幅6%。但3月下旬,市场重燃对经济下滑的担忧以及重放政策预期空,A股市场出现快速下跌。1季度上证指数上涨2.88%,最后收于2262.1。从行业表现看,1季度A股市场出现明显行业轮动,从受益流动性驱动的资源类行业(煤炭、有色)一周期行业(汽车、地产、家电)一周期消费服务类行业(医药、食品饮料、商业零售)。

4.4.15 报告期内本基金投资策略和运作分析

年初至3月中旬,在流动性改善和政策放松预期驱动下,A股市场出现一波较大幅度上涨,上证指数最大涨幅6%。但3月下旬,市场重燃对经济下滑的担忧以及重放政策预期空,A股市场出现快速下跌。1季度上证指数上涨2.88%,最后收于2262.1。从行业表现看,1季度A股市场出现明显行业轮动,从受益流动性驱动的资源类行业(煤炭、有色)一周期行业(汽车、地产、家电)一周期消费服务类行业(医药、食品饮料、商业零售)。

4.4.16 报告期内本基金投资策略和运作分析

年初至3月中旬,在流动性改善和政策放松预期驱动下,A股市场出现一波较大幅度上涨,上证指数最大涨幅6%。但3月下旬,市场重燃对经济下滑的担忧以及重放政策预期空,A股市场出现快速下跌。1季度上证指数上涨2.88%,最后收于2262.1。从行业表现看,1季度A股市场出现明显行业轮动,从受益流动性驱动的资源类行业(煤炭、有色)一周期行业(汽车、地产、家电)一周期消费服务类行业(医药、食品饮料、商业零售)。

4.4.17 报告期内本基金投资策略和运作分析

年初至3月中旬,在流动性改善和政策放松预期驱动下,A股市场出现一波较大幅度上涨,上证指数最大涨幅6%。但3月下旬,市场重燃对经济下滑的担忧以及重放政策预期空,A股市场出现快速下跌。1季度上证指数上涨2.88%,最后收于2262.1。从行业表现看,1季度A股市场出现明显行业轮动,从受益流动性驱动的资源类行业(煤炭、有色)一周期行业(汽车、地产、家电)一周期消费服务类行业(医药、食品饮料、商业零售)。

4.4.18 报告期内本基金投资策略和运作分析

年初至3月中旬,在流动性改善和政策放松预期驱动下,A股市场出现一波较大幅度上涨,上证指数最大涨幅6%。但3月下旬,市场重燃对经济下滑的担忧以及重放政策预期空,A股市场出现快速下跌。1季度上证指数上涨2.88%,最后收于2262.1。从行业表现看,1季度A股市场出现明显行业轮动,从受益流动性驱动的资源类行业(煤炭、有色)一周期行业(汽车、地产、家电)一周期消费服务类行业(医药、食品饮料、商业零售)。

4.4.19 报告期内本基金投资策略和运作分析

年初至3月中旬,在流动性改善和政策放松预期驱动下,A股市场出现一波较大幅度上涨,上证指数最大涨幅6%。但3月下旬,市场重燃对经济下滑的担忧以及重放政策预期空,A股市场出现快速下跌。1季度上证指数上涨2.88%,最后收于2262.1。从行业表现看,1季度A股市场出现明显行业轮动,从受益流动性驱动的资源类行业(煤炭、有色)一周期行业(汽车、地产、家电)一周期消费服务类行业(医药、食品饮料、商业零售)。

4.4.20 报告期内本基金投资策略和运作分析

年初至3月中旬,在流动性改善和政策放松预期驱动下,A股市场出现一波较大幅度上涨,上证指数最大涨幅6%。但3月下旬,市场重燃对经济下滑的担忧以及重放政策预期空,A股市场出现快速下跌。1季度上证指数上涨2.88%,最后收于2262.1。从行业表现看,1季度A股市场出现明显行业轮动,从受益流动性驱动的资源类行业(煤炭、有色)一周期行业(汽车、地产、家电)一周期消费服务类行业(医药、食品饮料、商业零售)。

4.4.21 报告期内本基金投资策略和运作分析

年初至3月中旬,在流动性改善和政策放松预期驱动下,A股市场出现一波较大幅度上涨,上证指数最大涨幅6%。但3月下旬,市场重燃对经济下滑的担忧以及重放政策预期空,A股市场出现快速下跌。1季度上证指数上涨2.88%,最后收于2262.1。从行业表现看,1季度A股市场出现明显行业轮动,从受益流动性驱动的资源类行业(煤炭、有色)一周期行业(汽车、地产、家电)一周期消费服务类行业(医药、食品饮料、商业零售)。

4.4.22 报告期内本基金投资策略和运作分析

年初至3月中旬,在流动性改善和政策放松预期驱动下,A股市场出现一波较大幅度上涨,上证指数最大涨幅6%。但3月下旬,市场重燃对经济下滑的担忧以及重放政策预期空,A股市场出现快速下跌。1季度上证指数上涨2.88%,最后收于2262.1。从行业表现看,1季度A股市场出现明显行业轮动,从受益流动性驱动的资源类行业(煤炭、有色)一周期行业(汽车、地产、家电)一周期消费服务类行业(医药、食品饮料、商业零售)。

4.4.23 报告期内本基金投资策略和运作分析

年初至3月中旬,在流动性改善和政策放松预期驱动下,A股市场出现一波较大幅度上涨,上证指数最大涨幅6%。但3月下旬,市场重燃对经济下滑的担忧以及重放政策预期空,A股市场出现快速下跌。1季度上证指数上涨2.88%,最后收于2262.1。从行业表现看,1季度A股市场出现明显行业轮动,从受益流动性驱动的资源类行业(煤炭、有色)一周期行业(汽车、地产、家电)一周期消费服务类行业(医药、食品饮料、商业零售)。

4.4.24 报告期内本基金投资策略和运作分析

年初至3月中旬,在流动性改善和政策放松预期驱动下,A股市场出现一波较大幅度上涨,上证指数最大涨幅6%。但3月下旬,市场重燃对经济下滑的担忧以及重放政策预期空,A股市场出现快速下跌。1季度上证指数上涨2.88%,最后收于2262.1。从行业表现看,1季度A股市场出现明显行业轮动,从受益流动性驱动的资源类行业(煤炭、有色)一周期行业(汽车、地产、家电)一周期消费服务类行业(医药、食品饮料、商业零售)。

4.4.25 报告期内本基金投资策略和运作分析

年初至3月中旬,在流动性改善和政策放松预期驱动下,A股市场出现一波较大幅度上涨,上证指数最大涨幅6%。但3月下旬,市场重燃对经济下滑的担忧以及重放政策预期空,A股市场出现快速下跌。1季度上证指数上涨2.88%,最后收于2262.1。从行业表现看,1季度A股市场出现明显行业轮动,从受益流动性驱动的资源类行业(煤炭、有色)一周期行业(汽车、地产、家电)一周期消费服务类行业(医药、食品饮料、商业零售)。

4.4.26 报告期内本基金投资策略和运作分析

年初至3月中旬,在流动性改善和政策放松预期驱动下,A股市场出现一波较大幅度上涨,上证指数最大涨幅6%。但3月下旬,市场重燃对经济下滑的担忧以及重放政策预期空,A股市场出现快速下跌。1季度上证指数上涨2.88%,最后收于2262.1。从行业表现看,1季度A股市场出现明显行业轮动,从受益流动性驱动的资源类行业(煤炭、有色)一周期行业(汽车、地产、家电)一周期消费服务类行业(医药、食品饮料、商业零售)。

4.4.27 报告期内本基金投资策略和运作分析

年初至3月中旬,在流动性改善和政策放松预期驱动下,A股市场出现一波较大幅度上涨,上证指数最大涨幅6%。但3月下旬,市场重燃对经济下滑的担忧以及重放政策预期空,A股市场出现快速下跌。1季度上证指数上涨2.88%,最后收于2262.1。从行业表现看,1季度A股市场出现明显行业轮动,从受益流动性驱动的资源类行业(煤炭、有色)一周期行业(汽车、地产、家电)一周期消费服务类行业(医药、食品饮料、商业零售)。

4.4.28 报告期内本基金投资策略和运作分析

年初至3月中旬,在流动性改善和政策放松预期驱动下,A股市场出现一波较大幅度上涨,上证指数最大涨幅6%。但3月下旬,市场重燃对经济下滑的担忧以及重放政策预期空,A股市场出现快速下跌。1季度上证指数上涨2.88%,最后收于2262.1。从行业表现看,1季度A股市场出现明显行业轮动,从受益流动性驱动的资源类行业(煤炭、有色)一周期行业(汽车、地产、家电)一周期消费服务类行业(医药、食品饮料、商业零售)。

4.4.29 报告期内本基金投资策略和运作分析

年初至3月中旬,在流动性改善和政策放松预期驱动下,A股市场出现一波较大幅度上涨,上证指数最大涨幅6%。但3月下旬,市场重燃对经济下滑的担忧以及重放政策预期空,A股市场出现快速下跌。1季度上证指数上涨2.88%,最后收于2262.1。从行业表现看,1季度A股市场出现明显行业轮动,从受益流动性驱动的资源类行业(煤炭、有色)一周期行业(汽车、地产、家电)一周期消费服务类行业(医药、食品饮料、商业零售)。

4.4.30 报告期内本基金投资策略和运作分析

年初至3月中旬,在流动性改善和政策放松预期驱动下,A股市场出现一波较大幅度上涨,上证指数最大涨幅6%。但3月下旬,市场重燃对经济下滑的担忧以及重放政策预期空,A股市场出现快速下跌。1季度上证指数上涨2.88%,最后收于2262.1。从行业表现看,1季度A股市场出现明显行业轮动,从受益流动性驱动的资源类行业(煤炭、有色)一周期行业(汽车、地产、家电)一周期消费服务类行业(医药、食品饮料、商业零售)。

4.4.31 报告期内本基金投资策略和运作分析

年初至3月中旬,在流动性改善和政策放松预期驱动下,A股市场出现一波较大幅度上涨,上证指数最大涨幅6%。但3月下旬,市场重燃对经济下滑的担忧以及重放政策预期空,A股市场出现快速下跌。1季度上证指数上涨2.88%,最后收于2262.1。从行业表现看,1季度A股市场出现明显行业轮动,从受益流动性驱动的资源类行业(煤炭、有色)一周期行业(汽车、地产、家电)一周期消费服务类行业(医药、食品饮料、商业零售)。

4.4.32 报告期内本基金投资策略和运作分析

年初至3月中旬,在流动性改善和政策放松预期驱动下,A股市场出现一波较大幅度上涨,上证指数最大涨幅6%。但3月下旬,市场重燃对经济下滑的担忧以及重放政策预期空,A股市场出现快速下跌。1季度上证指数上涨2.88%,最后收于2262.1。从行业表现看,1季度A股市场出现明显行业轮动,从受益流动性驱动的资源类行业(煤炭、有色)一周期行业(汽车、地产、家电)一周期消费服务类行业(医药、食品饮料、商业零售)。

4.4.33 报告期内本基金投资策略和运作分析

年初至3月中旬,在流动性改善和政策放松预期驱动下,A股市场出现一波较大幅度上涨,上证指数最大涨幅6%。但3月下旬,市场重燃对经济下滑的担忧以及重放政策预期空,A股市场出现快速下跌。1季度上证指数上涨2.88%,最后收于2262.1。从行业表现看,1季度A股市场出现明显行业轮动,从受益流动性驱动的资源类行业(煤炭、有色)一周期行业(汽车、地产、家电)一周期消费服务类行业(医药、食品饮料、商业零售)。

上升,2季度政策微调力度加大。从上市公司业绩看,2季度上市公司净利润增速底部可以预见,下半年将随着经济和CPI缓慢回升而回升。

新任证监会主席提出价值投资理念,并辅以市场化机制改革和长期资金引入。我们认为,系列改革措施推出,短期有望提升价值投资理念,中长期利好A股市场向好方向发展。

综合判断,随着政策微调力度加大,证券市场制度改革夯实A股底部区域以及全球股票资产风险偏好提高,2季度A股市场有望震荡上行。因此,2季度,本基金仍然保持相对均衡仓位。

我们判断,2季度,中国宏观经济继续处于下滑趋势,政策微调力度加大,并且政策微调力度有望加大;海外主要经济体经济有望走出疲态逐步复苏;证券市场制度改革带来长期政策红利,在此背景下,2季度,我们主要把握以下四个投资主线:1)关注稳增长长期消费服务类行业以及部分新兴产业产业链经济下滑企稳;消费服务类行业重点看好:医药、商业零售和食品饮料;新兴产业重点看好:软件、通信和传媒;2)受益于地产调控政策微调预期以及成交量有望改善的房地产行业;3)受益于出口复苏预期的电子行业;4)受益于资本市场制度改革预期的证券行业。

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 117,768,347.27 90.23

其中:股票 117,768,347.27 90.23

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 9,853,514.78 7.55

6 其他各项资产 2,895,322.97 2.22

7 合计 130,517,185.02 100.00

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 1,332,900.00 1.03

C 制造业 38,176,767.64 29.54

C0 食品、饮料 1,642,000.00 1.27

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 1,448,154.92 1.12

C5 电子 10,727,971.64 8.30

C6 金属、非金属 - -

C7 机械、设备、仪表 14,819,044.08 11.47

C8 医药、生物制品 9,539,600.00 7.38

C9 其他制造业 - -

D 电力、煤气及水的生产和供应业 - -

E 建筑业 7,279,800.00 5.63

F 交通运输、仓储业 - -

G 信息技术业 37,008,079.63 28.64

H 批发和零售贸易 6,667,500.00 5.16

I 金融、保险业 15,873,300.00 12.28

J 房地产业 8,776,500.00 6.79

K 社会服务业 - -

L 传播与文化业 - -

M 综合类 - -

合计 117,768,347.27 91.13

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 550,667 10,341,526.26 8.00

2 000063 中兴通讯 575,065 9,448,317.95 7.31

3 002073 软控股份 479,722 6,543,408.08 5.06

4 600048 保利地产 550,000 6,209,500.00 4.80

5 002140 东华科技 238,500 4,960,800.00 3.84

6 600030 中信证券 400,000 4,636,000.00 3.59

7 600804 鹏博士 749,922 4,619,519.52 3.57

8 600587 新华医疗 150,520 4,327,450.00 3.35

9 002152 广运通 185,10