

东吴行业轮动股票型证券投资基金

[2013] 第二季度报告

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:二〇一三年七月十八日

§ 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2013年7月16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招募说明书。

本报告中财务数据未经审计。

本报告期自2013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
基金主代码	580003
交易代码	580003
前端交易代码	-
后端交易代码	-
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	2,687,769,741.43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，侧重投资预期收益较高的行业，估值优势和竞争优势突出的上市公司股票，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、政策和证券市场的综合分析，确定基金资产在行业、衍生产品、债券和货币的配置比例；采取行业轮动策略，对股票投资在不同行业之间进行适时的行业调整，动态增加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的股票，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品种。
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(2013年4月1日 - 2013年6月30日)

1.本期已实现收益 63,601,476.00

2.本期利润 -260,707,274.85

3.加权平均基金份额本期利润 -0.9951

4.期末基金份额净值 1,562,858,854.97

5.期末基金份额净值 0.9815

注:1.本期已实现收益指本基金本期利息收入、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示的。

3.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(%) 业绩比较基准收益率(%) ①-③ ②-④

过去三个月 -14.31% 1.87% -8.61% 1.10% -5.70% 0.77%

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

注:基金累计净值增长率=每万份基金份额累计净值-1+100%

图例:东吴行业轮动基金自2008年4月23日成立以来净值增长情况

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(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限	任职日期	离任日期	说明
任壮	本基金基金经理、公司权益类投资副总监	2009年1月20日	-	8.5年	管理学博士，中国社科院金融研究所博士后，副研究员；曾任兴业证券研发中心高级研究员；2007年9月加入东吴基金管理有限公司，曾任公司基金经理助理、研究策划部总经理助理、公司研究总监兼研究策划部总经理，东吴新经济股票基金经理兼金融工程等，现担任公司权益类投资副总兼东吴行业轮动股票基金经理。
					5.9.4 报告期末持有的处于转持期的有限售条件股 本基金未持有处于转持期的有限售条件股。

注:1.此处的任职日期和离职日期均指公司对外公告之日。

2.证券从业的定义从行业协会、证券业从业人员资格管理办法》相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金运作期间严格遵守《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有关规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，基金持有人利益优先的原则，不损害基金持有人的利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易执行的情况

本基金在操作上主要以行业、中期看好的文化影视传媒为代表的个股，包括影视类、手机游戏等。二是房地产行业的个股，三是煤炭、小金属、金融等个股在它的上游资源型行业，四是房地产业产业链的上下游行业，配臵比例相对较低。

4.3.2 报告期内基金的业绩表现

本基金期内份额净值增长率为-0.9815%，累计净值0.6615元；本报告期份额净值增长率为-14.31%，累计净值-1.87%。

4.4 报告期内本基金可能导致不公平交易和平等对待的情况

4.4.1 公平交易制度的执行情况

本基金在操作上主要以行业、中期看好的文化影视传媒为代表的个股，包括影视类、手机游戏等。二是房地产行业的个股，三是煤炭、小金属、金融等个股在它的上游资源型行业，四是房地产业产业链的上下游行业，配臵比例相对较低。

4.4.2 报告期内公平交易执行的情况

本基金在操作上主要以行业、中期看好的文化影视传媒为代表的个股，包括影视类、手机游戏等。二是房地产行业的个股，三是煤炭、小金属、金融等个股在它的上游资源型行业，四是房地产业产业链的上下游行业，配臵比例相对较低。

4.4.3 公平交易制度的执行情况

本基金在操作上主要以行业、中期看好的文化影视传媒为代表的个股，包括影视类、手机游戏等。二是房地产行业的个股，三是煤炭、小金属、金融等个股在它的上游资源型行业，四是房地产业产业链的上下游行业，配臵比例相对较低。

4.4.4 报告期内公平交易执行的情况

本基金在操作上主要以行业、中期看好的文化影视传媒为代表的个股，包括影视类、手机游戏等。二是房地产行业的个股，三是煤炭、小金属、金融等个股在它的上游资源型行业，四是房地产业产业链的上下游行业，配臵比例相对较低。

4.4.5 公平交易制度的执行情况

本基金在操作上主要以行业、中期看好的文化影视传媒为代表的个股，包括影视类、手机游戏等。二是房地产行业的个股，三是煤炭、小金属、金融等个股在它的上游资源型行业，四是房地产业产业链的上下游行业，配臵比例相对较低。

4.4.6 报告期内公平交易执行的情况

本基金在操作上主要以行业、中期看好的文化影视传媒为代表的个股，包括影视类、手机游戏等。二是房地产行业的个股，三是煤炭、小金属、金融等个股在它的上游资源型行业，四是房地产业产业链的上下游行业，配臵比例相对较低。

4.4.7 报告期内公平交易执行的情况

本基金在操作上主要以行业、中期看好的文化影视传媒为代表的个股，包括影视类、手机游戏等。二是房地产行业的个股，三是煤炭、小金属、金融等个股在它的上游资源型行业，四是房地产业产业链的上下游行业，配臵比例相对较低。

4.4.8 报告期内公平交易执行的情况

本基金在操作上主要以行业、中期看好的文化影视传媒为代表的个股，包括影视类、手机游戏等。二是房地产行业的个股，三是煤炭、小金属、金融等个股在它的上游资源型行业，四是房地产业产业链的上下游行业，配臵比例相对较低。

4.4.9 报告期内公平交易执行的情况

本基金在操作上主要以行业、中期看好的文化影视传媒为代表的个股，包括影视类、手机游戏等。二是房地产行业的个股，三是煤炭、小金属、金融等个股在它的上游资源型行业，四是房地产业产业链的上下游行业，配臵比例相对较低。

4.4.10 报告期内公平交易执行的情况

本基金在操作上主要以行业、中期看好的文化影视传媒为代表的个股，包括影视类、手机游戏等。二是房地产行业的个股，三是煤炭、小金属、金融等个股在它的上游资源型行业，四是房地产业产业链的上下游行业，配臵比例相对较低。

4.4.11 报告期内公平交易执行的情况

本基金在操作上主要以行业、中期看好的文化影视传媒为代表的个股，包括影视类、手机游戏等。二是房地产行业的个股，三是煤炭、小金属、金融等个股在它的上游资源型行业，四是房地产业产业链的上下游行业，配臵比例相对较低。

4.4.12 报告期内公平交易执行的情况

本基金在操作上主要以行业、中期看好的文化影视传媒为代表的个股，包括影视类、手机游戏等。二是房地产行业的个股，三是煤炭、小金属、金融等个股在它的上游资源型行业，四是房地产业产业链的上下游行业，配臵比例相对较低。

4.4.13 报告期内公平交易执行的情况

本基金在操作上主要以行业、中期看好的文化影视传媒为代表的个股，包括影视类、手机游戏等。二是房地产行业的个股，三是煤炭、小金属、金融等个股在它的上游资源型行业，四是房地产业产业链的上下游行业，配臵比例相对较低。

4.4.14 报告期内公平交易执行的情况

本基金在操作上主要以行业、中期看好的文化影视传媒为代表的个股，包括影视类、手机游戏等。二是房地产行业的个股，三是煤炭、小金属、金融等个股在它的上游资源型行业，四是房地产业产业链的上下游行业，配臵比例相对较低。

4.4.15 报告期内公平交易执行的情况

本基金在操作上主要以行业、中期看好的文化影视传媒为代表的个股，包括影视类、手机游戏等。二是房地产行业的个股，三是煤炭、小金属、金融等个股在它的上游资源型行业，四是房地产业产业链的上下游行业，配臵比例相对较低。

4.4.16 报告期内公平交易执行的情况

本基金在操作上主要以行业、中期看好的文化影视传媒为代表的个股，包括影视类、手机游戏等。二是房地产行业的个股，三是煤炭、小金属、金融等个股在它的上游资源型行业，四是房地产业产业链的上下游行业，配臵比例相对较低。

4.4.17 报告期内公平交易执行的情况

本基金在操作上主要以行业、中期看好的文化影视传媒为代表的个股，包括影视类、手机游戏等。二是房地产行业的个股，三是煤炭、小金属、金融等个股在它的上游资源型行业，四是房地产业产业链的上下游行业，配臵比例相对较低。

4.4.18 报告期内公平交易执行的情况

本基金在操作上主要以行业、中期看好的文化影视传媒为代表的个股，包括影视类、手机游戏等。二是房地产行业的个股，三是煤炭、小金属、金融等个股在它的上游资源型行业，四是房地产业产业链的上下游行业，配臵比例相对较低。

4.4.19 报告期内公平交易执行的情况

本基金在操作上主要以行业、中期看好的文化影视传媒为代表的个股，包括影视类、手机游戏等。二是房地产行业的个股，三是煤炭、小金属、金融等个股在它的上游资源型行业，四是房地产业产业链的上下游行业，配臵比例相对较低。

4.4.20 报告期内公平交易执行的情况

本基金在操作上主要以行业、中期看好的文化影视传媒为代表的个股，包括影视类、手机游戏等。二是房地产行业的个股，三是煤炭、小金属、金融等个股在它的上游资源型行业，四是房地产业产业链的上下游行业，配臵比例相对较低。

4.4.21 报告期内公平交易执行的情况

本基金在操作上主要以行业、中期看好的文化影视传媒为代表的个股，包括影视类、手机游戏等。二是房地产行业的个股，三是煤炭、小金属、金融等个股在它的上游资源型行业，四是房地产业产业链的上下游行业，配臵比例相对较低。

4.4.22 报告期内公平交易执行的情况

本基金在操作上主要以行业、中期看好的文化影视传媒为代表的个股，包括影视类、手机游戏等。二是房地产行业的个股，三是煤炭、小金属、金融等个股在它的上游资源型行业，四是房地产业产业链的上下游行业，配臵比例相对较低。

4.4.23 报告期内公平交易执行的情况

本基金在操作上主要以行业、中期看好的文化影视传媒为代表的个股，包括影视类、手机游戏等。二是房地产行业的个股，三是煤炭、小金属、金融等个股在它的上游资源型行业，四是房地产业产业链的上下游行业，配臵比例相对较低。

4.4.24 报告期内公平交易执行的情况

本基金在操作上主要以行业、中期看好的文化影视传媒为代表的个股，包括影视类、手机游戏等。二是房地产行业的个股，三是煤炭、小金属、金融等个股在它的上游资源型行业，四是房地产业产业链的上下游行业，配臵比例相对较低。

4.4.25 报告期内公平交易执行的情况

本基金在操作上主要以行业、中期看好的文化影视传媒为代表的个股，包括影视类、手机游戏等。二是房地产行业的个股，三是煤炭、小金属、金融等个股在它的上游资源型行业，四是房地产业产业链的上下游行业，配臵比例相对较低。

4.4.26 报告期内公平交易执行的情况

本基金在操作上主要以行业、中期看好的文化影视传媒为代表的个股，包括影视类、手机游戏等。二是房地产行业的个股，三是煤炭、小金属、金融等个股在它的上游资源型行业，四是房地产业产业链的上下游行业，配臵比例相对较低。

4.4.27 报告期内公平交易执行的情况

本基金在操作上主要以行业、中期看好的文化影视传媒为代表的个股，包括影视类、手机游戏等。二是房地产行业的个股，三是煤炭、小金属、金融等个股在它的上游资源型行业，四是房地产业产业链的上下游行业，配臵比例相对较低。

4.4.28 报告期内公平交易执行的情况

本基金在操作上主要以行业、中期看好的文化影视传媒为代表的个股，包括影视类、手机游戏等。二是房地产行业的个股，三是煤炭、小金属、金融等个股在它的上游资源型行业，四是房地产业产业链的上下游行业，配臵比例相对较低。

4.4.29 报告期内公平交易执行的情况

本基金在操作上主要以行业、中期看好的文化影视传媒为代表的个股，包括影视类、手机游戏等。二是房地产行业的个股，三是煤炭、小金属、金融等个股在它的上游资源型行业，四是房地产业产业链的上下游行业，配臵比例相对较低。

4.4.30 报告期内公平交易执行的情况