

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:2009年3月31日

1.1 重要提示

本基金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。本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。

本基金托管人华夏银行股份有限公司(以下简称“华夏银行”)根据本基金合同规定,于2009年3月23日复核了本报告中的指标、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、误导性陈述或重大遗漏。

本基金经托管人承诺在诚实信用、勤勉尽责的原则下运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

本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和其他资料。

本年度报告摘要摘要年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告期为2008年4月23日至2008年12月31日。

2 基金简介

基金简称:	东吴行业轮动股票型证券投资基金
基金交易代码:	580003
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2008-04-23
报告期末基金规模(份额):	2,506,029,301.97

2.2 基金产品说明

本基金为股票型基金,通过对行业轮动规律的把握,侧重投资于预期收益较高的行业,并重点投资具有成长性、估值优势和竞争优势的上市公司的股票,追求超越收益。

本基金采取以下策略,根据对宏观经济、政策和证券市场走势的综合分析,确定基金资产在股票、债券及现金上的配置比例。采取行业轮动策略,根据宏观经济、政策和证券市场走势的行业轮动,动态调整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,追求超越收益。

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、预期收益较高的基金产品。

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	华夏银行股份有限公司
姓名	黄忠平	郑鹏
信息披露负责人	联系电话 021-509888-8219	010-85238672
电子邮箱	huangzh@sefund.com.cn	zhj@hx.com.cn
客户服务电话	021-50509666	95577
传真	021-50509888-8211	010-85238680

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.sefund.com

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、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标		2008年4月23日(基金合同生效日)-2008年12月31日
本期已实现收益		-713,264,194.59
本期利润		-815,377,945.22
加权平均基金份额本期利润		-0.2804

本期基金份额净值增长率 -26.56%

3.1.2 期末数据和指标		2008年12月31日
期末可供分配基金份额利润		-0.2656
期末基金资产净值		1,840,356,098.91
期末基金份额净值		0.7344

注:1.本期已实现收益指基金本期收入、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.本基金成立于2008年4月23日,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,计算费用后实际收益水平将低于所列数字。

3.2 基金净值表现

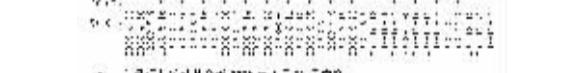
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率	份额净值增长率	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率	①-③	②-④
过去三个月	-0.76%	1.77%	-13.14%	2.28%	12.38%	-0.51%
过去六个月	-15.75%	1.73%	-24.30%	2.24%	8.55%	-0.51%
自基金合同生效	-26.56%	1.63%	-31.79%	2.31%	5.23%	-0.68%
成立以来						

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及其与同期业绩比较基准收益率的比较

东吴行业轮动股票型证券投资基金
(2008年4月23日至2008年12月31日)



注:东吴行业轮动基金于2008年4月23日成立。

3.2.3 过去五年基金每年升值率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:东吴行业轮动基金于2008年4月23日成立,2008年业绩比较从成立日至2008年年末。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

金额单位:人民币元

年度	每10份基金份额现金分红数	现金分红形式	再投资形式发放总额	年度利润分配总额	备注
2008 年度	-	-	-	-	本期未实施利润分配
合计	-	-	-	-	

注:本基金自2008年4月23日起。

4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

东吴基金管理有限公司是经中国证监会证监基字[2003]182号批准设立的证券投资基金管理公司,于2004年4月正式成立,注册资本人民币5亿元,由东吴证券有限责任公司、上海兰生(集团)有限公司、江阴恒星企业集团有限公司共同出资设立,分别持有49%、30%、21%的股份。

截至2008年12月31日,本基金管理人于2005年2月1日发起成立并管理第一只基金——东吴嘉优优势精选混合型开放式证券投资基金;2006年12月15日发起成立并管理第二只基金——东吴价值成长双动力股票型证券投资基金;2008年4月23日发起成立并管理第三只基金——东吴行业轮动股票型证券投资基金;2008年11月15日发起成立并管理第四只基金——东吴优信稳健债券型证券投资基金。

4.1.2 基金经理(基金经理)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 离任日期 说明

姓名	职务	任本基金的基金经理期限	证券从业年限	说明
庞良永	本基金的基金经理,公司总经理	2007-01-12	-	庞良永先生,文学学士,曾申银万国证券研究所银行金融部经理,平安保险公司投资部金融产品总监,东吴基金管理有限公司投资部总监,东吴基金管理有限公司投资总监,东吴基金管理公司执行董事。

注:1.此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日。

2.证券投资基金的含义见《证券投资基金管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内基金运作合规性的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《东吴行业轮动股票型证券投资基金基金合同》的规定,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,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为,基金投资组合符合有关法律法规及基金合同的约定。

4.3 管理人对公平交易制度执行情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,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,确保旗下管理的各投资组合在投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理环节均得到公平对待。

4.3.2 本投资组合与其他投资组合之间的业绩比较

截至报告期末,本基金与本基金其他投资组合之间的业绩比较如下:

阶段	基金名称	净值增长率
2008年4月23日-2008年12月31日	本基金	-26.56%
2008年4月23日-2008年12月31日	东吴双动力	-33.35%

注:本基金净值于2008年4月23日生效,故将本基金与东吴价值成长双动力股票型证券投资基金(简称“东吴双动力”)的业绩比较基准定为2008年4月23日-2008年12月31日,因本基金的建仓期因素,两只基金的净值增长率有一定差异。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金存在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运作合规性的说明

2008年,受金融危机的影响,沪深股市呈现了单边下跌的格局,本基金在操作过程中,行业品种的选择相对集中,成长性较差的轮配型设备、铁路设备以及医药行业,加强了相关投资风险的控制。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

本轮金融危机目前仍处于从底部震荡向实体经济加速的过程,全球经济下降的趋势目前还没有止跌的迹象。

一季度,管理层一改去年强调以月控制信贷规模的调控模式,大张旗鼓地鼓励扩张,由于中美金融监管机制的不同,使得国内银行执行宽松货币政策方面的力度远大于美国,所以中国的一季度货币政策和实体经济的表现超越美国和其他经济体。

但是,目前国内的信贷扩张政策主要是着眼于解决就业和扩大内需,在出口压力不断恶化的背景下,最终的盈增速度将呈多大的推动作用存在很大的不确定性。

一季度前半段,股市可能在底部区间内震荡,而行业品种则相对集中,成长性较差的轮配型设备、铁路设备以及医药行业,加强了相关投资风险的控制。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

公司设立基金估值委员会,委员会由公司经理、投资总监、运营总监、基金经理、金融工程人员、监察稽核人员等组成,同时,相关基金经理根据经验对基金的估值方法、估值政策等进行定期评估。

公司在充分考虑估值流程各环节及人员的经验、专业胜任能力及相关工作经验的基础上,对基金经理进行定期评估,确定基金经理对基金估值方法的确定、估值政策的制定、相关交易费用的计算及会计处理方法等。

4.7 管理人对报告期内基金费用计提方法的说明

根据相关法律法规和基金合同的要求以及基金实际运作情况,本基金本报告期末可供分配利润

DISCLOSURE

信息披露

东吴行业轮动股票型证券投资基金

2