东吴价值成长双动力股票型证券投资基金 2008年半年度报告摘要

重要提示

本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。本半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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于2008年8月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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2008年01月01日起至06月30日。

本报告财务资料未经审计。

本半年度报告摘要摘自东吴价值成长双动力股票型证券投资基金2008年半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

一、基金简介

（一）基金名称：东吴价值成长双动力股票型证券投资基金

基金简称：东吴双动力

基金代码：580002(前端) 581002（后端）

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：1,898,708,069.38

基金合同存续期：不定期

（二）基金投资目标：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。

（三）基金管理人名称：东吴基金管理有限公司

注册地址：上海市源深路279号

办公地址：上海市源深路279号

邮政编码：200135

法定代表人：徐建平

信息披露负责人：黄忠平

联系电话：021-50509888-8219

传真：021-50509888-8211

电子邮箱：huangzhp@scfund.com.cn

（四）基金托管人名称：中国农业银行

注册地址：北京市东城区建国门内大街69号

办公地址：北京市海淀区西三环北路100号金玉大厦

邮政编码：100037

法定代表人：项俊波

信息披露负责人：李芳菲

联系电话：010-68424199

传真：010-68424181

电子邮箱：lifangfei@abchina.com

（五）基金选定的信息披露报纸名称：中国证券报、证券时报、上海证券报

登载半年度报告正文的管理人互联网网址：http://www.scfund.com.cn

基金半年度报告置备地点：基金管理人及托管人办公处

（六）其他有关资料：

会计师事务所：江苏公正会计师事务所有限公司

办公地址：江苏无锡市新区旺庄路52号

注册登记机构：东吴基金管理有限公司

办公地址：上海市源深路279号

二、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标　　单位：元

序号	财务指标	2008年01月01日至2008年06月30日
1	本期利润	-991,629,507.94
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-744,517,174.65
3	加权平均份额本期利润	0.5074
4	期末可供分配利润	1,065,625,035.95
5	期末可供分配份额利润	0.5612
6	期末基金资产净值	3,133,438,339.27
7	期末基金份额净值	1.6503
8	加权平均净值利润率	-25.34%
9	本期份额净值增长率	-22.90%
10	份额累计净值增长率	73.02%

注：上述基金业绩指标不包括持有人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。

（二）基金净值表现

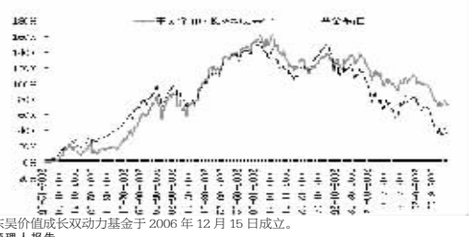
（1）东吴价值成长双动力基金2008年上半年净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

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
最近一个月	-13.17%	1.58%	-16.92%	2.64%	3.75%	-1.06%
最近三个月	-17.11%	1.67%	-20.39%	2.52%	3.27%	-0.85%
最近六个月	-22.90%	1.76%	-34.81%	2.34%	11.91%	-0.58%
最近一年	4.55%	1.84%	-19.49%	2.00%	24.04%	-0.16%
自基金合同生效以来	73.02%	1.99%	35.73%	1.96%	37.29%	0.03%

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。

三、管理人报告

（一）　基金管理人介绍

东吴基金管理有限公司是经中国证监会证监基金字〖2003〗82号批准设立的证券投资基金管理公司，于2004年9月正式成立，注册资本人民币1亿元，由东吴证券有限责任公司、上海兰生（集团）有限公司、江阴澄星实业集团有限公司共同发起设立，分别持有49%、30%、21%的股份。

截至2008年6月30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——东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金；2006年12月15日发起成立并管理其第二只基金——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。

（二）基金经理介绍

王炯女士，毕业于武汉大学，获硕士学位，十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。现担任公司投资总监，东吴双动力基金经理。

（三）基金运作合规性声明

本报告期内，本基金管理人严格遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及相关法律法规、基金合同的规定，对基金资产进行合理运作和管理，交易行为合法合规，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，无损害基金份额持有人利益的行为，诚实信用、勤勉尽责地为基金份额持有人谋求最大利益。

（四）公平交易专项说明

1、公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司相关制度等规定，从投资决策、研究分析、投资授权、交易执行、业绩评估等环节严格把关，不断完善公平交易程序及投资、研究、交易等相关业务流程，确保了公平对待旗下不同投资组合。

2、截至本报告期末，本基金管理人管理的投资组合全部为开放式基金，其中混合型基金1只、股票型基金2只。本基金与其他投资风格相似的基金之间的业绩比较如下：

阶段	基金名称	净值增长率	业绩表现差异指标
2008年4月23日-2008年6月30日	本基金	-9.11%	-
	东吴轮动	-12.83%	3.72%

注：东吴行业轮动股票型证券投资基金（简称“东吴轮动”）基金合同于2008年4月23日生效，故将本基金与东吴轮动基金之间的业绩比较阶段定为2008年4月23日-2008年6月30日。

3、关于异常交易情况的说明

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。

（五）基金经理工作报告

2008年以来，股市呈现单边下跌走势，上证综合指数从5200点之上跌到2700点以下，跌幅达50%左右。面对较大的系统风险，本基金在年初及时进行了仓位的大幅下调，同时减持了预期利润下滑严重的周期性股票，基金上半年平均仓位一直保持在70%以下，减缓了系统风险对基金净值的冲击。

面对单边向下的市场风险以及避险工具的丧失，投资似乎显得被动和无奈。我们一直致力于对经济下滑和通胀演变对各个产业利润景气变化的历史研究和分析，为基金采取主动的防御策略提供资产配置的逻辑和论据，即通过调整和配置利润增长仍将持续的行业和企业，来寻找相对安全的避风港，规避基金净值的损失。

目前投资者对中国经济步入下降周期已经形成共识，市场情绪极度悲观，经济何时见底以及市场信心何时能够逐步回暖从而止跌回稳，这些都无法清楚回答。投资只能通过对风险与收益的权衡，在一个相对的时间段内，获得持续稳定的投资回报。就基本面的投资而言，一些优秀的公司正在逐渐步入长期价值投资者的视野。同时，我们也密切关注原油价格下跌这一现象，保持对蝴蝶翅膀煽动可能带来的市场细微变化的观察与思考。

四、托管人报告

在托管东吴双动力股票型证券投资基金的过程中，本基金托管人——中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《东吴双动力股票型证券投资基金基金合同》、《东吴双动力股票型证券投资基金托管协议》的约定，对东吴双动力股票型证券投资基金管理人——东吴基金管理有限公司2008年1月1日至2008年6月30日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人认为，东吴基金管理有限公司在东吴双动力股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人认为，东吴基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的东吴双动力股票型证券投资基金半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金持有人利益的行为。

中国农业银行托管业务部

2008年8月21日

五、财务会计报告

（一）基金半年度会计报表

1、东吴双动力基金资产负债表　　单位：元

项目	2008年6月30日	2007年12月31日
资产：		
银行存款	691,811,375.35	369,867,591.59
结算备付金	12,664,283.62	15,828,726.63
存出保证金	6,536,121.34	1,500,000.00
交易性金融资产	2,503,398,526.40	3,766,241,354.21
其中:股票投资	1,903,492,600.47	3,630,449,354.21
债券投资	599,905,925.93	135,792,000.00
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	1,169,038.08	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	52,549,506.47	60,502,639.28
应收利息	8,644,469.98	3,095,023.06
应收股利	-	-
应收申购款	2,856,611.61	2,924,879.76
其他资产	-	-
资产总计	3,279,629,932.85	4,219,960,214.53
负债：		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	-	31,884,601.67
应付赎回款	131,331,905.64	35,903,286.26
应付管理人报酬	4,325,715.20	5,315,707.03
应付托管费	720,952.51	885,951.15
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	7,525,106.84	10,959,730.99
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
其他负债	2,287,913.39	1,970,804.21
负债合计	146,191,593.58	86,920,081.31
所有者权益：		-
实收基金	1,898,708,069.38	1,930,796,918.95
未分配利润	1,234,730,269.89	2,202,243,214.27
所有者权益合计	3,133,438,339.27	4,133,040,133.22
负债和所有者权益总计	3,279,629,932.85	4,219,960,214.53
附注基金单位净值	1.6503	2.1406

2、东吴双动力基金利润表　　单位：元

项目	2008-01-01至2008-06-30	2007-01-01至2007-06-30
一、收入	-884,818,976.03	892,064,567.73
1.利息收入	8,014,144.66	2,631,844.35
其中:存款利息收入	3,894,754.71	2,126,248.19
债券利息收入	3,886,510.42	505,596.16
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	232,879.53	-
2.投资收益	-647,735,398.20	781,674,236.08
其中:股票投资收益	-660,368,404.71	746,948,255.09
债券投资收益	-694,971.92	-
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	2,603,331.05	28,833,890.52
股利收益	10,724,647.38	5,892,090.47
3.公允价值变动收益	-247,112,333.29	103,426,081.28
4.其他收入	2,014,610.80	4,332,406.02
二、费用	106,810,531.91	74,182,916.01
1、管理人报酬	29,189,206.33	19,224,104.08
2.托管费	4,864,867.73	3,204,017.38
3、销售服务费	-	-
4.交易费用	72,362,894.20	51,460,892.82
5.利息支出	180,749.84	51,885.15
其中:卖出回购金融资产支出	180,749.84	51,885.15
6.其他费用	212,813.81	242,016.58
三、利润总额	-991,629,507.94	817,881,651.72

3、东吴双动力基金所有者权益（基金净值）变动表　　单位：元

项　目	2008-01-01至2008-06-30		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净额）	1,930,796,918.95	2,202,243,214.27	4,133,040,133.22
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.0	-991,629,507.94	-991,629,507.94
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（减少以“-”号填写）	-32,088,849.57	24,116,563.56	-7,972,286.01
其中:1.基金申购款	841,359,940.23	879,534,251.64	1,720,894,191.87
2.基金赎回款	873,448,789.8	855,417,688.08	1,728,866,477.88
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.0	0.0	0.0
五、期末所有者权益（基金净值）	1,898,708,069.38	1,234,730,269.89	3,133,438,339.27

项　目	2007-01-01至2007-06-30		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净额）	2,144,214,669.67	42,865,734.15	2,187,080,403.82
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）		817,881,651.72	817,881,651.72
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（减少以“-”号填写）	-56,597,879.21	506,733,953.05	450,136,073.84
其中:1.基金申购款	2,407,879,867.48	1,508,152,694.51	3,916,032,561.99
2.基金赎回款	2,464,477,746.69	1,001,418,741.46	3,465,896,488.15
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数			-
五、期末所有者权益（基金净值）	2,087,616,790.46	1,367,481,338.92	3,455,098,129.38

（二）会计报表附注

1、基金简介

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”)，系经中国证券监督管理委员会证监基金字[2006]173号文《关于同意东吴价值成长双动力股票型证券投资基金募集的批复》的核准向社会公开发行募集，基金合同于2006年12月15日正式生效。首次设立募集规模为2,144,214,669.67份基金份额。本基金为契约型开放式，存续期限不定。本基金的基金管理人和注册登记人为东吴基金管理有限公司，基金托管人为中国农业银行。

本基金投资组合中股票投资比例为基金资产的60%-95%，债券投资比例为基金资产的0-35%，现金以及到期日在一年以内债券等短期金融工具资产比例合计不低于基金资产净值的5%。权证投资比例不高于基金资产净值的3%。

2、财务报表编制基础

本基金原执行企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》。自2007年7月1日起执行财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则(以下简称“新会计准则”)、中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》(以下简称“指引”)。

本基金已按照《企业会计准则第38号－首次执行企业会计准则》第五条至第十九条及中国证券监督管理委员会的其他相关规定，对列报的2007年度财务数据予以了追溯调整。

3、重要会计政策和会计估值

本半年度会计政策与上年度一致，无变化。

4、主要税项调整

2008年4月23日前按照0.3%的税率缴纳印花税。根据财政部、国家税务总局《关于调整证券（股票）交易印花税税率的通知》，从2008年4月24日起，印花税率由原先的0.3%调整为0.1%。

5、金融工具风险及管理

基金金融工具风险及其管理

本基金为股票型基金，本基金的运作涉及的金融工具主要包括股票、债券、权证和法律法规或中国证监会允许基金投资的其它金融工具。与这些金融工具有关的风险，以及本基金管理人管理这些风险所采取的风险管理政策如下所述。

（1）风险管理概述

本基金投资目标为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。基于该投资目标，本基金管理人风险管理的基本策略是识别和分析本基金运作使本基金面临各种类型的风险，确定适当的风险容忍度，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。本基金目前面临的主要风险包括：市场风险、流动性风险和信用风险。利率风险是本基金市场风险的重要组成部分。

本基金管理人建立了以全面、独立、互相制约以及定性和定量相结合为原则的，由风险管理委员会最终负责，业务部门进行风险评估和监控，监察稽核部监察执行的风险管理组织架构体系。

（2）市场风险

从风险表现看，报告期内东吴双动力日标准差为1.76%，同期基金基准为2.34%，衡量系统风险的Beta系数为0.70。在报告期内，东吴双动力风险大大低于基金基准，在下跌的市场中，较低的系统风险有利于提高基金业绩。

从经总体风险调整后收益表现看，东吴双动力Sharpe比率为-1.27，同期基金基准为-1.41，东吴双动力基金的Sharpe比率大于基金基准。

表1　东吴双动力2008年上半年风险指标

	东吴双动力基金	基金基准
日标准差	1.76%	2.34%
Beta	0.70	
Sharpe Ratio	-1.27	-1.41

注：比较基准=75%*新华富时A600指数+25%*中信标普全债指数。

从VAR风险指标来看，采用历史模拟法计算基金的VAR，样本为报告期间东吴双动力基金单位净值的日收益率，样本容量为120。报告期末不同置信水平下基金的VAR为：

90%的置信水平　　VAR值为2.36%；

95%的置信水平　　VAR值为2.98%；

99%的置信水平　　VAR值为4.48%。

（3）利率风险

利率风险是指利率敏感性金融工具的公允价值及将来现金流受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的利率敏感性资产主要是债券投资、银行存款、与买入返售金融资产。

报告期末本基金固息债券组合的修正久期为0.4195，凸度为0.7448，本基金债券组合利率风险程度较低。基于本基金产品性质，生息资产占基金资产的比重较小，因此本基金并不存在重大的利率风险。本基金管理人通过对利率水平的预测、分析收益率曲线及优化利率重定价日组合等方法对上述利率风险进行管理。

（4）流动性风险

流动性风险是指没有足够资金以满足到期债务支付的风险。作为开放式基金，存在兑付赎回资金的流动性风险。本基金流动风险亦来源于因部分投资品种交易不活跃而出现的变现风险以及因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理价格变现投资的风险。本基金所持大部分交易性金融资产在证券交易所上市，其余亦可银行间同业市场交易，本基金未持有具有重大流动性风险的投资品种。

本基金报告期末持仓组合平均流通股本明显高于A股市场平均流通股本。与此同时，基金持仓组合的换手率为1.97%。总体上看，持仓组合投资对象流动性较好。另外，本基金持仓市值占本基金组合流通市值和A股市场流通市值比例分别为0.59%和0.03%，比例很低，对市场冲击有限。根据以上流动性指标判断，本基金流动性风险很低。本基金管理人通过对投资品种的流动性指标监控来评估、选择、跟踪和控制基金投资的流动性风险。本基金管理人通过基金合同约定巨额赎回条款，设计了非常情况下赎回资金的处理模式，控制因开放模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。同时，本基金在需要时可通过卖出回购金融资产方式融入短期资金，以缓解流动性风险。

表2　东吴双动力基金持仓组合流动性结果表

日期	平均流通股本（亿股）	A股平均流通股本（亿股）	持仓组合日均换手率	持仓市值占组合流通市值比例	占A股市场流通市值比例
2008.6.30	4.58	3.65	1.97%	0.59%	0.03%

注：数据来源为根据Wind系统计算得到。

（5）信用风险

信用风险是指金融工具的一方到期无法履行约定义务的风险。本基金的信用风险主要存在于银行存款、结算备付金、存出保证金、债券投资及其他应收类款项。报告期内，本基金持有的金融资产均未发生逾期与减值的情况。

对于与债券投资的信用风险，本基金管理人的投资部门及交易部门建立了经审批的交易对手名单，并通过限定被投资对象的信用等级范围及各类投资品种比例上来管理信用风险。报告期末，本基金所持债券为央票、金融债和高信用级别企业债，信用风险程度极低。

本基金的银行存款存放于本基金的托管行－中国农业银行。本基金认为与中国农业银行相关的信用风险程度较低。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。本基金与应收证券清算款相关的信用风险程度较低。

6、资产负债表日后事项

本基金于7月16日进行了收益分配，每10份派4.20元，共分配收益753,752,755.00元。

7、本报告期内无重大会计错误。

8、关联方关系及交易

(1)关联方关系

序号	主要关联方名称	关联关系
1	东吴基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人、基金注册与过户登记人、基金销售机构
2	中国农业银行	基金托管人、基金代销机构
3	东吴证券有限责任公司	基金管理人的股东、基金代销机构
4	上海兰生（集团）有限公司	基金管理人的股东
5	江阴澄星实业集团有限公司	基金管理人的股东

（2）通过关联方席位进行的交易：东吴证券有限责任公司

基金管理人声明：本基金与关联方的所有交易均是在正常业务中按照一般商业条款订立。

交易项目	2008-1-1至2008-6-30		2007-1-1至2007-6-30	
	交易金额	占成交总额比例	交易金额	占成交总额比例
股票交易金额	4,511,430,708.99	21.07%	8,763,693,957.79	43.59%
债券成交金额	192,184.20	1.71%-	-	-
回购交易金额	-	-	-	-
权证交易金额	-	-	377,566,182.36	50.48%
支付佣金	3,807,338.11	21.18%	7,049,931.96	43.52%

注：股票交易佣金为成交金额的1%扣除证券公司需承担的费用（包括但不限于买（卖）经手费、买（卖）证管费等）；证券公司不向本基金收取国债现券及国债回购和企业债券的交易佣金，但交易的经手费和证管费由本基金交纳；佣金的比率是公允的，符合证监会有关规定。管理人因此从关联方获得的服务主要包括：为本基金提供证券投资研究成果和市场信息服务。

(3)关联方报酬

A：基金管理人报酬

支付基金管理人东吴基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日基金管理人报酬＝前一日基金资产净值X 1.5%／当年天数。

本基金在本期需支付基金管理人报酬29,189,206.33元，2007年同期支付基金管理人报酬19,224,104.08元。

B：基金托管费

支付基金托管人中国农业银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日基金托管费＝前一日基金资产净值X 0.25%／当年天数。

本基金在本期需支付基金托管费4,864,867.73元，　2007年同期支付基金托管费3,204,017.38元。

（4）本基金管理公司、股东及其股东所控制的机构均未持有基金份额。

（5）2008年6月30日由本基金托管人中国农业银行保管的银行存款余额为691,811,375.35元，2007年6月30日为245,831,462.63元，本报告期内银行存款产生的利息收入为3,652,007.32元，2007年同期为1,740,944.12元。

9、期末本基金持有的流通转让受到限制的基金资产如下：

（1）因处于网下申购锁定期而流通受限的股票

股票代码	股票名称	成功认购日	可流通日期	流通受限类型	认购价格	年末估值单价	数量	投资成本	年末估值总额
002227	奥特迅	08.4.24	08.8.6	网下申购锁定	14.37	14.05	21,940	315,277.80	308,257.00

（2）因非公开发行而流通受限的股票

股票代码	股票名称	成功认购日	可流通日期	流通受限类型	认购价格	年末估值单价	数量	投资成本	年末估值总额
600153	建发股份	07.9.13	08.9.13	非公开发行锁定	20.53	14.33	10,000,000	205,300,000.00	143,300,000.00

（3）因暂时停牌而流通受限的股票

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复盘开盘单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
600096	云天化	08.3.24	因筹划资产重组事项停牌	61.60	-	-	5,704,925	256,128,268.39	351,423,380.00
000791	盐湖钾肥	08.6.26	因筹划资产重组事项停牌	88.12	-	-	332,973	26,855,448.09	29,341,580.76
002053	云南盐化	08.3.24	因筹划资产重组事项停牌	26.15	-	-	6,854,037	170,118,809.94	179,233,067.55

六、投资组合报告

（一）报告期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	权益类投资	1,903,492,600.47	58.04
	其中:股票	1,903,492,600.47	58.04
2	固定收益类投资	599,905,925.93	18.29
	其中:债券	599,905,925.93	18.29
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	1,169,038.08	0.04
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	704,475,658.97	21.48
6	其他资产	70,586,709.40	2.15
	合计	3,279,629,932.85	100.00

（二）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	0.00	0.00
B	采掘业	150,012,882.85	4.79
C	制造业	1,445,758,120.55	46.14
C0	食品、饮料	496,550,802.75	15.85
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	0.00	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	549,053,027.60	17.52
C5	电子	0.00	0.00
C6	金属、非金属	5,634,701.51	0.18
C7	机械、设备、仪表	7,800,946.84	0.25
C8	医药、生物制品	386,718,641.85	12.34
C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	29,977,204.67	0.96
E	建筑业	0.00	0.00
F	交通运输、仓储业	0.00	0.00
G	信息技术业	134,444,392.40	4.29
H	批发和零售贸易	143,300,000.00	4.57
I	金融、保险业	0.00	0.00
J	房地产业	0.00	0.00
K	社会服务业	0.00	0.00
L	传播与文化产业	0.00	0.00
M	综合类	0.00	0.00
	合计	1,903,492,600.47	60.75

（三）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

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	600096	云天化	5,704,925	351,423,380.00	11.22%
2	000568	泸州老窖	9,521,173	286,492,095.57	9.14%
3	002053	云南盐化	6,854,037	179,233,067.55	5.72%
4	600153	建发股份	10,000,000	143,300,000.00	4.57%
5	600176	中国玻纤	5,930,213	135,208,856.40	4.32%
6	000063	中兴通讯	2,147,674	134,444,392.40	4.29%
7	002038	双鹭药业	3,977,596	94,666,784.80	3.02%
8	600664	S哈药	7,140,689	79,832,903.02	2.55%
9	000538	云南白药	2,672,758	72,405,014.22	2.31%
10	000983	西山煤电	1,421,277	71,063,850.00	2.27%

投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于东吴基金管理有限公司网站www.scfund.com.cn的半年度报告正文。

(四)本期股票投资组合的重大变动

1、本期累计买入价值超出期初基金资产净值2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额	占净值比(%)
1	600000	浦发银行	445,727,053.23	10.78%
2	000002	万 科 A	389,082,176.27	9.41%
3	000911	南宁糖业	339,053,776.58	8.20%
4	600036	招商银行	336,687,522.90	8.15%
5	600050	中国联通	311,584,504.80	7.54%
6	600048	保利地产	308,345,625.66	7.46%
7	000063	中兴通讯	307,873,939.34	7.45%
8	600030	中信证券	269,258,877.38	6.51%
9	601318	中国平安	251,466,793.17	6.08%
10	600028	中国石化	239,335,393.34	5.79%
11	601186	中国铁建	230,334,250.20	5.57%
12	600737	中粮屯河	200,165,200.94	4.84%
13	600015	华夏银行	188,409,989.16	4.56%
14	600887	伊利股份	168,573,917.45	4.08%
15	601898	中煤能源	168,387,310.38	4.07%
16	601088	中国神华	168,135,938.17	4.07%
17	002053	云南盐化	160,867,922.70	3.89%
18	600600	青岛啤酒	155,874,646.17	3.77%
19	000422	湖北宜化	150,440,891.13	3.64%
20	601939	建设银行	148,730,044.36	3.60%
21	600029	南方航空	145,402,413.05	3.52%
22	600176	中国玻纤	140,509,962.10	3.40%
23	601857	中国石油	139,094,502.83	3.37%
24	601919	中国远洋	137,305,064.72	3.32%
25	600005	武钢股份	131,382,942.29	3.18%
26	000602	金马集团	124,738,667.19	3.02%
27	601808	中海油服	120,427,621.92	2.91%
28	600325	华发股份	118,339,447.57	2.86%
29	600725	云维股份	117,568,095.67	2.84%
30	000792	盐湖钾肥	117,171,521.40	2.83%
31	000568	泸州老窖	115,702,806.38	2.80%
32	002038	双鹭药业	109,543,030.34	2.65%
33	600019	宝钢股份	108,756,393.16	2.63%
34	600547	山东黄金	107,709,852.06	2.61%
35	600795	国电电力	100,352,131.68	2.43%
36	600011	华能国际	99,274,748.59	2.40%
37	601111	中国国航	97,494,709.26	2.36%
38	600664	S哈药	88,015,843.27	2.13%
39	002008	大族激光	87,047,001.05	2.11%
40	600585	海螺水泥	83,660,909.45	2.02%

2、本期累计卖出价值超出期初基金资产净值2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额	占净值比(%)
1	600030	中信证券	606,395,847.05	14.67%
2	600036	招商银行	514,862,196.96	12.46%
3	600048	保利地产	509,044,946.64	12.32%
4	600000	浦发银行	502,209,608.07	12.15%
5	000002	万 科 A	492,125,515.89	11.91%
6	000911	南宁糖业	391,835,312.81	9.48%
7	601919	中国远洋	344,979,816.94	8.35%
8	600015	华夏银行	311,846,848.85	7.55%
9	600050	中国联通	307,048,073.50	7.43%
10	601318	中国平安	277,874,300.31	6.72%
11	601186	中国铁建	222,611,377.17	5.39%
12	601088	中国神华	216,609,544.33	5.24%
13	600028	中国石化	215,062,795.26	5.20%
14	600725	云维股份	175,361,806.09	4.24%
15	000063	中兴通讯	175,257,693.00	4.24%
16	601898	中煤能源	161,523,204.73	3.91%
17	600029	南方航空	148,808,332.78	3.60%
18	601857	中国石油	147,765,350.36	3.58%
19	600737	中粮屯