

东吴深证 100 指数增强型证券投资基金 (LOF)

2012 年第 3 季度报告

2012 年 9 月 30 日

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：二〇一二年十月二十五日

§ 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 10 月 19 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2012 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	东吴深证100指数增强 (LOF)
基金主代码	165806
交易代码	165806
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2012年3月9日
报告期末基金份额总额	171,575,405.79份
投资目标	本基金为股票型指数增强基金,在力求对标的指数进行有效跟踪的基础上,通过指数增强策略进行积极的指数组合管理与风险控制,力争获得超越业绩比较基准的投资收益,谋求基金资产的长期增值。本基金力争使日均跟踪偏离度不超过0.5%,年化跟踪误差不超过7.75%。

投资策略	本基金主要采用指数复制的方法拟合、跟踪深证100价格指数,即按照标的指数的成份股构成及其权重构建基金股票组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。在力求对标的指数进行有效跟踪的基础上,本基金还将通过指数增强策略进行积极的指数组合管理与风险控制,力争获得超越业绩比较基准的投资收益,谋求基金资产的长期增值。
业绩比较基准	基金业绩比较基准=95%×深证100价格指数收益率+5%×商业银行活期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金属于股票型基金,预期风险和预期收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。
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7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-2,273,301.48
2.本期利润	-13,817,777.51
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0798
4.期末基金资产净值	145,616,062.89
5.期末基金份额净值	0.849

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	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去三个月	-8.51%	1.39%	-8.35%	1.38%	-0.16%	0.01%

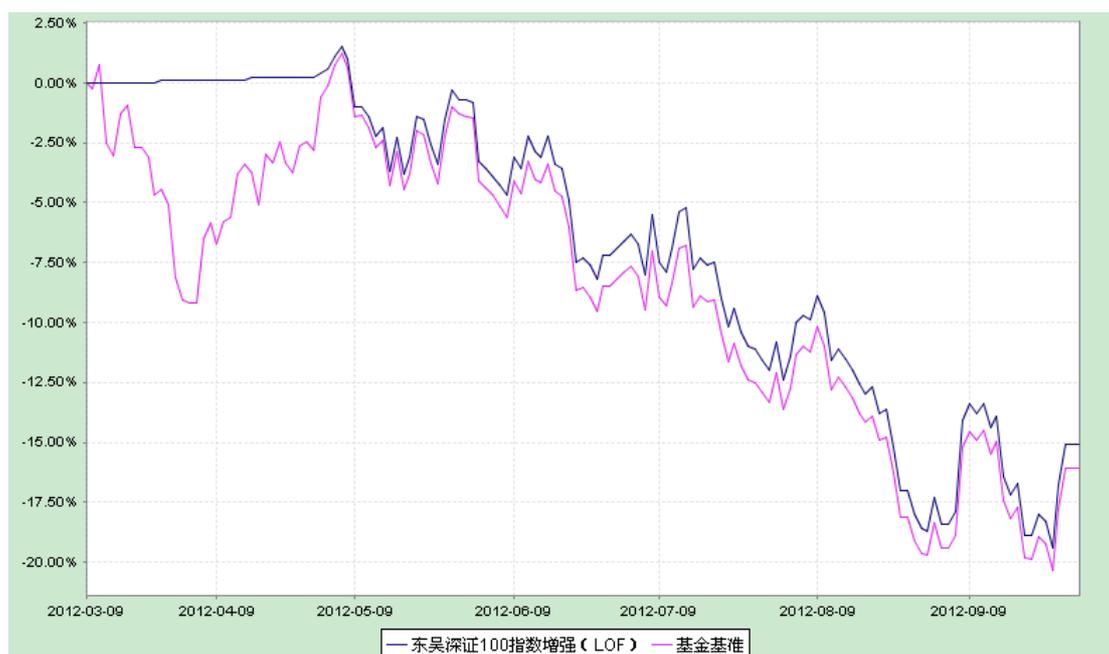
注：基金业绩比较基准=95%×深证 100 价格指数收益率+5%×商业银行活期存款利率（税后）

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

东吴深证 100 指数增强型证券投资基金 (LOF)

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2012 年 3 月 9 日至 2012 年 9 月 30 日)



注：1、基金业绩比较基准=95%×深证 100 价格指数收益率+5%×商业银行活期存款利率（税后）。

2、本基金于 2012 年 3 月 9 日成立，基金合同生效起至披露时点不满一年。按基金合同规定，本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束基金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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
唐祝益	本基金基金经理、公司投资副总监兼投资管理部总经理	2012-3-9	-	13年	经济学硕士，南京大学毕业，曾任上海证券综合研究有限公司证券分析师、华鑫证券投资经理、海通证券投资经理等职；2009年8月加入东吴基金管理有限公司，现担任投资副总监兼投资管理部总经理、东吴嘉禾优势精选混合基金经理、东吴进取策略混合基金经理、东吴深证100指数增强（LOF）基金经理。
刘元海	本基金基金经理	2012-3-14	-	9年	博士，同济大学毕业。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、基金经理助理等职务；现担任东吴新产业精选股票基金经理、东吴深证100指数增强（LOF）基金经理。

注：1、唐祝益为该基金的首任基金经理，此处的任职日期为基金成立日，其他日期均指公司对外公告之日。

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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,东吴深证 100 指数增强型证券投资基金于 9 月误买入托管银行股票(建设银行),公司对该股票进行了清仓处理,并已由公司对因该笔操作引起的全部损失进行了补偿,补偿金额已划入基金资产,未给持有人造成任何损失。除此之外,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规定及其他有关法律规定,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,加强了对所管理的不同投资组合向交易价差的分析,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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度市场有一个明显特征,就是行业和风格出现较大差异,这两大因素主宰着投资组合收益的波动和差异。虽然房地产销售提前回暖,但政府一再申明维持打压政策,引发资金获利回吐,白酒等消费品价格的下跌也对食品饮料等消费类板块估值形成负面影响,而反弹行情的主导行业还是有色、煤炭、水泥、券商等高弹性板块,市场的行业和风格明显分化。由于食品饮料、房地产两大重仓行业表现相对较差,深证 100 指数单季度收益率大幅落后于沪深 300 等其他基准指数。报告期内,本基金主要采用复制指数配置与行业内量化选股的策略,严格控制仓位,在日常的基金操作中积极应对申购赎回,并在个股配置上进行适度偏离,力争获得超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,本基金份额净值为 0.849 元,累计净值 0.849 元;本报告期份额净值增长率-8.51%,同期业绩比较基准收益率为-8.35%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

观察国内外宏观经济运行状况,我们认为经济企稳的信号越来越强烈。首先,欧盟启动 ESM 救助机制,为后续复苏政策的推进提供时间,而美联储也超预期推出量化宽松政策,海外资本市场对经济复苏的预期更加强烈,这会在一定程度上缓解中国所面临的外部需求萎缩的困境。其次,CPI 和 PPI 处于低位体现出需求的疲软,但是成本下降在一定程度上也会刺激公共部门进行基建和地产投资,从而对制造业投资增速的下滑形成对冲。最后,经济进入衰退后期,市场有望走出政策真空期,但是受到海外量化宽松政策的影响,不会再有像四万亿那种规模的强心剂。总体来看,内外大环境有利于中国实现经济增速的软着陆。

从股市估值来看,上海 A 股市盈率 11 倍,深圳 21 倍,中小板 25 倍,创业板 31 倍,而代表蓝筹股的上证 50 指数的 PE 已经不到 10 倍,市场做空指数的动力和空间比较有限,同时深证 100 指数行业分布均衡合理,指数成分股成长性较高,中长期的投资价值明显。但不可否认的是,A 股结构上的风险较大,比如目前非金融企业的盈利能力还没有完全反映出经济减速的冲击,成长股面临着业绩兑现的压力,另外即将迎来解禁潮的创业板,在估值偏高的背景下也会有较强的兑现冲动。

作为被动投资的基金,本基金将继续坚持既定的指数化投资策略,以严格控制基金相对基准指数的跟踪偏离、主动增强获取超额收益为投资目标,努力为投资者实现单位风险收益上的最优化。

§ 5 投资组合报告

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	137,060,704.07	92.50
	其中:股票	137,060,704.07	92.50

2	固定收益投资	3,007,500.00	2.03
	其中：债券	3,007,500.00	2.03
	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	7,846,394.89	5.30
6	其他各项资产	260,002.23	0.18
7	合计	148,174,601.19	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资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	72,478.00	0.05
B	采掘业	1,064,430.20	0.73
C	制造业	1,575,986.00	1.08
C0	食品、饮料	-	-
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	152,544.00	0.10
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	473,044.00	0.32

C7	机械、设备、仪表	666,034.00	0.46
C8	医药、生物制品	284,364.00	0.20
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	111,948.00	0.08
E	建筑业	156,744.00	0.11
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	272,574.00	0.19
H	批发和零售贸易	95,472.00	0.07
I	金融、保险业	1,765,713.00	1.21
J	房地产业	539,215.36	0.37
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	764,234.00	0.52
M	综合类	281,558.00	0.19
	合计	6,700,352.56	4.60

5.2.2 指数投资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	874,383.95	0.60
B	采掘业	8,477,347.20	5.82
C	制造业	78,493,485.08	53.90
C0	食品、饮料	19,367,753.53	13.30
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	160,516.10	0.11

C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,322,537.76	2.97
C5	电子	5,616,607.97	3.86
C6	金属、非金属	15,742,627.59	10.81
C7	机械、设备、仪表	25,791,095.40	17.71
C8	医药、生物制品	7,492,346.73	5.15
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,055,075.52	0.72
E	建筑业	1,158,544.00	0.80
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	2,758,568.20	1.89
H	批发和零售贸易	4,596,802.98	3.16
I	金融、保险业	12,035,746.23	8.27
J	房地产业	15,262,628.25	10.48
K	社会服务业	3,070,764.60	2.11
L	传播与文化产业	1,107,616.30	0.76
M	综合类	1,469,389.20	1.01
	合计	130,360,351.51	89.52

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 期末指数投资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	000002	万 科 A	1,101,279	9,283,781.97	6.38
2	000858	五 粮 液	221,372	7,504,510.80	5.15
3	000651	格力电器	296,241	6,333,632.58	4.35
4	000157	中联重科	521,561	4,495,855.82	3.09
5	000001	平安银行	324,275	4,257,730.75	2.92
6	002304	洋河股份	29,690	3,711,250.00	2.55
7	000568	泸州老窖	96,168	3,702,468.00	2.54
8	002024	苏宁电器	516,035	3,581,282.90	2.46
9	000983	西山煤电	190,785	2,556,519.00	1.76
10	000776	广发证券	178,072	2,421,779.20	1.66

5.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资 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	600837	海通证券	97,500	934,050.00	0.64
2	300291	华录百纳	14,300	668,096.00	0.46
3	600395	盘江股份	19,970	366,649.20	0.25
4	600383	金地集团	53,600	269,608.00	0.19
5	600376	首开股份	27,852	269,607.36	0.19

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值 (元)	占基金资产净 值比例 (%)
1	国家债券	3,007,500.00	2.07
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-

	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	3,007,500.00	2.07

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量 (张)	公允价值(元)	占基金资产 净值比例 (%)
1	019202	12国债02	30,000	3,007,500.00	2.07

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 本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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额 (元)
1	存出保证金	169,711.98

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	3,509.35
4	应收利息	57,029.07
5	应收申购款	4,061.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	25,690.78
8	其他	-
9	合计	260,002.23

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	175,233,549.69
本报告期基金总申购份额	816,060.10
减：本报告期基金总赎回份额	4,474,204
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	171,575,405.79

注：1、如果本报告期间发生转换入、红利再投业务，则总申购份额中包含该业务份额；

2、如果本报告期间发生转换出业务，则总赎回份额中包含该业务份额。

§7 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内,基金管理人东吴基金管理有限公司原总经理徐建平同志因组织安排和个人工作调动原因辞去总经理职务。公司聘任任少华同志为新任基金管理公司总经理。此事项经东吴基金管理有限公司第二届董事会第一次临时会议审议通过,已按规定向中国证监会和上海证监局报告。2012 年 9 月 13 日,中国证监会(证监许可【2012】1218 号文)核准了任少华同志的基金行业高级管理人员任职资格,并对其担任公司总经理出具了无异议函。2012 年 9 月 18 日,公司对此进行了披露。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1.中国证监会批准东吴深证 100 指数增强型证券投资基金 (LOF) 设立的文件;
- 2.《东吴深证 100 指数增强型证券投资基金 (LOF) 基金合同》;
- 3.《东吴深证 100 指数增强型证券投资基金 (LOF) 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.报告期内东吴深证 100 指数增强型证券投资基金 (LOF) 在指定报刊上各项公告的原稿。

8.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人处

8.3 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 / 400-821-0588

东吴基金管理有限公司

二〇一二年十月二十五日