

东吴基金

基金周报

2008年10月13日

总第179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：等待也是一种“策略”
- 市场综述：欧美股市依然牵动A股投资者的心

东吴动态

- 公司动态
东吴优信稳健债券基金正在火热销售
东吴基金四季度策略报告：防守反击 进退相宜
- 媒体报道
《中国证券报》：东吴优信债券基金：紧扣“优”、“信”选债券
《上海证券报》：东吴基金：重点关注信用风险控制
《证券日报》：东吴基金：投资高信用债 或能稳控风险

常见问题

- 东吴优信稳健债券型基金的风险收益特征是什么？
- 东吴优信稳健债券型基金的特点有哪些？
- 东吴优信稳健债券型基金的投资范围是什么？



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)	10月06日		10月07日		10月08日		10月09日		10月10日	
	单位净值	累计净值	单位净值	累计净值	单位净值	累计净值	单位净值	累计净值	单位净值	单位净值
东吴嘉禾 (580001)	0.5537	2.2737	0.5486	2.2686	0.5404	2.2604	0.5354	2.2554	0.524	2.244
东吴双动力 (580002)	0.9803	1.5003	0.977	1.497	0.9643	1.4843	0.9522	1.4722	0.9338	1.4538
东吴轮动 (580003)	0.7216	0.7216	0.7181	0.7181	0.7083	0.7083	0.7011	0.7011	0.6847	0.6847

○ 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	增长率 (%)	排名	增长率 (%)	排名	增长率 (%)	排名	增长率 (%)	排名	增长率 (%)	排名	
混合基金-偏股型 (58)															
东吴嘉禾	-7.52	22	-3.89	21	-19.22	5	-33.38	19	-50.01	28	-52.92	29	33.79	23	110.37
股票基金-股票型 (136)															
东吴双动力	-7.06	15	-15.91	143	-25.59	48	-35.80	52	-41.67	4	-48.88	23	--	--	30.91
东吴轮动	-7.47	19	-2.58	9	-23.95	--	-31.53	--	-31.53	--	--	--	--	--	-31.53

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(197)													
东吴嘉禾	-7.75	-4.13	-19.31	-32.83	-50.01	64	-52.19	64	14.08	84	30.60	39	107.11
东吴双动力	-7.06	-16.19	-25.46	-35.30	-41.50	7	-47.73	24	--	--	--	--	31.25
东吴轮动	-7.47	-3.32	-23.99	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-31.53

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

等待也是一种“策略”

市场目前陷入了无聊的等待中，等待包括外围股市的稳定，包括国内股指进入 区间，也更加包含对于未来宏观经济转型。市场观望情绪严重，如果以美国为首的发达国家再没有有力的防范危机的措施，则很有可能经历全球金融海啸殃及池鱼的负面冲击。

上周我们国家随同全球其他央行实施了金融拯救行动，中国人民银行决定：从2008年10月15日起下调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点；从2008年10月9日起下调一年期人民币存贷款基准利率各0.27个百分点，其他期限档次存贷款基准利率作相应调整。很多分析师认为，此次对称降息是由于通胀问题逐步解决，为存款利率下调留出了空间；其次，只有存贷利率一起下调，才能使利率政策起到更好的效果；再次，美国金融危机的爆发使得监管层意识到目前保持金融体系安全性尤为重要，而保持盈利的稳定是保持这个体系安全性的重要方式。

这个是全球性的救市计划的一部分，其他国家都均有50bp的降息行动，而中国是降息加下调准备金率。效果差不多。我们认为中国和其他国家央行一样，非常关注金融系统的稳定和经济的稳定增长，而通胀的忧虑正在减少。市场月季9月底cpi数据差不多为4.5左右，小于8月底4.9的水平。而之后也将逐步下滑，明年将回归到合理水平。货币紧缩能否刺激经济还需要观察。更加需要其他组合性的刺激政策出台。我们相信在货币政策放松之后，财政政策和其他的产业政策也将推出，全面刺激经济的举措只等发令枪。

其实在这次金融危机之后，很多东西值得我们思索，比如全球共生经济模式的可持续性，就是以美国消费，中国生产的全球经济模式体系是否走到了尽头？另外对于金融创新和金融监管如何协调，表面上看是美国的金融创新过度导致了金融风暴，本质上是金融监管已经日发跟不上创新的步伐。货币政策在金融周期中如何应对资产泡沫和在泡沫破灭时候如何有效调控，货币政策本身是否在资产泡沫兴起和破灭中充当放大的作用？对于大型的资产管理机构，如果在各个资产周期配置大类资产，都是我们极具现实意义。

目前尘埃尚未落定，投资者尚在等待中，依然没有对于宏大金融问题思考的时间和耐心，或者等待也是一种“策略”。

○ 市场综述

欧美股市依然牵动 A 股投资者的心

产品策略部

长假后的第一个交易周，外围股市的持续暴跌给 A 股的运行蒙上阴影。尽管各国央行史无前例的联手救市，但始终无法打消投资者对经济基本面的担忧。盘面上，除石化、证券等个别板块表现稍好之外，煤炭、钢铁、有色的强周期性行业大幅走弱，显示投资者对未来需求的预期正在降低。上证综指全周下跌 12.78%，指数最高上摸 2267.39 点，最低探至 1963.18 点，报收 2000.57 点。沪深 300 指数涨幅为 15.01%。

上周一，虽然美国的救市方案在长假中获得通过，但其一波三折的过程，加上投资者开始对全球经济可能出现衰退产生担忧，导致外围股市以及大宗商品市场全线重挫。A 股受此影响低开低走，但盘中板块分化明显，农业、券商股集体走强，地产股盘中出现异动，煤炭、有色、钢铁、银行等则大幅下挫；周二，隔夜美股重挫，道琼斯工业指数跌破 10000 点大关，内地股市早盘低开地走，随后即展开逐级上攻，跌幅收窄，地产股受信贷放松预期刺激领涨，医药、中小盘股、石化、航空等均有反弹，但有色、钢铁、煤炭则继续疲弱；周三，大盘低位震荡，沪指下跌 3.04%，成交量继续萎缩；周四，虽然隔夜全球央行联手救市，人民银行也宣布下调存款准备金率和存贷款基准利率，但依然无法打消投资者对全球经济危机的担忧，A 股指数高开迅速回落，虽有所反弹，但午后市场再次逐级走弱，最终小幅收跌，仅有金融和石化板块相对稳定；周五，全球市场的恐慌情绪未有缓解，A 股也受此影响大幅低开，但盘中石油石化板块以及券商板块带动大盘出现一定幅度反弹，而地产、有色、农业等板块跌幅居前。

指数方面，31 个东吴行业指数全部下跌，其中跌幅最大的前五个行业分别是：煤炭（27.14%）、航运（21.11%）、有色（18.48%）、钢铁（18.01%）、金融（17.06%）；跌幅最小的前五个行业分别是：建筑（-6.39%）、医药（-8.09%）、农业（-8.27%）、电力（-8.33%）、石油（-9.18%）。大盘股下跌，神华暴跌 26.18%，中石油下跌 5.30%，中石化下跌 8.24%；人寿大跌 21.54%，平安下跌了 16.56%，工行下跌 8.05%，中国银行大跌 15.03%；

十七届三中全会所传递出来的政策信号无疑是今后一段时间内最值得我们重点关注的方向。原因有三：其一，它能够为我们描绘出比较清晰的政策取向。面对目前趋紧的经济现状，会议提出了扩大内需的重要性，同时保持经济增长这个目标没有改变，为此扩张性的财政政策和货币政策将成为主要的政策手段。至于这一政策取向如何具体落实，十一月即将召开的经济工作会议相信会给我们一个更为明确的答案；其二，会议流露出对今后十二年中国经济的坚定信心。会议提出在 2020 年农民人均纯收入比 2008 年翻一番，这也就意味着在未来十二年内我国 GDP 增速应保持在 8.5%-9% 的水平；其三，对于三农问题的态度，以及加大三农投入，也为我们的投资主线的选择提供了线索。会议提出要大大增加对农业和农村的投入，特别是农村消费性支出，尤其是在粮食流通领域、农村教育、医疗、基础设施建设等方面。为此，一些战略性的投资机会可能已经出现，值得我们密切关注。

从市场的运行环境来看，欧美股市的表现将依然牵动 A 股投资者的心；同时上市公司三季报预报也正大规模上演，演出的好坏也将影响 A 股本已脆弱的神经。

东吴动态

○ 公司动态

东吴优信稳健债券基金正在火热销售

东吴优信稳健债券基金自10月6日发售以来，得到了广大投资者的积极认购，仅一周销售达数亿，充分显示当前债券市场良好的投资机会以及该产品优越的特性。

由于当前CPI的高点已经过去，预计未来通胀压力会持续降低，而近期央行先后已经两次下调利率和存款准备金率，未来预计还有进一步下调空间，在降息大背景下目前正是购买债券基金分享债券市场牛市的好时机。此外，东吴优信稳健债券基金借鉴国际市场次贷危机的经验教训，明确“优选高信用债”严控风险，分享债券市场稳健回报。

当前债券市场牛市机遇以及基金本身优秀的产品设计，使得基金在银行柜台受到了投资者的普遍青睐。目前该基金的债券类资产比例不低于基金资产的80%，股票等权益类证券的比例不超过20%，而现金或到期日在一年以内的政府债券则不低于5%，是一只具有较低风险的基金产品，同时在建、工、农、交、华夏、邮储、招行、中信、民生等各大银行券商销售。

东吴基金四季度策略报告：防守反击 进退相宜

近日，东吴基金发布2008年第四季度投资策略报告，报告认为虽然目前中国通胀压力有所缓解，但经济下行趋势仍比较明显，加上全球金融危机及世界经济的布确定性继续存在，对A股未来走势持谨慎看法。但是四季度A股市场存在反弹的可能，至于反弹高度，将取决于美国金融危机危害的广度、中国政府保经济增长的力度和对股市支持的强度。四季度A股市场有望迎来宏观经济政策拐点和经济短暂反弹，此外，政府对股市支持的力度也有所加强。

报告分析认为，目前上证指数对应的2008年动态PE要明显低于2005年1000点时的动态PE，也低于2000年以来估值水平，并且1800点政府出台三大利好政策，1800点这一政策底有望成为2008年A股市场运行底部区域。而上证指数从2007年10月中旬6124点跌到近期1802点这一低点，虽然跌幅巨大，但由于宏观经济的底谷和企业盈利下滑幅度需要一个确认过程，另外大跌之后市场信心恢复也需要一段时间，因此，四季度甚至更长时间，市场存在反复震荡的可能。市场将等待此次全球金融危机的过去，等待中国通胀的明显下降和经济的复苏。

对于四季度的投资策略，仍以防御策略为主，并寻找“早周期行业”，重点关注以下三条主线的投资机会：第一条投资主线是对宏观经济波动敏感性低，并且盈利增长确定性高的行业，重点关注：商业零售、饮料、医药、钾肥、通信设备、软件和电力设备。第二条投资主线是受益于政策支持的行业，如受益于积极财政政策拉动的基建、铁路建设、机械、建筑、建材行业，及受益于价格改革的电力行业。第三条投资主线是估值具有一定安全边际，存在超跌反弹的交易性机会，重点关注：银行、地产、煤炭、有色、钢铁。

东吴基金相关人士认为，对于广大投资者来说，我们既要看到四季度市场存在反弹的可能，但更要注意到整体经

济下行的趋势，为此在个人资产配置中适宜采取防御性的投资组合，即加大低风险产品如债券型基金等的配置比例，使自身资产能退可防守进可反攻。而据了解，今年以来债券型基金成为广大投资最受青睐的投资品种，而东吴基金发行的四季度首只债券型基金产品——东吴优信稳健债券基金亦受到市场的强烈关注，尤其是该产品“优选高信用债、严控风险”的特点正中投资者心怀。

○ 媒体报道

东吴优信稳健债券基金经理徐嵩认为 紧扣“优”、“信”选债券

2008-10-10 中国证券报 李良

正在发行的东吴优信稳健债券基金经理徐嵩在接受记者采访时指出，买债券在一定程度上可以说是买对通胀的预期，而当前CPI的高点已经过去，预计未来通胀压力会持续降低，正是买入债券的好时机。他表示，东吴优信稳健债券基金对债券的选择将紧扣“优”、“信”二字，即优先选择信用等级高的债券，充分利用自身内部研究的优势结合外部评级参考，筛选出值得投资且符合信用等级要求的债券。

徐嵩认为，从影响债券走势的几个方面来看，债券市场投资价值已经开始逐步体现，尽管此前的突然井喷引起了市场的一些疑虑，但是从中长期走势来看，债券市场已经进入了投资的“黄金期”。

徐嵩指出，通胀预期是影响债券市场未来走势的主要因素之一。而从CPI近期趋势来看，CPI的高峰期已经过去，未来通胀将会逐步降低，这对于提振债券市场有着积极作用。而从货币政策角度看，央行近期的降息明显刺激了市场预期。从长远来看，刺激债券市场上扬的利好因素还将不断出现。此外，由于很多投资情况仍不明朗，资金需要一个新的流向，收益稳健而且正处在上升期的债市将会吸引更多的资金，这也会助推债市的上行。

徐嵩还强调了对风险的警惕，他表示，要着眼于债券市场的长期投资而非短期逐利，在选择债券上应强调信用等级的重要性。

徐嵩告诉记者，东吴优信稳健债券在选择债券上乘承的原则是：低于设定的信用等级的债券，坚决不予投资。而这个信用等级的评定主要依靠的是东吴基金自身的研究力量。

“我们所做的任何投资都是基于研究的基础上的，除了通过研究控制风险外，我们还会通过研究挖掘出有投资价值或被市场低估的债券品种，以追求更高的收益。”徐嵩说。

东吴基金：重点关注信用风险控制

2008年10月07日 上海证券报 本报记者 徐婧婧

专业理财交给我们 美好生活还给自己

东吴基金旗下的东吴优信稳健债券基金于长假后正式发行,该基金是今年发行的第27只债券基金。基金经理徐嵩近日表示,目前种种利好因素都有利于债市,特别是无担保债的推动,带来了更多的投资机会。尽管如此,债券投资的信用风险控制需要重点关注。

徐嵩表示,2007年美国的次贷危机造成全球诸多金融机构在债券投资上损失巨大,信用风险再次成为全球金融机构的首要关注目标。而在国内,自1985年金融债发行以来,企业债、短券融资债券、资产支持证券、公司债等债券品种迅速扩展。随着发债主体的日益增多,发债体之间信用差别的多样化,非国家债券(不包括央票和国债)发行额度大幅增长。截至2007年底,非国家债券存量额度已达3.63万亿左右。2007年底,银监会要求银行系统退出债券担保市场,停止对以项目债为主的企业债进行担保,对公司债券、信托计划、保险公司收益计划等其他融资性项目原则上也不再担保,这就意味着越来越多的企业将以其自身信用来发行企业债券。因此,长远来看,国内债券市场投资在信用风险评级上面临全新的考验。

徐嵩表示,除了参考其他信用评级机构对债券信用风险评级外,东吴基金将会根据自己独立开发的债券信用风险评级体系,确定目标债券最终信用等级。对于一些重点关注的无担保债券品种,公司还会实地调研,以最终确定债券的相应级别。

东吴基金:投资高信用债 或能稳控风险

2008年10月07日 证券日报 马薪婷

昨日(10月6日),国庆长假归来的第一天,很多基金选择了在此时发行,东吴基金旗下的第一只债券基金东吴优信稳健债券基金也不例外。

该基金的拟任基金经理徐嵩用一句话概括了这只基金的特点:"东吴优信稳健债券基金投资目标为在控制风险前提下,精选高信用等级债券,通过主动式管理及量化分析追求稳健较高的投资收益。"并且他认为,此时正值债市蓬勃发展,信用市场积极扩容之时,这只产品国庆后发行正是时机。

债市正发展 信用市场蕴良机

记者:您认为目前的政策环境对新发的这只债券基金是否是个好的发行时机?

徐嵩:我们认为是个好时机,目前债券市场已具备长期投资的价值。今年很多投资级信用品种发行,信用品种扩容必将给债券基金带来更多的投资机会。在债市蓬勃发展,信用市场积极扩容时,正好为我们提供了挖掘信用市场的机会,可以丰富债券基金收益增强的手段。此外,随着债券市场趋势走好,一些国债、企业债也蕴含着极好的投资机会。

记者:有观点认为,公司债的发展是未来的一种趋势,您怎么看?

徐嵩:未来公司债市场规模将不断壮大,这将有助于债券市场的发展,对债券投资者来说,将是一个更大的平台。

记者:据悉,东吴优信稳健债券基金是东吴旗下的第一只债券基金,对于这只基金,投资上有什么特点?

徐嵩:东吴优信稳健债券基金的投资目标为在控制风险和保持资产流动性的前提下,精选高信用等级债券,通过主动式管理及量化分析追求稳健较高的投资收益。该基金的债券类资产比例不低于基金资产的80%,股票等权益类证券的比例不超过20%,而现金或到期日在一年以内的政府债券则不低于5%,是一只具有较低风险的基金产品。

专业理财交给我们 美好生活还给自己

与目前市场上常见的传统债券型基金略有不同，东吴优信稳健基金设定了较高的投资信用级别门槛，主要优选高信用等级债作为投资对象，以防范信用风险、严格控制投资风险来追求稳健的投资收益。通过优选高信用债，从而严格控制风险，是这只基金的典型特点。

此外，这只基金在投资固定收益率产品获取稳定回报的同时，还可运用不超过20%的基金资产灵活配置投资低风险股票及新股等，力求在控制风险稳定收益的基础上为投资者增加回报。

震荡市中债券基金优化配比效果

记者:您认为,目前美国的金融风暴会不会给国内的债券市场带来什么冲击?

徐嵩:美国金融风暴不会过多地冲击国内债券市场,反而,本次金融风暴等多种因素导致国内股票市场的大幅调整,使投资者更加明白在投资组合中进行资产配置的重要性。

2008年以来,证券市场受美国次贷危机、国际原油价格攀升、越南金融危机、国内CPI指数高企等因素导致市场大幅调整,截至2008年8月29日,上证指数下跌54.44%。在不景气的市场环境中,股票型基金下跌43.64%,混合型基金下跌40.85%,而债券型基金仅下跌1.27个百分点,可见债券型基金在2008年以来的抗跌优势非常明显。此外,从股票型和债券型基金历年来的表现来看,在股市的熊市和震荡行情时期(2004年,2005年和2007年下半年),债券型基金都无一例外地战胜了股票型基金。对于基金投资者来说不管是保守型的还是积极型的,债券型基金作为低风险、稳健防御品种将成为投资组合中不可或缺的基金类型,在震荡市场中选择和增加债券型基金能够优化投资的风险收益配比效果。

优选高信用债 稳控风险

记者:您刚才说过,东吴优信稳健债券基金以投资高信用等级债券为主,那么信用风险对债券投资的影响怎样?

徐嵩:从国外债券投资的实践来看,2007年美国的次贷危机造成全球诸多金融机构在债券投资上损失巨大,信用风险再次成为全球金融机构的首要关注目标。而在国内,自1985年金融债发行以来,企业债、短券融资债券、资产支持证券、公司债等债券品种迅速扩展。随着发债主体的日益增多,发债体之间信用差别的多样化,非国家债券(不包括央票和国债)发行额度大幅增长。截至2007年底,非国家债券存量额度已达3.63万亿左右。2007年底,银监会要求银行系统退出债券担保市场,停止对以项目债为主的企业债进行担保,对公司债券、信托计划、保险公司收益计划等其他融资性项目原则上也不再进行担保,这就意味着越来越多的企业将以其自身信用来发行企业债券。因此,长远来看,国内债券市场投资在信用风险评级上面临全新的考验。

记者:那么,东吴基金将怎样进行信用风险控制呢?

徐嵩:在东吴优信稳健债券基金设计之初,东吴基金的投研团队就将其定位于“优选高信用级别债,稳控风险”。风险控制始终是第一位,它最终体现在我们对个券的评估及选择上,除了参考其它信用评级机构对债券信用风险评级外,东吴基金还会根据自己独立开发的债券信用风险评级体系,确定目标债券最终信用等级。对于一些重点关注的无担保债券品种,我们还会实地调研,不仅要考虑当地政府、股东对企业经营状况的影响,还会考虑企业所处的行业背景、战略管理能力等因素。此外,我们还会考察企业的财务健康状况及其资产质量、资本结构、盈利能力和现金流等因素,然后结合企业所处行业的信用风险特征,把企业之间的债务保障程度相比较,最终确定债券的相应级别。

徐嵩先生,5年证券从业经验。历任平安信托投资责任有限公司资产管理部交易员,平安保险资产营运中心银行间交易员,上投摩根基金管理有限公司基金经理助理,2008年3月加入东吴基金管理有限公司,负责债券研究及交易。

常见问题

Q：东吴优信稳健债券型基金的风险收益特征是什么？

A：本基金主要投资于高信用级别、投资价值高的债券资产，属证券投资基金中的低风险品种，长期平均风险和预期收益率低于混合型基金、股票型基金，高于货币市场基金。

Q：东吴优信稳健债券型基金的特点有哪些？

A：特点一：集中配置债券，稳健投资

本基金将 80%以上的资产投资于固定收益类金融资产，通过量化分析和主动管理，追求在资产低波动性的前提下实现资本的保值增值目标。

特点二：优选高信用债，严控风险

借鉴“次贷危机”后国内外债券信用风险的评估方法，优选高信用等级债券作为投资对象以防范信用风险，严格控制包含信用风险在内的投资风险，追求稳健的投资收益。

特点三：股债攻守兼备，增强收益

本基金在投资固定收益率产品获取稳定回报的同时，还设计可运用不超过 20%的基金资产灵活配置投资低风险股票及新股等，力求在控制风险稳定收益的基础上为投资者增加回报。

Q：东吴优信稳健债券型基金的投资范围是什么？

本基金主要投资于具有良好流动性的固定收益类品种，债券投资比例为 80%-95%，股票投资比例为 0-20%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。

○ 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	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、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、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、兴业证券、华泰证券、国联证券、申银万国、联合证券、中银国际、招商证券、东方证券、广发证券、财富证券、安信证券、江南证券、中信万通、光大证券、金元证券、湘财证券、长城证券、齐鲁证券、渤海证券、世纪证券、天相投顾		

○ 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、兴业证券、华泰证券、国联证券、申银万国、联合证券、中银国际、招商证券、东方证券、广发证券、财富证券、安信证券、江南证券、中信万通、光大证券、金元证券、湘财证券、长城证券、齐鲁证券、渤海证券、世纪证券、天相投顾、东吴基金管理有限公司直销中心		

○ 东吴优信稳健债券型基金

基金管理人	东吴基金管理有限公司	基金托管人	建设银行
基金经理	徐嵩		
投资对象	主要投资于具有良好流动性的固定收益类品种，债券投资比例为 80%-95%，股票投资比例为 0-20%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。		
投资目标	在控制风险和保持资产流动性的前提下，精选高信用等级债券，通过主动式管理及量化分析追求稳健、较高的投资收益。		
比较基准	中信标普全债指数		
操作策略	主要投资于高信用级别、投资价值高的债券资产，属证券投资基金中的低风险品种，长期平均风险和预期收益率低于混合型基金、股票型基金，高于货币市场基金。		
销售机构	建设银行、工商银行、农业银行、邮储银行、交通银行、华夏银行、招商银行、中信银行、民生银行、东吴证券、海通证券、银河证券、国泰君安、中信建投、兴业证券、华泰证券、国联证券、申银万国、联合证券、中银国际、招商证券、东方证券、广发证券、财富证券、安信证券、江南证券、中信万通、光大证券、金元证券、湘财证券、长城证券、齐鲁证券、渤海证券、世纪证券、天相投顾、东吴基金管理有限公司直销中心		