



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。

基金周报

2010年10月18日

总第280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
- 基金表现

东吴视点

- 基金经理手记：剑走偏锋转向适当均衡
- 市场综述：价量齐升 反弹创新高

东吴动态

○ 东吴动态

东吴基金管理有限公司关于旗下基金增加广州证券有限责任公司为代销机构并推出定期定额及转换业务同时参与网上交易费率优惠的公告
东吴基金四季度投资策略报告：看好消费和新兴产业 关注周期

○ 媒体报道

东吴基金：市场风格有望转换
东吴基金王炯：我们早就确定了牛市 负利率是主动力

常见问题

- 基金的分红条件是什么？
- 我通过东吴基金网站首页的“在线咨询”栏目留言，为什么看不到客服人员的回复
- 为什么在基金论坛上查询到的基金估值有时会与实际基金净值有所不同？

基金数据

○ 一周净值

基金名称	10月11日		10月12日		10月13日		10月14日		10月15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	累计净值
东吴嘉禾	0.8476	2.5676	0.8442	2.5642	0.8515	2.5715	0.8386	2.5586	0.8486	2.5686
东吴双动力	1.482	2.002	1.4816	2.0016	1.462	1.982	1.45	1.97	1.4493	1.9693
东吴轮动	1.2978	1.2978	1.3055	1.3055	1.2991	1.2991	1.2722	1.2722	1.2933	1.2933
东吴优信 A	1.0641	1.0761	1.0676	1.0796	1.0692	1.0812	1.0768	1.0888	1.0875	1.0995
东吴优信 C	1.0581	1.0701	1.0615	1.0735	1.063	1.075	1.0706	1.0826	1.0812	1.0932
东吴策略	1.317	1.317	1.3187	1.3187	1.3085	1.3085	1.2906	1.2906	1.2901	1.2901
东吴新经济	1.059	1.059	1.055	1.055	1.061	1.061	1.046	1.046	1.05	1.05
东吴新创业	1.101	1.101	1.106	1.106	1.107	1.107	1.076	1.076	1.077	1.077

基金名称	10月11日		10月12日		10月13日		10月14日		10月15日		10月17日	
	7日年化收益率	每万份收益	7日年化收益率	每万份收益	7日年化收益率	每万份收益	7日年化收益率	每万份收益	7日年化收益率	每万份收益	7日年化收益率	每万份收益
东吴货币 A	1.51	0.4104	1.51	0.4105	1.507	0.405	1.85	1.0571	1.827	0.3671	1.849	0.8629
东吴货币 B	1.754	0.4747	1.752	0.4729	1.75	0.4728	2.095	1.1265	2.072	0.4323	2.093	0.9944

基金数据

基金表现

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(%)	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	
嘉禾	-1.21%	4.19%	26.22%	4	7.77%	7	9.57%	8	19.34%	10	66.16%	31	240.68%
双动力	-4.64%	2.56%	22.92%	52	12.62%	4	20.22%	3	33.16%	3	61.55%	92	103.18%
轮动	-0.23%	6.54%	35.58%	1	16.41%	1	23.93%	1	35.44%	2	93.55%	20	29.33%
优信 A	3.05%	3.78%	9.76%	4	9.09%	2	7.13%	23	7.58%	29	--	--	10.04%
优信 C	3.04%	3.74%	9.64%	5	8.86%	3	6.77%	25	7.11%	34	--	--	7.08%
策略	-3.72%	1.43%	24.25%	4	15.30%	1	20.64%	1	29.23%	2	--	--	29.01%
新经济	-2.78%	0.48%	15.89%	166	2.04%	73	4.90%	--	--	--	--	--	5.00%
新创业	-3.41%	1.13%	7.81%	--	--	--	7.70%	--	--	--	--	--	7.70%

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(%)	回报率(%)	年化回报率(%)	年化回报率(%)	总回报率(%)
东吴嘉禾	-1.21	3.01	26.2	7.75	9.57	19.67	27.76	-8.83	233.9
东吴双动力	-4.64	2.62	23.29	12.45	20.22	33.54	25.83	-7.33	103.71
东吴轮动	-0.23	4.34	35.71	16.06	23.93	35.59	37.85	-	29.33
东吴优信 A	-3.72	1.72	24.72	15.32	20.64	29.7	-	-	29.01
东吴优信 C	3.05	3.35	9.79	9.1	7.13	7.57	-	-	10.04
东吴策略	3.04	3.32	9.68	8.88	6.77	7.1	-	-	7.08
东吴新经济	-2.78	-0.85	15.77	1.25	4.9	-	-	-	5
东吴货币 A	0.03	0.13	0.38	-	-	-	-	-	0.56
东吴货币 B	0.04	0.15	0.45	-	-	-	-	-	0.66
东吴新创业	-3.41	1.32	7.7	-					7.7

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com

东吴视点

○ 基金经理手记

剑走偏锋转向适当均衡

过去的一周是壮丽的一周，大盘放量大涨，周期类品种一周收复近一年失地，表现极其优异，但是很多基金却未能全盘享受资本盛宴，在股指大涨时，跑输大盘甚至于下跌的基金不在少数，大家都说说没有一夜铸就的长城，市场总会调整，且会是很剧烈的牛市调整，在第一波行情的大潮之后，我们如何思考，如何操作，都给四季度的市场带来了比较大的变数。

其实，这一次的教训又把我们从剑走偏锋的道路上拉了回来，回归主线，就是两个字，均衡，上周的大幅上涨无疑是踩准了防御者的七寸，踩准了年初到现在都持有非周期类品种投资者的七寸，很疼！不过我们用同样的心态来想，前面的九个月中，我们不是也享有同样的心理优势吗？近期成交量如此巨大，很大一部分就是调仓盘累计所致，我们要做天平，不能做反复颠倒的沙漏！多数认为这一波上涨是基于估值修复的原因，其实这是一个不能称为理由的理由，估值修复上无边下无底，可能随着几个偶发的事件因素改变了趋势，到时却又如何解释，可见，从长期来看，保持一个适当均衡的配置还是很重要，后市股指依然看好，但是短期内丰厚的获利盘可能会搅乱短期市场格局，保持观望的态度。

○ 市场综述

价量齐升 反弹创新高

10月以来沪深两市价量齐升，两市股指不断创出反弹以来新高。其中，上证指数收盘 2791.16 点，上涨 232.42 点，涨幅 8.49%，深圳成指收盘 12765.50 点，上涨 854.13 点，涨幅 7.17%。

周一两市承接前一交易日强势再度高开高走，以煤炭、金融为首的权重板块领涨明显，证券、保险个股涨幅居前，地产板块、农林牧渔也对股指上行贡献颇多。周二，沪指低开后围绕 2800 点附近窄幅震荡，盘中地产、汽车、航空以及近来强势的有色、采掘等人气品种均出现轮动上攻。周三银行、地产股接棒蓝筹权重股的轮动行情，沪指呈现强势震荡格局，尾盘再度走高，深指则受惠于地产成分股大涨强于领先指标较多，另外汽车股维持强势，家电、水泥股活跃居前，食品、医药等防御型品种延续落后大市表现。周四，整体依旧呈现权重板块的轮动行情，早盘沪指明显高开后，在银行、券商带领下接连攻破年线和 2900 整数关口，此后场内结构性分化加剧，中小市值股的回调愈发明显。周五，两市惯性低开后再度呈现结构性分化局面，金融股等指标权重股领涨明显，纷纷放量大幅上扬。

上周国际主要股指小幅上涨并创出近期新高，其中德国法兰克福 DAX 指数上涨 3.19%，法国巴黎 CAC40 指数上涨 1.71%，道琼斯工业平均指数上涨 0.51%。标准普尔 500 波动率指数 (VIX) 收于 19.03，较前一周下降 1.68。A 股市场上周大幅上涨，两市成交金额 2.09 万亿元（较前五个交易日增加 103%），换手率为 13%。行业方面，有色金属、采掘、金融服务涨幅较大，医药生物、食品饮料、餐饮旅游、商业贸易等行业大幅下跌。其中，有色金属上涨 16.16%、采掘上涨 15.00%、金融上涨 13.50%；医药生物下跌 8.00%、食品饮料下跌 7.89%、餐饮旅游下跌 6.77%。从风格指数看，低市盈率股、大盘股、绩优股、低市净率股涨幅较大，而高市净率股、中市盈率股、高价股小幅下跌。以下消息值得我们关注：

1、中国证监会主席尚福林表示，要进一步规范、引导借壳上市活动，统筹协调退市机制和 ST 制度改革，制定发布借壳上市的资质标准和监管规则，在产权清晰、治理规范、业务独立、诚信良好、经营稳定和持续经营记录等方面执行 IPO 趋同标准，并要求拟借壳资产（业务）持续两年盈利。

他指出，要大力推进资本市场并购重组规范发展，以优先支持符合国家产业政策、有利行业整合、结构优化的并购重组活动为导向，形成规范推进资本市场并购重组的十项工作安排，并在下一步工作中逐步推出。要进一步支持上市公司创新并购重组方式，提高资源配置效率。鼓励创新并购重组支付手段，支持上市公司以股权、现金及其他金融创新方式作为并购重组的支付手段，完善向非关联方发行股份购买资产的制度安排；鼓励创新并购重组实现形式，进一步完善以股份对价进行换股收购、换股合并的制度安排，提高并购重组的市场效率。

2、从 11 月 1 日起，修订后的《证券发行与承销管理办法》将正式实施，包括“摇号制度”、“扩大询价对象范

围”等具体举措届时也将一并实行。中国证监会昨日召开新闻发布会，就意见征求的相关情况以及新股发行第二阶段改革措施进行了通报。

新的改革措施主要包括四个方面：一是进一步完善报价申购和配售约束机制。在中小型公司新股发行中，发行人及其主承销商应当根据发行规模和市场情况，合理设定每笔网下配售的配售量，以促进询价对象认真定价。根据每笔配售量确定获配机构的数量，再对发行价格以上的入围报价进行配售，如果入围机构较多应进行随机摇号，根据摇号结果进行配售。二是扩大询价对象范围，充实网下机构投资者。主承销商可以自主推荐一定数量的具有较高定价能力和长期投资取向的机构投资者，参与网下询价配售。三是增强定价信息透明度。发行人及其主承销商须披露参与询价的机构的具体报价情况，主承销商须披露在推荐路演阶段向询价对象提供的对发行人股票的估值结论、发行人同行业可比上市公司的市盈率或者其他等效指标。四是完善回拨机制和中止发行机制。发行人及其主承销商应当根据发行规模和市场情况，合理设计承销流程，有效管理承销风险。

3、住建部、商务部等六部委近日联合下发《关于开展推动建材下乡试点的通知》，在山东省和宁夏启动建材下乡试点工作，而水泥成为下乡的主要品种。通知称，试点地区将水泥产品作为下乡的主要品种并鼓励使用散装水泥和预拌混凝土。

4、中共十七届五中全会10月15日至18日举行，主要议程之一是讨论审议《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十二个五年规划的建议》，定调未来五年中国经济走向。专家认为，市场关注的收入分配制度改革、培育新兴产业节能减排、区域规划协调发展等三大热点，必将写下浓墨重彩的一笔。

东吴动态

○ 东吴动态

东吴基金管理有限公司关于旗下基金增加广州证券有限责任公司为代销机构并推出定期定额及转换业务同时参与网上交易费率优惠的公告

一、东吴基金关于旗下基金增加广州证券有限责任公司为代销机构

根据东吴基金管理有限公司（以下简称“东吴基金”）与广州证券有限责任公司（以下简称“广州证券”）签署的开放式基金代销协议，广州证券自2010年10月18日起在所有营业网点接受所有投资者办理东吴基金旗下管理的所有证券投资基金的开户、申购和赎回等业务。

二、开通东吴基金旗下基金定期定额投资业务

为满足广大投资者的理财需求，东吴基金决定自2010年10月18日起在广州证券推出基金的定期定额投资业务。

三、开通东吴基金旗下基金的基金转换业务

东吴基金将同时在广州证券开通东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金、东吴价值成长双动力股票型证券投资基金前端收费、东吴行业轮动股票型证券投资基金、东吴优信稳健债券型证券投资基金A类收费、东吴优信稳健债券型证券投资基金C类、东吴进取策略灵活配置混合型证券投资基金、东吴新经济股票型证券投资基金、东吴货币市场证券投资基金A级、东吴货币市场证券投资基金B级、东吴新创业股票型证券投资基金之间的转换业务。

四、参与广州证券网上交易申购费率优惠活动

活动期间，投资者通过广州证券网上交易系统申购（不包含定投）参与东吴基金旗下基金（仅限于前端收费模式），原申购费率高于0.6%的，最低优惠至0.6%，且不低于原费率的四折；原手续费费率低于0.6%的，则按原费率执行。原费率指各基金管理公司发布的公开法律文件上注明的费率。

投资者可通过以下途径咨询有关详情：

1、广州证券有限责任公司

客户服务热线：961303

公司网址：www.gzs.com.cn

2、东吴基金管理有限公司

客户服务热线：021-50509666

公司网址：www.scfund.com.cn

东吴基金四季度投资策略报告：看好消费和新兴产业 关注周期

8月份工业增加值、固定资产投资和社会消费品零售额数据显著反弹，反弹幅度要大于市场预期，缓解了市场对于政策过度收紧可能会导致宏观经济硬着陆的担忧。随着节能减排力度加大、房地产新开工增速下降，虽然4季度各月经济同比增速存在反复波动可能，经济同比增速要到2011年1季度见底，但经济环比增速已于今年3季度见底。

在劳动力成本上升推动下，CPI中枢水平将上行。同时8月份以来房地产成交量放大，房价继续上涨。在通胀和房价上涨压力下，货币政策很难放松，信贷和房地产相关政策将继续偏紧，可能会持续到年底，但国庆期间出台的“国五条”和地方出台实施细则效果需要观察一段时间，预示短期房地产将处于政策真空期。同时为了避免经济二次探底风险，政府还将继续实施宽松财政政策，继续进行经济结构调整。

从上市公司业绩看，下半年上市公司净利润增长符合市场预期，业绩增速下调风险不大。估值上，主板中盘股和中小板估值具有安全边际，仍具有提升空间。大盘股特别是金融地产短期政策风险释放，估值低，也具有提升空间，将为市场稳定和上涨提供基础。

考虑经济触底、地产调控政策短期风险释放、上市公司业绩下调风险降低，结合当前全球量化宽松货币环境和美元贬值以及“十二五”规划出台背景，我们判断，4季度A股市场有望震荡向上。

国庆之后A股市场有色、煤炭等周期性行业上涨30%左右，而食品、医药等消费服务类行业却下跌10%左右，是否意味着A股市场风格已彻底转向周期性行业呢？我们认为，在经济结构转型大背景下，周期性行业将面临长周期拐点和长期系统性盈利能力下降，难以出现趋势性投资机会，但是消费服务类行业以及一些新兴产业盈利能力和利润增速却有望持续稳步增长。随着近期股价下跌和估值基准切换，消费服务和新兴产业估值吸引力将逐渐显现，继续看好消费服务类行业和新产业。在全球量化宽松和美元贬值背景下，把握资源股阶段性投资机会。4季度，重点关注以下三条投资主线：

(1) 消费服务类行业，重点看好：医药、食品饮料、零售、家电、保险和纺织服装中大众休闲、户外用品与家纺。

(2) 与新兴产业相关行业，重点关注：新能源汽车、通信设备与移动互联网、软件、电力设备、太阳能、精细化工和稀有金属。

(3) 资源类行业，重点关注：有色、煤炭。全球量化宽松货币政策以及美元汇率贬值，将驱动大宗商品价格上涨，从而带来有色、煤炭等资源类股票投资机会。

○ 媒体报道

东吴基金：市场风格有望转换

2010-10-13 新闻晨报

国庆长假之后，A股市场出现连续上涨，尤其是整个蓝筹板块开始躁动，引发市场对于“二八”转换的关注。对此，东吴策略基金经理朱昆鹏昨日表示，从流动性和估值条件来看，目前市场已经具备了风格转换的基本条件。

首先，四季度流动性或将逐渐由紧转松。从近期宏观经济数据来看，M2和金融机构各项贷款余额的回升，显示一定的放松迹象，而根据历史规律M2等指标的逐渐企稳回升将意味着市场风格有望偏向大盘股。不过，央行定向提高6家银行存款准备金率的传闻，恐怕转松还是需要一个过程。

其次，从估值来看也有转换动力。目前，中小盘股相对大盘股估值的严重高企，超出幅度接近70%，而且远远超过过去风格从中小盘股向大盘股转换时的估值条件，而且四季度中小板、创业板的解禁比例远高于主板。

最后，中小板业绩下调风险高于蓝筹股。我们认为，随着经济增速逐渐回落，以中小盘股为代表的中小板和创业板下半年盈利预测下调的可能性及幅度会比较大，而以大盘股为代表的沪深300则相对较小。朱昆鹏预计，随着三季报的披露对业绩的确认，四季度中小盘股将可能会面临比较明显的估值和业绩双杀的风险。

而节后的连续阳线行情，反映市场有风格转换势头。基于大盘股上涨的判断，朱昆鹏认为，四季度市场整体有望震荡向上的概率更大，而低估值权重板块有望获得估值修复性的反弹机会。

东吴基金王炯：我们早就确定了牛市 负利率是主动力

2010-10-18 理财周报

东吴基金今年以来表现优异，十一长假之前业绩傲人，长假之后虽然由于医药消费类股票修正，其业绩没有出现的爆发，但是长期综合来看今年业绩，东吴仍然在第一梯队。

通胀不是长期大概率主线

东吴基金投资总监王炯并不眼馋目前6连阳的爆发性行情。在此前，就通胀问题，她表示曾与团队做过认真讨论，但认为那不是未来（长期）大概率的主线。

十一长假之前，王炯已经是坚定的看多。“现在我们仓位上比较高，结构上略作调整，但是主线不变，主要还是一些符合产业结构调整的新兴行业。的确前一段时间涨得比较多了，会面临一些调整，大盘股被低估，也会有反弹的机会。”

“长期来看，国内流动性肯定是慢慢趋紧的格局，像过去那种4万亿投资10万亿贷款肯定是不可能了。但是流动性趋紧的格局并不能改变市场负利率的这个情况。市场负利率才是泡沫最大的因素。市场长期负利率肯定会增强投资者对资金保值的需求。”

王炯对消费类股票有着坚定的信心。“不管从国内还是国外，美国近五十年，涨幅排在第一位的就是医疗保健，再就是日常用品。”“做投资就是做一个大概率事件，也就是像扔飞镖一样，把盘子做得大一点，你扔中的概率就大一点。所以消费行业诞生牛股的几率比较高。”

负利率仍是未来主动力

谈到长假之后的这一波行情，王炯表示符合预期。“欧洲经济已经陷入泥潭，美国经济复苏也不如预期，所以大家预期的从紧的货币政策肯定是难以实施，在未来一段时间内，宽松的流动性在全球持续存在。这就意味着全球的风险偏好是比较高的。”

“现在所有的资产都是泡在水里的，比如美国不断的印美元，发债，美元的购买力是下降的。在这种情况下，我认为资金在大类资产的分布，主要还是在股票市场。”

但是股票市场，资金是流向发达经济体还是新兴经济体呢？王炯对新兴市场信心十足。

“中国经济虽然面临减速，但是还是能维持在9%—10%，在全球资本市场上的吸引力还是显而易见的。在这种情况下，资金必然偏向股票，而中国的股票市场也是一样，在全球的资金偏好中还是处于一个比较有利的地位。”

备受瞩目的二次宽松，也意味着全球的风险偏好的继续上升。“对新兴市场，仍然是机会。”

相对于市场上很多对所谓“牛市”暧昧不明的态度，王炯是牛市的坚定支持者。“实际上我们一直认为是牛市。从年初到现在，我们都认为是牛市当中的调整。当然这个牛市不能跟2006年2007年比，但是未来十年肯定是震荡向上。”

论及原因，王炯总结了三点。“一个现在市场估值水平还是比较低的。不管怎么样估计便宜的市场肯定下跌空间有限。”

“第二我们对中国的经济看的没那么悲观。经济结构转型还有中国GDP保持一个比较高的速度还是比较有信心的。”

支持王炯对中国有信心的是区域经济发展的不平衡和城市化进程。“中国经济现在发展不平衡，比如区域不平衡，也能让中国经济有个缓冲。”

“还有一个就是城市化进程。现在我们城市化进程是46%，发达国家都是70%多，城市化进程意味着基建和固定资产投资还有地方去，意味着有这么多人进城，要消费要安居乐业。会创造很多内需。也能保证经济增速。提供持续的动力。”“第三就是宽松的货币政策和负利率情况的存在，会带来资产泡沫，而这个最多的体现就是在股市中，所以我们对未来还是比较看好的。”

但王炯也认为那种一去不回头的牛市已经不可再现。“牛市的节奏应该是震荡上升。”对于后市，王炯认为更为重要的动力仍然是市场负利率。

常见问题

Q：基金的分红条件是什么？

A：根据《证券投资基金运作管理办法》的规定，开放式基金的基金合同应当约定每年基金收益分配的最多次数和基金收益分配的最低比例。基金合同规定：

- 1、基金收益分配每年分配的最多次数和最低比例，基金合同生效不满3个月，收益可不分配；
- 2、基金当期收益先弥补上期亏损后，方可进行当期收益分配；
- 3、基金收益分配后每基金份额净值不能低于面值；
- 4、如果基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；
- 5、每一基金份额享有同等分配权；6、法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

Q：我通过东吴基金网站首页的“在线咨询”栏目留言，为什么看不到客服人员的回复？

A：投资者通过“在线咨询”栏目留言，基金帐号、客户姓名、问题描述为投资者必填选项，联系电话、地址等信息为可填选项。客服人员收到客户的在线咨询提问后在一个工作日内予以回复。如投资者没有填写“基金帐号”这个必填选项，将无法看到客服人员回复的内容，客服人员将通过客户开户时登记的联系电话或电子邮箱予以回复。

Q：为什么在基金论坛上查询到的基金估值有时会与实际基金净值有所不同？

A：基金论坛上查询到的基金估值是按照基金季度报告或年度报告中所公布的十大重仓股的股价计算得出。由于基金在运作过程中所持有的股票会依据大盘走势及投资策略进行调整，所以基金估值与实际基金净值可能产生偏差，投资者应以东吴基金网站所公布的每日基金净值为准。



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	唐祝益		
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、东吴基金管理有限公司直销中心		



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	任壮		
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 韦勇		
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	主要投资于高信用等级、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		



基金管理人	东吴基金管理有限公司	基金托管人	农业银行
基金经理	王炯 朱昆鹏		
投资对象	投资组合中股票类资产投资比例为基金资产的 30%-80%，固定收益类资产投资比例为基金资产的 0-70%，现金或到期日在一年期以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金投资于权证、以及其它金融工具投资比例遵从法律法规及监管机构的规定。		
投资目标	在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，以成长股作为投资对象，并对不同成长类型股票采取不同操作策略，追求超额收益。		
比较基准	65%*沪深 300 指数+35%*中信标普全债指数。		
操作策略	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，对基金资产在股票、债券、现金和衍生产品上的投资比例进行灵活配置。在股票投资策略上，本基金根据上市公司成长特征，将上市公司分成三种类型：长期快速成长型公司；周期成长型公司；转型成长型公司。		
销售机构	农业银行、工商银行、建设银行、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		

东吴新经济股票型基金

基金管理人	东吴基金管理有限公司	基金托管人	建设银行
基金经理	任壮 吴圣涛		
投资对象	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%。		
投资目标	通过投资于引领经济发展未来方向的新兴产业的上市公司，享受新经济发展带来的高成长和高收益。重点投资其中具有成长优势和竞争优势的上市公司股票，追求超额收益。		
比较基准	75%*沪深 300 指数+25%*中信标普全债指数		
操作策略	采取自上而下与自下而上相结合的投资策略，根据自上而下对宏观经济、政策和证券市场走势的综合分析，在遵循前述本基金资产配置总体比例限制范围内，确定基金资产在股票、债券、现金和衍生产品上的具体投资比例。根据科学技术和产业的发展趋势对与新经济相关创新技术、典型产业进行识别。随后自下而上地精选代表新经济的典型上市公司和与新经济密切相关的上市公司，针对两类公司的不同特征，充分考虑公司的成长性，运用东吴基金企业竞争优势		



	评价体系进行评价，构建股票池。投资具有成长优势和竞争优势的上市公司股票，追求超额收益。
销售机构	建设银行、工商银行、农业银行、华夏银行、交通银行、中信银行、招商银行、深圳发展银行、民生银行、中国邮政储蓄银行、宁波银行、平安银行、温州银行、东吴证券、海通证券、银河证券、申银万国、中信建投、广发证券、兴业证券、国信证券、湘财证券、长城证券、国联证券、国泰君安、世纪证券、华泰联合、金元证券、东方证券、安信证券、江南证券、财富证券、中信万通、光大证券、渤海证券、中银国际、招商证券、齐鲁证券、恒泰证券、国元证券、南京证券、东海证券、建银投资、爱建证券、天相投资、华宝证券、平安证券、长江证券、广发华福、宏源证券、信达证券、东吴基金管理有限公司直销中心

○ 东吴货币市场证券投资基金

基金管理人	东吴基金管理有限公司	基金托管人	农业银行
基金经理	韦勇		
投资对象	现金；通知存款；短期融资券；剩余期限在 397 天以内（含 397 天）的债券；1 年以内（含 1 年）的银行定期存款、大额存单；期限在 1 年以内（含 1 年）的债券回购；剩余期限在 397 天以内（含 397 天）的资产支持证券；期限在 1 年以内（含 1 年）的中央银行票据及中国证监会、中国人民银行认可的其它具有良好流动性的货币市场工具。		
投资目标	在控制风险和保证流动性的前提下，通过主动式管理及量化分析，为投资者提供较稳定的收益。		
比较基准	同期七天通知存款利率（税后）		
操作策略	采取积极的投资策略，自上而下地进行投资管理。通过定性分析和定量分析，形成对短期利率变化方向的预测；在此基础上，确定组合久期和类别资产配置比例；在此框架之下，通过把握收益率曲线形变和无风险套利机会来进行品种选择。		
销售机构	农业银行、工商银行、华夏银行、建设银行、交通银行、招商银行、民生银行、中国邮政储蓄银行、宁波银行、平安银行、温州银行、东吴证券、海通证券、银河证券、申银万国、中信建投、广发证券、兴业证券、国信证券、长城证券、国联证券、国泰君安、世纪证券、华泰联合、金元证券、东方证券、安信证券、江南证券、财富证券、中信万通、光大证券、渤海证券、中银国际、招商证券、齐鲁证券、恒泰证券、国元证券、南京证券、东海证券、建银投资、爱建证券、天相投资、华宝证券、平安证券、长江证券、广发华福、宏源证券、信达证券、华安证券、上海证券、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.

东吴创新创业股票型证券投资基金

基金周报

2010年10月18日

总第280期

基金管理人	东吴基金管理有限公司	基金托管人	工商银行
基金经理	吴圣涛、王少成		
投资对象	股票、债券、权证、以及法律法规或经中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。本基金为股票型基金，投资组合中股票类资产投资比例为基金资产的 60%-95%，其中，投资于创业型股票的比例不低于股票资产的 80%，固定收益类资产投资比例为基金资产的 0-35%，现金或到期日在一年期以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金投资的创业型股票包括创业板股票、中小板股票和主板中的中小盘股票。本基金投资于权证、以及其它金融工具投资比例遵从法律法规及监管机构的规定。		
投资目标	主要投资于市场中的创业型股票，包括创业板股票、中小板股票和主板中的中小盘股票。通过精选具有合理价值的高成长创业型股票，追求超越市场的收益。		
比较基准	$(\text{中信标普 200 指数} \times 50\% + \text{中信标普小盘指数} \times 50\%) \times 75\% + \text{中信标普全债指数} \times 25\%$		
操作策略	本基金依托行业研究和金融工程团队，采用“自上而下”资产配置和“自下而上”精选个股相结合的投资策略。本基金通过对宏观经济和市场走势进行研判，结合考虑相关类别资产的收益风险特征，动态的调整股票、债券、现金等大类资产的配置。运用本公司自行开发的东吴 GARP 策略选股模型，精选具有成长优势与估值优势的创业型上市公司股票。		
销售机构	工商银行、农业银行、华夏银行、交通银行、中信银行、招商银行、民生银行、邮政储蓄银行、宁波银行、平安银行、温州银行、东吴证券、海通证券、中国银河证券、中信建投证券、广发证券、国信证券、长城证券、国联证券、国泰君安证券、世纪证券、金元证券、东方证券、安信证券、江南证券、财富证券、中信万通证券、光大证券、渤海证券、中银国际证券、招商证券、齐鲁证券、恒泰证券、国元证券、南京证券、东海证券、爱建证券、天相投资、华宝证券、平安证券、长江证券、广发华福证券、宏源证券、信达证券、华安证券、上海证券、东吴基金管理有限公司直销中心		

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