

东吴 基金

基金周报

2008年3月10日

总第149期

专业理财交给我们 美好生活还给自己

基金数据

- 一周净值
- 基金排名

东吴视点

- 基金经理手记：山重水复疑无路
- 市场综述：市场信心正逐步恢复

东吴动态

○ 公司动态

东吴行业轮动基金 17 日起发行
东吴双动力基金获准拆分

○ 媒体报道

《中国证券报》：东吴行业轮动庞良永：战略性建仓机会已经出现
《都市时报》：首只行业轮动型基金将发行
《生活周刊》：东吴双动力王炯：“宁做稳健的乌龟，不做失准的兔子”

常见问题



东吴基金管理有限公司
Soochow Asset Management Co., Ltd.

地址：上海浦东新区源深路279号

邮编：200135

总机：021-50509888

传真：021-50509884

公司网址：www.scfund.com.cn

客服邮箱：service@scfund.com.cn

客服热线：021-50509666

出版部门：东吴基金市场营销部

风险提示：

本刊所提供资讯仅供参考，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。在任何情况下本刊物中的信息或所表达的意见并不构成实际投资结果，也不构成任何对投资人的投资建议。投资有风险，敬请谨慎选择。



基金数据

○ 一周净值

| 基金名称 (代码) | 03月03日 | | 03月04日 | | 03月05日 | | 03月06日 | | 03月07日 | |
|------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 单位净值 | 累计净值 |
| 东吴嘉禾 (580001) | 0.9682 | 2.6882 | 0.9522 | 2.6722 | 0.9489 | 2.6689 | 0.9539 | 2.6739 | 0.9477 | 2.6677 |
| 东吴双动力 (580002、 581002) | 2.2629 | 2.3629 | 2.2489 | 2.3489 | 2.2356 | 2.3356 | 2.2261 | 2.3261 | 2.2037 | 2.3037 |

○ 基金排名

| 基金简称 | 过去一周 | | 过去一个月 | | 过去三个月 | | 过去六个月 | | 今年以来 | | 过去一年 | | 过去两年 (104周) | | 成立以来 累计 净值增 长率 |
|-----------------------|------------|----|------------|----|------------|----|------------|----|------------|----|------------|----|----------------|----|-------------------------|
| | 增长率 (%) | 排名 | 增长率 (%) | 排名 | |
| 混合基金-偏股型 (58) | | | | | | | | | | | | | | | |
| 东吴嘉禾 | -0.27 | 15 | -3.67 | 21 | -7.54 | 48 | -9.94 | 48 | -9.60 | 36 | 55.98 | 36 | 291.06 | 13 | 280.46 |
| 股票基金-股票型 (131) | | | | | | | | | | | | | | | |
| 东吴双动力 | -0.20 | 20 | 0.97 | 3 | 0.48 | 24 | -1.79 | 23 | 2.95 | 3 | 98.58 | -- | -- | -- | 131.04 |

数据来源：中国银河证券基金研究中心

| 基金名称 | 最近一周 | 最近一月 | 最近三月 | 最近六月 | 今年以来 | | 最近一年 | | 最近两年 | | 最近三年 | | 设立以来 |
|--------------------|-------|-------|-------|--------|-------|-----|--------|-----|-------|----|-----------|----|----------|
| | 回报率 | 回报率 | 回报率 | 回报率 | 回报率 | 排名 | 回报率 | 排名 | 年化回报率 | 排名 | 年化回报率 (%) | 排名 | 总回报率 (%) |
| 股票型基金 (188) | | | | | | | | | | | | | |
| 东吴嘉禾 | -0.27 | -3.67 | -7.54 | -10.14 | -9.60 | 107 | 58.16 | 132 | 95.53 | 64 | 55.48 | 46 | 274.57 |
| 东吴双动力 | -0.20 | 0.97 | 0.48 | -1.79 | 2.95 | 2 | 102.42 | 8 | -- | -- | -- | -- | 130.96 |

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com

专业理财交给我们 美好生活还给自己



东吴视点

基金经理手记

山重水复疑无路

东吴嘉禾基金经理 魏立波

上周的主题依然围绕后股改的主题展开，平安的股东大会把这种利益博弈推向了高潮，市场中的各个博弈主体——中小投资人、机构投资人、上市公司、旁观者都获得了倾诉的机会。中小投资者是最大的反对者——他们在网上发起抵制声明；机构投资者举棋不定，认为融资对平安长期看一定是利好，但是对投资收益率却无把握；上市公司态度强硬，绝不修改此前方案；旁观者发表各种评论试图明晰其中原委，却招致新的评论，投资者依然云山雾罩。

我们的看法认为，应该从两个层面看，上市公司的融资行动毕竟是理性行为。首先，从股改的角度看，在进入目前的全流通时代，上市公司对于整体股价有自己的看法，他们如果认为股价低估，则倾向于通过定向增发低价装入资产或者回购股份，从而推高股价；如果认为股价过高，则会通过扩大供应的方式，打压股价，比如增发，配股等。另外，从金融资本和实业资本的收益率角度看，截至上周五，平安的08年市盈率预计为22倍，该估值从最高峰跌落下来的。尽管22倍在整个股票市场属于估值的洼地，但是相对于实业资本而言，该估值应该算是高估值。22倍的概念在于，今年只要做出5元的业绩，估值就会在100元以上，而在实业界，这样的逻辑似乎充满了吸引力。我们不知道平安的巨额融资的目的，但是我们相信平安的融资是为大规模的并购做准备的，国内的金融机构在经历大规模的房贷后，资本金充足率岌岌可危，而欧美的金融机构在次级债冲击下，股价大幅跌落。资本市场的态度是变化的，当初平安的IPO为33.80元，受到太多发行过高的诟病，而后在投资收益，保险业未来憧憬中达到了顶峰的149元后缓缓跌落。

今年必然是非同寻常的一年，一方面，本币升值压力巨大，基本没有经济硬着陆的风险，另外一方面，美国次级债危机的加重，大小非解禁的扩容压力，都无形的给投资者造成了莫名的恐惧。

对于后市的判断，我们对于定性现在的市场为绝对的牛市或者熊市都有失偏颇，我们认为在这种迷惘的情况下，行业轮动是一种比较好的规避市场非系统性的好方法，尤其是在当前行业轮动那么明显的情况下，行业轮动策略是比较好的一种策略。我们观察到一类行业在各个不同阶段有不同的表现，同时各个行业在同一时间也有不同的表现。而在中国股市，这种情况是比较的明显的，各个行业的利润增速，国家的宏观产业调控都会对行业的表现产生重大的影响，体现到我们的识别模型上面，主要是在于业绩的成长性和估值的优势方面做出具体的甄别和比较。

3月17号，东吴行业轮动基金即将发行，这不但对于东吴基金的投资者意义重大——因为她承载了太多的期望，同时也对中国基金行业的投资理念意义重大——因为在当前震荡的市场中以及未来行情愈加不明朗的情况下，在整个基金业内投资理念陷入黔驴技穷的时候，行业轮动策略似乎一盏明灯：提供了一种相对稳健获取收益的思路。

○ 市场综述

市场信心正逐步恢复

研究策划部

上周，政策面成为影响大盘走势最重要的因素。上证综指全周下跌 1.10%。指数最高上摸 4472.15 点，最低探至 4210.96 点，振幅为 6.20%。沪深 300 指数下跌 1.13%。

周一，政协会议召开，有代表提出减免印花税降低交易成本等议案，且会议决定将有关资本市场发展的议案作为一号议案，市场做出积极回应，上证综指上涨 2.06%，各板块普遍活跃；周二，深发展带领银行板块下挫，拖累指数大幅调整，前期强势的农业、食品等板块午后出现调整；周三，大盘先抑后扬，盘中一度深幅调整，尾盘在金融、地产板块放量拉升带领下指数跌幅收窄；周四，大盘承接前一交易日尾盘升势继续上涨，成交量也有放大；周五，市场弱势整理，指数低开低走，金融成为权重股做空主力，而有色金属、房地产等表现相对强势。

指数方面，全周收益为正的行业数量依然有 18 家，占比超过 50%。其中涨幅最大的前五个行业分别是：供水供气（7.29%）、造纸（7.21%）、饮料（4.21%）、食品（4.16%）、纺织服装（3.65%）；跌幅最大的前五个行业分别是：钢铁（-6.64%）、金融（-2.18%）、家电（2.07%）、汽车及配件（-2.05%）、通信设备制造（-1.91%）。供水供气行业已经连续两周涨幅位居榜首，其中大众公用在创业板即将推出的预期下成为焦点，全周上涨超过 12%；同时已经转型为地产企业的原水股份本周也表现不俗。造纸成为 08 年少有的始终保持强势的行业，其中的重点个股如博汇纸业表现始终不俗。茅台在本周公布了超出市场预期的年报，其股价全周上涨 9.32%，受其影响饮料板块尤其是白酒的股价在上周都有不俗表现。市场对钢铁行业的分歧在本周出现了明显的倾向，宝钢全周跌去 8.88%，鞍钢跌去 10.35%，钢铁行业未来能否通过提价转移成本上涨压力依然是市场关注的焦点。金融业中跌幅最大的是深发展（-10.41%），表面看市场流传的关于其内部有管理人员携款潜逃是股价下跌的导火索，但真正的压力还是来自对调控预期的担忧。在管理层放出实质性放松紧缩的信号之前，金融股可能将面临较长时期的调整压力。大盘股方面，中石油全周出现上涨，微涨了 0.31%，证明其做空动能正在减弱；不过中石化则下跌了 4.88%。中国远洋上涨 1.66%，中国神华下跌 1.69%；人寿下跌了 4.25%，平安下跌 4.97%。

上周末再有 5 只基金开闸放行，基金发行成为常态，但对市场的刺激作用正在弱化。从目前已经开始募集发行的基金的销售情况来看，其进展并不乐观，对市场输送资金的作用未能有效体现。本周一有中国铁建上市，资金面临紧张。海外市场持续走弱，有迹象表明美国次贷危机已经扩散到其他信贷业务领域，欧美股市的低迷将继续通过 H 股对 A 股施加压力。

在两会上传出的继续实施从紧货币政策的信号以及周小川对利率存在继续上调空间的表述都值得我们重视。下周即将公布 2 月份的 CPI 数据，预计将较一月份的 7.1% 进一步提高。并不能排出为实现政府工作报告中制定的 4.8% 的物价调控目标而再次动用利率工具的可能性，市场存在新一轮调控的预期。

上周出现的一个可喜的迹象是两市的成交金额有明显放大。上周全部 A 股成交金额为 8899.35 亿元，这是二月份以来单周成交量最大的一周，显示市场信心正在逐步恢复。



东吴动态

○ 公司动态

东吴行业轮动基金 17 日起发行

2008年03月07日 上海证券报 作者：郑焰

东吴旗下第三只基金产品东吴行业轮动股票型基金将于3月17日至4月17日正式发行。该基金作为国内首只明确以行业轮动为投资策略的基金产品，发行规模上限100亿，主要通过工行、建行、农行、邮储、交行、华夏、招行、中信、深发展、民生等银行及券商发售。

东吴行业轮动股票型基金主要以行业轮动为投资策略，利用“东吴行业轮动识别模型”，从行业利润增长趋势和行业动态估值水平两个维度前瞻性地把握市场行业轮动趋势，并在此基础上选出具有成长优势、估值优势和竞争优势的股票进行战略建仓，从而为持有人实现超越大盘的收益。

东吴双动力基金获准拆分

3月6日 证券时报 记者 张哲

本报讯 东吴基金公司旗下东吴双动力基金拆分方案日前获证监会批准。东吴双动力基金今年以来业绩表现出色，截至3月4日实现5.06%的净值增长，在所有开放式基金中排名第一，为少数几只实现正收益的基金产品之一。

东吴双动力基金在最近由新民晚报等联合主办的“2007年百姓最喜爱的十大股票基金评选”系列评选中，凭借出色的业绩表现再次荣获“2007年十大最具潜力基金”。而在最新一期的理柏月度基金评级中，东吴双动力基金获得总回报(1年)、总回报(综合)两项“优”等级评价。此前，在中国证券市场年会上获“中国证券市场高成长基金奖”、第五届上海理财博览会上获“最受欢迎理财产品奖”。

东吴双动力基金经理王炯表示，A股市场经过一段时间的调整，目前逐渐进入合理估值区间。但未来市场更多将呈现结构性牛市，只有精选行业和个股才能获取超越指数的表现。在行业方面，看好通胀受益行业，如商业旅游、农业食品、农药化工、水泥建材等，以及经济转型和产业政策调整受益行业，如航天军工、新能源等。

○ 媒体报道

东吴行业轮动庞良永：战略性建仓机会已经出现

2008-03-04 中国证券报 作者：李良

在近期市场震荡引发投资者恐慌的时候，东吴基金投资副总监兼即将发行的东吴行业轮动基金经理庞良永却鲜明地亮出了自己的观点：在当前位置战略性建仓机会已经出现。“如果你相信中国经济持续向上的趋势没有改变，后市就不用悲观，在充分回调后，3月份将会是一个战略性建仓的机会。”庞良永表示，“基金是一个中长期配置的投资品种，这意味着股票型基金的买点已经到来。”

买点乍现

专业理财交给我们 美好生活还给自己

庞良永对中国经济的前景抱有强烈信心，这使得他坚持本轮牛市尚未终结。他认为，至少在目前看来，中国的经济正在进入通胀的起步阶段，人民币也同时处于加速升值的起步阶段。从历史经验来看，在上述两个起步阶段内证券市场的走势通常呈现向上的趋势。因此，中国股市的牛市并不会因为这一次调整而结束，目前的调整为牛市的后续发展提供了合理的整固。而在整固过程中因为股价回落，使得当前市场的估值吸引力大大增强，买点正在到来。

庞良永认为，影响本轮市场调整的诸多不确定因素3月份将会陆续明朗，如2月份的CPI究竟高到何处、信贷紧缩政策是否会有所放松、重量级品种的再融资及大小非上市冲击低点出现以及次贷危机和雪灾损失的心理冲击进一步消化等，这将导致最佳建仓时机的来临。

不过，庞良永认为，就短期而言，由于CPI高企和临时性的价格管制，使得金融、石化、电力、煤炭等大盘蓝筹类品种的上行空间受到挤压，指数尚不具备大幅向上的条件，这意味着普通投资者需要更多的投资技巧才能获得收益。“在操作困难的情况下，投资者不妨选择投资管理能力较强的基金。”庞良永表示。数据显示，截至2月27日，今年以来大盘累计下跌近20%，仅4只基金取得正收益，其中华夏大盘精选、东吴价值成长双动力分别以2.83%、1.92%增长率位居前两名。

精选五类行业

东吴行业轮动基金的特点是根据证券市场行情中行业轮动的特性，精选那些未来将成为行情热点的行业，获得市场的超额收益。虽然该基金尚未正式发行，但庞良永在接受采访时，还是透露出他目前所青睐的五类行业。

庞良永最看好的行业是那些存在较大国际价差（国内价格低于国际价格）且年内仍存在供求失衡的行业。价差提供较高的安全边际、供求失衡在一定时间段内抵御了周期性的风险。这些行业主要包括水泥、轮胎、钢铁、化肥、农药和石化炼焦等。

庞良永看好的第二类行业是房地产业。他指出，在高通货膨胀的强烈预期和人民币快速升值的背景下，房地产仍将成为人们避险的主要投资工具，近期部分地区房价的回调不过是在长期上涨过程中正常的调整而已。“在通胀和升值刚刚进入加速阶段的背景下，房价见顶只是个小概率事件，房地产依然会成为资金关注的焦点。”庞良永认为，“在港币制度性贬值的情况下，香港地区房价今年有可能会出现一波上扬，这基本上封杀了目前盛传出现拐点的珠三角地区房价的下跌空间。”

受青睐的第三类行业则是上海本地股。庞良永表示，滞后于其他省直辖市的上海本地国资改革的步伐有望加快。另外，奥运作为文体性质的事件，使得证券市场在北京本地股相关行业的关注热情整整持续了将近两年，而商业性质的迪斯尼和世博对上海本地股的推动效果应该会更明显，时间也会更持久。

庞良永还看好与紧缩政策和价格管制拐点预期相关的行业。他指出，紧缩政策和价格管制只是一时的手段，要实现经济发展节能减排的终极目标，理顺价格的形成方式是必然的趋势，因此，一旦紧缩政策和价格管制出现拐点，那些被强行限价的煤、电、油等行业将会迎来系统性的投资机会。

此外，庞良永看好那些有成长性优势，且2009年具有估值优势的生物医药和新能源行业

首只行业轮动型基金将发行

2008-03-05 都市时报 作者：钟国华

作为近期监管层新批的基金之一，根据市场行业板块轮动特点而设计的东吴行业轮动股票型基金即将发行，这是国内首只明确提出以行业轮动为投资策略的基金。

东吴基金公司表示，2007年以来，我国证券市场显现出了明显的行业轮动特征，从金融地产到最近的农业、商业消费等，许多投资者在每次的热点轮动中踏错节奏，非但没能实现与大盘同步的收益，甚至出现亏损。

专业理财交给我们 美好生活还给自己



据统计,自2000年以来,A股市场表现最好行业与表现最差行业投资收益率之差平均达91.51%,其中2007年煤炭行业年收益率340.68%,而最差的元器件行业为117.05%,两者差达223.63%。能否充分把握市场行业轮动,成为获取超越市场收益的关键。

东吴双动力基金经理王炯:

“宁做稳健的乌龟,不做失准的兔子”

生活周刊 文/江婵

总有一些女子让人过目不忘。

所有的过目不忘均无非是美丽二字。外貌清秀是一种美丽,内功卓著是一种美丽,能力超群也是一种美丽,在男人的战场翩翩起舞更是一种美丽。

明亮的大眼睛,苗条的身材,走在哪里,这个娴静的女子都不会被人当成一个叱咤风云的舵手。可,她偏偏就是。她所管理的东吴双动力基金去年实现120.22%的净值增长率,今年以来截止3月3日在大盘下跌近20%的市场环境下,成为少数几只实现正收益的基金之一,达5.71%的正收益,列所有开放式基金排名第一。

所以,在证券业,尤其在基金经理业,这位名叫王炯的女子,是个当之无愧的美女基金经理,而且是个优秀的基金经理。

和证券记者打了近十年交道的王炯,并没有养成一口套话,也没有一种霸气,有的只是女性独有的温婉和从无折扣的认真。

从业已十年

王炯研究生毕业就成了一个证券研究员,之后从事投资,成为基金经理助理,然后按部就班成为基金经理。

这个过程花去了她十年时间,也就是说,十年,她一直坚守职业,从未挪窝。从97年—2004年的大鹏,到现在的东吴基金,服务的公司在变,从事的内容从来没变。看了十年的股市走势图,研究了十年的投资对策,牛市,她大获全胜,熊市,她默默等待。

“我最深刻的痛苦,就是那场长达四五年的熊市,太难熬,所有的投资手段都没有起色,每一次尝试实践都是以失败告终,看不到尽头的等待,好像比谁的耐心长一样。”

王炯在述说的过程中,表情很平淡,很安静,似乎在说一场发生在远在几个世纪前的风暴一样。但在场的人都还记得去年底的那场《后天》般的大雪。

鲜血淋漓已经过去,沉淀依然厚厚的积结在伤口。

同人性鏖战

“投资非常难,对性格、人生哲学、勇气和综合素质都是一场全面的考验,说起来很简单,但我只能这么说。”王炯的语气一如她操作时的平稳。冷静和智力溶在她的血液里,从来没有急躁过。

“我的性格就是这样,一直很平静,也没有大波动,也不会跟着股市起伏震荡,也许是这种性格帮了我大忙,让我一直比较淡定,所以能够继续做下去,把考卷答完。”

王炯不说话的时候喜欢默默地思考。大多数时间,她考虑的是基金如何运作,失败的时候,她会痛定思痛地检讨反省。用一个更确切的比喻来说,王炯很像一个一丝不苟的小学生,把考卷上的错题全部找出来正解来,不找出来,她就不会安心。宁愿慢一点,也一定要对一点。

立志当“乌龟”



对于投资，王炯说，她喜欢当稳健的乌龟，慢一点没关系，但要走对方向，兔子虽然快，但始终把不好方向，最终胜利的还是乌龟，她就想当那样的乌龟。

王炯有一个的习惯：像下棋一样，一定要想好了五六步才会走一步。

当年多少内地 A 股市场的大鳄转战香港市场，一夜之间，亿万身家成灰烬。惨痛的教训王炯不想重复，也不想遗忘。不断的学习，反思，多种投资策略的结合，方法经验的重新运用，也许见效慢，但运作稳。

“支持我们的美女基金经理”——这句网上传扬的口号是最好的见证，也是最大的支持。

“其实，对我来说，失败是常有的事，成功却比较少，网上说我什么并不重要，市场上的噪音我会一律屏蔽，这对投资并没有帮助，反而会扰乱我的脚步，乌龟还是要爬的稳点更好。”

投资乃哲学

“投资不神秘的，做什么都不神秘，在生活中，我很普通，家务事个人私事每一样都要处理，可能，我从事了十年证券业，把工作中养成的习惯和思想也带进了生活。但投资就是一门哲学，学好了，哪里都好用。”

因为情感不易波动，王炯最擅长冷静分析和定心思考，独有的个性和职业所熏习而成的思维方式，使得她把周遭所有的事物都用客观淡定的眼光去看待，去处理。

“投资就是一项长跑，不断地调整心态，调整呼吸才能坚持跑完全程，我已经从事了十年证券业。‘职场天花板’之类的问题，对我来说都没有太多关系。我喜欢我的事业，希望把客户交到我手上的资金运作好，以客户的利益为利益。这是我会持续一生的事业，继续前行，才是我的目标。”

常见问题

Q: 使用建行卡进行网上交易时为什么会出“此订单金额超出商户允许支付的金额范围，请重新下单”的提示，无法继续下一步操作？

A: 建行卡进行网上交易时出现“此订单金额超出商户允许支付的金额范围，请重新下单”的提示，是因为投资者只在建行网站注册成为建行网银的简版客户，简版客户只有 10 元的支付额度，所以投资者需携带身份证件及龙卡去建行柜台办理成为网上银行的签约客户，才可以在东吴基金网上交易系统进行交易。

Q: 在东吴基金的网上交易系统申购交易为什么没有成功？

A: 网上交易申购没有成功可能由于以下问题：1.申购基金时进行撤单操作 2.申购时出现操作错误提示 3.网络系统运行时网页跳转失败。申购交易没有成功，已提交的申请资金会在 T+4 个工作日左右退回至投资者的银行帐户。

Q: 网上交易客户银行卡变更，如何办理手续？

A: 网上交易客户如银行卡变更，需先至银行柜台办理加盖业务公章的变更银行卡证明原件，然后在东吴基金网站首页上的“单据下载”栏目，下载“开放式基金客户信息调整申请表”，填写姓名、身份证件号码、变更的银行卡卡号及联系方式等信息，连同身份证复印件，变更的新卡复印件，邮寄或快递至东吴基金管理有限公司，我们收到后会及时联系并办理变更手续。邮寄地址：上海市浦东新区源深路 279 号，邮政编码：200135



○ 东吴嘉禾优势精选混合型基金

| | | | |
|-------|--|-------|--------|
| 基金管理人 | 东吴基金管理有限公司 | 基金托管人 | 中国工商银行 |
| 基金经理 | 庞良永 魏立波 | | |
| 投资对象 | 法律法规允许基金投资的具有良好流动性的金融工具。其中 30-95%的基金资产投资股票，投资债券资产不高于基金资产的 60%，现金类资产最低比例为 5%。 | | |
| 投资目标 | 分享中国经济的成长，中低风险水平获得中长期较高收益 | | |
| 选股方式 | 三重比较优势选股模型 | | |
| 操作策略 | 周期持有、波段操作 | | |
| 销售机构 | 工商银行、建设银行、华夏银行、交通银行、招商银行、民生银行、东吴证券、海通证券、银河证券、国泰君安、中信建投证券、湘财证券、国信证券、华泰证券、广发证券、兴业证券、长城证券、国联证券、申银万国证券、联合证券、世纪证券、金元证券、光大证券、天相投顾、东吴基金管理有限公司直销中心 | | |

○ 东吴价值成长双动力股票型证券投资基金



| | | | |
|--------|--|-------|--------|
| 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 |
| 基金经理 | 王炯 | | |
| 投资理念 | 把握价值成长动力、风格动态配置、追求超额收益 | | |
| 比较基准 | 75%*新华富时 A600 指数+25%*中信标普全债指数 | | |
| 投资范围 | 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。其中，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%。 | | |
| 风险收益特征 | 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。 | | |
| 销售机构 | 农业银行、工商银行、建设银行、华夏银行、交通银行、招商银行、民生银行、东吴证券、海通证券、银河证券、中信建投证券、湘财证券、国信证券、华泰证券、广发证券、兴业证券、长城证券、国联证券、申银万国证券、金元证券、联合证券、世纪证券、天相投顾、光大证券、东吴基金管理有限公司直销中心 | | |

○ 东吴行业轮动股票型基金

| | | | |
|-------|--|-------|------|
| 基金管理人 | 东吴基金管理有限公司 | 基金托管人 | 华夏银行 |
| 基金经理 | 庞良永 | | |
| 投资对象 | 法律法规允许基金投资的具有良好流动性的金融工具。其中股票投资比例为 60%-95%，债券投资比例为 0-35%，现金类资产最低为 5%，权证投资比例 0-3%。 | | |
| 投资目标 | 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优势、估值优势和竞争优势的上市公司股票，追求超额收益。 | | |
| 选股方式 | 东吴行业轮动识别模型 及 三重优势标准选股 | | |
| 操作策略 | 行业轮动 | | |
| 销售机构 | 工商银行、建设银行、农业银行、邮储银行、交通银行、华夏银行、招商银行、中信银行、深圳发展银行、民生银行、东吴证券、海通证券、银河证券、国泰君安、中信建投证券、湘财证券、国信证券、华泰证券、广发证券、兴业证券、长城证券、国联证券、申银万国证券、联合证券、世纪证券、金元证券、光大证券、天相投顾、东吴基金管理有限公司直销中心 | | |



东吴基金管理有限公司
Soochow Asset Management Co., Ltd.

基金周报

2008年3月10日

总第149期

专业理财交给我们 美好生活还给自己

电 话：021-50509888

网 址：www.scfund.com.cn

公司地址：上海市浦东新区源深路279号

邮政编码：200135