

东吴价值成长双动力股票型证券投资基金季度报告

—— 东吴基金管理有限公司 2007 年 2 号

一、重要提示

东吴价值成长双动力股票型证券投资基金(以下简称“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。

本基金的托管人中国农业银行根据本基金合同规定,于 2007 年 7 月 18 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。

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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期为 2007 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止,本报告财务资料未经审计。

二、基金产品概况:

基金简称:东吴双动力

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:2,087,616,790.46

投资目标:通过对投资对象价值和成长动力的把握,风格动态配置,以资本增值和现金红利的方式获取较高收益。

投资策略:采取自上而下策略,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、衍生产品、债券和现金上的配置比例。采取自下而上策略,以价值、成长动力为主线,根据东吴价值动力评价体系精选估值处在相对安全边际之内,并且具备良好现金

分红能力的价值型股票，和根据东吴成长动力评价体系精选成长性高、公司素质优秀和良好成长型股票作为投资对象。在价值和成长风格配置上，根据未来市场环境判断结果，动态调节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。

业绩比较基准：75%*新华富时 A600 指数+25%*中信标普全债指数。

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

三、主要财务指标和净值表现

（一）主要财务指标

2007 年 2 季度主要财务指标 单位：人民币元

基金本期净收益	534,799,591.90
基金份额本期净收益	0.3292
期末基金资产净值	3,455,098,129.38
期末基金份额净值	1.6550

（二）基金净值表现

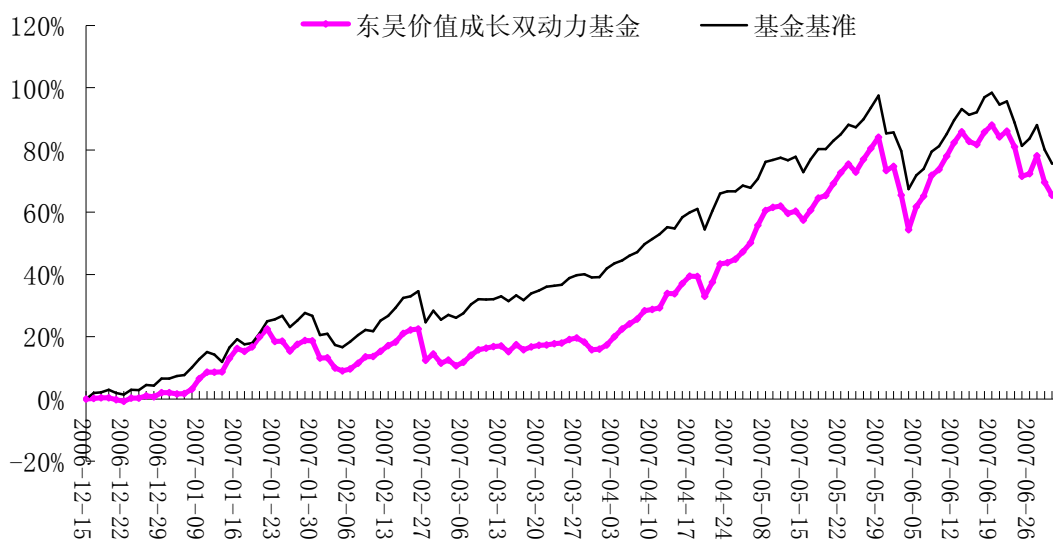
（1）东吴价值成长双动力基金 2007 年第二季度净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

时间	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
2007 年第二季度	42.68%	2.58%	23.81%	1.96%	18.87%	0.62%

注：比较基准=75%*新华富时 A600 指数+25%*中信标普全债指数

（2）东吴价值成长双动力基金累计净值增长率历史走势图：

自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动进行比较：



注：东吴价值成长双动力基金于 2006 年 12 月 15 日成立。

四、管理人报告

(一) 基金经理介绍

王炯女士，毕业于武汉大学，获硕士学位，九年证券行业研究和投资经历。曾在大鹏证券研究所和投资部担任研究员/首席分析师助理等职务，2004 年加入东吴基金，担任东吴嘉禾基金经理助理。现任东吴双动力基金基金经理。

(二) 基金运作合规性声明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，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的规定及基金合同的约定。

(三) 基金经理工作报告

二季度 4、5 月份上证指数表现单边上攻走势。但在 5 月 30 日上调印花税率政策影响下，随后几个交易日上证指数出现连续快速急跌走势，累计跌幅达到 15.33%。6 月 5 日出现反弹，但在接近前期高点时，又出现裹足不前现象，市场陷入进退两难的迷茫状态。

从市场成本来看，今年以来，上证指数累计换手率达到 625.62%，平均每月换手一遍。其中，今年 5 月份，上证指数在 4000 点左右换手率为 123.76%，4000 点左右是上半年市场

成本的集中区。从我们对国内外市场牛市中的调整幅度研究来看，牛市的调整幅度一般为15%左右。基于我们对长期牛市的看法不变，我们认为市场的调整空间已经比较充分，新一轮的上涨正在酝酿之中。

对于下一阶段的资产配置，我们仍然倾向于从大的视野去把握大概率的投资机会：人民币升值、消费升级、装备制造业向中国的转移等。我们认为，投资是一种哲学上的认识论，是对现实社会中机遇的把握问题，哲学只能告诉我们世界是什么，我们不可能直接的改造客观世界。投资是如此的简单映射，只是看到了市场中的机遇，抓住了而已，以至于我们无法再做任何的努力和创造。牛市的初期行情正在演绎中，这是我们所珍视的重要机会。如同海水的潮涨潮落，因为知道潮退之后唯有等待，所以我们必须抓住涨潮的时候将财富之舟尽力滑行。

五、投资组合报告

（一）本报告期末基金资产组合情况

项目名称	金额(市值)	占基金资产总值比例
股票	3,262,063,076.53	89.69%
权证	33,436,294.35	0.92%
债券	39,077,960.00	1.07%
银行存款和清算备付金	275,557,929.89	7.58%
其它资产	27,090,130.65	0.74%
合计	3,637,225,391.42	100.00%

（二）本报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	股票市值(元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	61,598,735.38	1.78%
B 采掘业	0.00	0.00%
C 制造业	1,026,305,212.28	29.70%
C0 食品、饮料	347,629,616.25	10.06%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	30,536,801.74	0.88%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	200,216,056.85	5.79%
C5 电子	48,701,325.32	1.41%
C6 金属、非金属	42,215,711.90	1.22%
C7 机械、设备、仪表	284,265,873.67	8.23%

C8 医药、生物制品	72,739,826.55	2.11%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	176,003,363.22	5.09%
F 交通运输、仓储业	285,113,529.12	8.25%
G 信息技术业	36,037,869.56	1.04%
H 批发和零售贸易	87,715,744.22	2.54%
I 金融、保险业	357,003,618.12	10.33%
J 房地产业	852,126,301.79	24.66%
K 社会服务业	165,050,401.00	4.78%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	215,108,301.84	6.23%
合计	3,262,063,076.53	94.41%

(三) 本报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

股票代码	股票名称	数量	期末市值(元)	占基金资产净值比例
000568	泸州老窖	7,833,768	329,801,632.80	9.55%
600030	中信证券	4,080,332	216,135,186.04	6.26%
000652	泰达股份	6,899,859	195,128,012.52	5.65%
600675	中华企业	7,912,731	179,698,121.01	5.20%
000069	华侨城A	4,146,995	165,050,401.00	4.78%
600169	太原重工	7,090,174	162,081,377.64	4.69%
000006	深振业A	5,533,568	137,785,843.20	3.99%
600048	保利地产	2,840,900	130,482,537.00	3.78%
600315	上海家化	3,041,183	124,293,149.21	3.60%
600895	张江高科	7,038,155	121,619,318.40	3.52%

(四) 本报告期末按券种分类的债券投资组合

债券种类	债券市值	占基金资产净值比
央票债券	39,077,960.00	1.13%
合计	39,077,960.00	1.13%

(五) 本报告期末按市值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

债券代码	债券名称	数量	市值	市值占基金资产净值比
0701004	07 央行票据 04	400,000	39,077,960.00	1.13%

(六) 投资组合报告附注

1、本报告期内，本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

- 2、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。
- 3、期末其他资产构成

名称	金额（元）
交易保证金	6,946,077.84
应收股利	0.00
应收利息	579,031.8
应收申购款	19,565,021.01
应收证券清算款	0.00
合计	27,090,130.65

- 4、报告期末未持有处于转股期的可转换债券；
- 5、本基金报告期末未持有资产支持证券；
- 6、本报告期末持有的权证投资情况：

权证代码	权证名称	数量	成本总额	备注
580013	武钢 CWB1	5,029,965	33,959,970.32	
031003	深发 SFC1	124,912	0.00	股权分置被动持有
031004	深发 SFC2	62,456	0.00	股权分置被动持有

六、开放式基金份额变动

项目	份额（份）
合同生效日的基金份额总额	2,144,214,669.67
本报告期初基金份额总额	1,516,682,585.75
本报告期间基金总申购份额	2,049,383,929.61
本报告期间基金总赎回份额	1,478,449,724.90
本报告期末基金份额总额	2,087,616,790.46

七、备查文件目录

- 1、中国证监会批准东吴价值成长双动力股票型证券投资基金设立的文件；
- 2、《东吴价值成长双动力股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《东吴价值成长双动力股票型证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
- 5、报告期内东吴价值成长双动力股票型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

存放地点： 基金管理人处、基金托管人处

查阅方式： 投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅

网站： <http://www.scfund.com.cn>

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人东吴基金管理有限公司

客户服务中心电话 （021）50509666

本基金管理人： 东吴基金管理有限公司

2007年7月19日