

# 东吴 基金

# 基金周报

2010年11月29日

总第286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：紧跟政策，布局来年
- 市场综述：大盘震荡 中小盘创新高

## 东吴动态

- 东吴动态  
东吴基金关于旗下证券投资基金估值调整情况的公告
- 媒体报道  
东吴基金总经理徐建平：公募高管持股将成常态  
东吴基金经理任壮：看好股市中长期走势

## 常见问题

- 网上交易系统申购基金时，为何显示开户证件不匹配？
- 投资者赎回资金到账时间，如何进行查询？
- 定期定额业务变更扣款金额如何办理？



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](http://www.scfund.com.cn)

客服邮箱：[service@scfund.com.cn](mailto: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	11月22日		11月23日		11月24日		11月25日		11月26日	
	单位净值	累计净值								
东吴嘉禾	0.9135	2.6335	0.9057	2.6257	0.9274	2.6474	0.9311	2.6511	0.9253	2.6453
东吴双动力	1.5474	2.0674	1.5411	2.0611	1.5731	2.0931	1.5649	2.0849	1.5574	2.0774
东吴轮动	1.1554	1.2354	1.1289	1.2089	1.1532	1.2332	1.1704	1.2504	1.1652	1.2452
东吴优信 A	1.0373	1.0493	1.033	1.045	1.0348	1.0468	1.0413	1.0533	1.0406	1.0526
东吴优信 C	1.031	1.043	1.0266	1.0386	1.0284	1.0404	1.0348	1.0468	1.0342	1.0462
东吴策略	1.3404	1.3404	1.3304	1.3304	1.36	1.36	1.358	1.358	1.3622	1.3622
东吴新经济	1.127	1.127	1.122	1.122	1.151	1.151	1.158	1.158	1.149	1.149
东吴新创业	1.176	1.176	1.17	1.17	1.193	1.193	1.187	1.187	1.188	1.188

基金名称	11月21日		11月22日		11月23日		11月24日		11月25日		11月26日	
	7日年化收益率	每万份收益										
东吴货币 A	1.61	0.8814	1.618	0.4466	1.636	0.4667	1.651	0.4625	1.659	0.4559	1.673	0.4682
东吴货币 B	1.853	1.0129	1.86	0.5099	1.876	0.5311	1.893	0.5338	1.902	0.5221	1.919	0.5349

## 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	2.50%	2.53%	18.84%	14	26.25%	6	19.47%	10	24.85%	7	73.73%	33	271.47%
双动力	2.99%	5.24%	17.03%	69	23.96%	37	29.19%	3	35.56%	3	73.93%	76	118.34%
轮动	1.32%	-6.87%	9.21%	172	12.30%	154	19.02%	18	22.38%	26	75.26%	74	24.21%
优信 A	0.20%	-2.90%	1.74%	25	3.65%	29	2.51%	48	3.24%	47	4.81%	--	5.29%
优信 C	0.20%	-2.93%	1.64%	26	3.44%	30	2.13%	49	2.80%	49	--	--	2.42%
策略	3.16%	4.38%	14.40%	24	25.08%	5	27.38%	2	31.06%	2	--	--	36.22%
新经济	3.89%	4.74%	13.31%	124	20.31%	69	14.79%	--	--	--	--	--	14.90%
新创业	3.85%	1.80%	15.12%	--	--	--	18.80%	--	--	--	--	--	18.80%

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	2.5	1.58	19.94	29.25	19.47	22.61	32.62	-1.85	265.13
东吴双动力	2.99	3.79	18.5	27.39	29.19	32.82	32.37	-0.56	118.9
东吴轮动	1.32	-6.56	11.8	16.69	19	19.43	32.8	-	24.18
东吴优信 A	0.2	-3.33	2.21	3.91	2.51	2.77	2.53	-	5.29
东吴优信 C	0.2	-3.36	2.11	3.71	2.13	2.33	-	-	2.42
东吴策略	3.16	2.75	15.14	29.08	27.38	28.49	-	-	36.22
东吴新经济	3.89	3.89	13.88	23.28	14.79	-	-	-	14.9
东吴货币 A	0.03	0.14	0.4	0.71	-	-	-	-	0.74
东吴货币 B	0.04	0.16	0.46	0.83	-	-	-	-	0.87
东吴新创业	3.85	3.39	15.79	-	-	-	-	-	18.8

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com

## 东吴视点

### ○ 基金经理手记

#### 紧跟政策，布局来年

近期行政手段成为了对抗通胀最常用的办法，其实管理层这样做主要是在通胀预期和事实通胀中做了一个调和的办法，货币政策的使用势必会影响到实体经济的增长。11月份CPI延续惯性冲高后可能会出现逐月下降的一个趋势，缓解目前高企的通胀压力，只要通胀能够保持在一个温和的程度，证券市场的整体氛围就能够得到保证。

在转型期如此复杂的经济环境下，保持经济平稳增长的重要性凸显，一定要防止滞涨现象的出现，刺激内需已经被高度认同并深入落实，我们还是从投资的角度来寻找新的增长极，我们还是重复前期提出的观点，同时近期也被多家机构认同，那就是装备制造的机会，板块特点有点散，标的的选择需要更加宽泛。年内的次新股值得重视。

中央经济工作会议的会期还是没有确定，使得大家对于政策的变动预期会干扰近期的市场走势，我们预期会议对于经济发展政策的稳定性和持续性称号会有所改变，针对性和灵活性会是长期存在。

### ○ 市场综述

#### 大盘震荡 中小盘创新高

本周盘面显示，大盘低位震荡过程中，中小盘股行情渐起。创业板指数连日逆市上冲，周四盘中突破1200点，创出历史新高，单周累计涨幅更达到3.72%，这已是自10月下旬以来连续第6周上涨。其中，上证指数收盘2871.70点，下跌16.87点，跌幅0.58%，深圳成指收盘12539.01点，上涨243.16点，涨幅1.98%。

周一受到存款准备金率月内二次上调的影响，沪指早盘低开1%，但随后市场在电子、光通信、医药等板块的持续活跃带动下收复缺口，不过受到银行、券商、煤炭等权重板块依然低迷的影响，股指反弹无力，虽然午市收盘一度翻红，但成交量萎缩明显，午后虽然有色板块一度快速反弹，但本轮反弹的龙头板块电子元器件则冲高回落，令人气再度受损，最终沪指收盘小幅收低，且成交较周五再度萎缩，深成指则放量小幅收高，显示热点更多依然偏重于中小市值个股。周二收盘重新收复60日均线，但收盘依然收低1.94%至2828.28点，成交较前日进一步萎缩，深成指亦下跌接近2%，唯一逆势收红的是创业板指数。周三受工商银行今日跌停板开盘影响，沪指早盘低开，但随后在个股活跃的带动下快速反弹并翻红，以生物医药为首的新兴战略产业个股表现抢眼，市场人气明显恢复，尽管成交仍未有效放大，周期性行业亦受到美元连续反弹影响相对弱势，但市场抛压已明显减缓，大多数股票出现反弹走势。周四两市承接昨日强势出现明显高开，机械设备、航空、化工以及海南区域板块走强，在沪指温和回落回补日内跳空缺口后，地产股继周一午后再度出现盘中快速拉升引领股指走高。周五受本周央票发行利率明显提高对市场加息预期增加影响，沪指早盘小幅低开，昨日反弹的银行地产以及石油石化今日拖累市场一度快速回落，不过随后市场在煤炭、食品饮料等热点带动下缓步回升，午后，市场对加息传闻预期下以及美元电子盘持续走强的带动

下出现快速回探，地产、有色领跌，尽管尾盘有所反弹，但最终市场收低接近1%，且成交大幅萎缩，并逼近本周二的地量水平。

周五开盘后，欧洲股市低开低走跌幅不断扩大，英法德三大股市盘中跌幅很快超过1%，西班牙股市跌幅一度接近2%，意大利股市跌1.3%。美国标普500指数期货盘前跌0.4%。而在此前已收市的亚太市场，各大股市也全线大跌，MSCI亚太指数周五尾盘大跌1.1%。对于欧债危机的担忧，加上朝鲜半岛的紧张局势，均沉重打压了人气。地区股市中，韩国股市跌1.3%，日股跌0.4%，港股跌0.8%。本周A股市场，沪指继续围绕年线争夺，盘中下破2800点后一度探底回升，但至周五仍未有效收复年线。大盘弱势震荡中，小盘股的结构性价行情再起，创业板指本周创出历史新高。以下消息值得我们关注：

1、新华社受权发布《国务院关于稳定消费价格总水平保障群众基本生活的通知》。《通知》要求各地和有关部门及时采取16项措施，进一步做好价格调控监管工作，稳定市场价格，切实保障群众基本生活。其中包括：大力发展农业生产、稳定农副产品供应、降低农副产品流通成本、保障化肥生产供应、做好煤电油气运协调工作、发放价格临时补贴、建立社会救助和保障标准与物价上涨挂钩的联动机制、继续落实规范收费的各项规定、积极稳妥推进价格改革、规范农产品经营和深加工秩序、加强农产品期货和电子交易市场监管、健全价格监管法规、加强价格监督检查和反价格垄断执法、完善价格信息发布制度、切实落实“米袋子”省长负责制和“菜篮子”市长负责制、建立市场价格调控部际联席会议制度。

2、央行上周五晚间宣布，为加强流动性管理，适度调控货币信贷投放，从11月29日起，上调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。对此，诸多市场人士表示，存款准备金率上调基本符合预期，但由于累积效应造成的“流动性紧缩压力”空前加剧，对市场的“利空推动”正不断加强。

3、中国国家发改委官方网站23日刊发“切实把握好价格调控监管的原则要求——二论贯彻落实《国务院关于稳定消费价格总水平保障群众基本生活的通知》精神”文章，称将采取切实有效的措施，增产、保供、稳价，抑制以农产品为主的生活必需品价格上涨较快势头，继续把价格涨幅保持在温和可控区间。

4、人民日报发表题为《抑制通胀不会以打压股市为代价》的文章称：近段时间以来，国内物价上涨态势较为突出，已对公众的日常生活和消费心理产生了明显影响。首先，中国目前物价上涨形势和前两年不完全一致，一方面，并未发生严重的恶性通胀；另一方面，当前经济运行也并没有出现过热。其次，尽管目前的通胀趋势明显，但中国有抑制通胀的雄厚物质基础。今年以来，虽然我国遭遇了严重自然灾害，但我国粮食连续7年获得好收成。第三，中国政府抑制通胀的决心是坚决的，动作是迅速的，措施是全面有力的。第四，中国政府抑制通胀不会以牺牲经济增长和打压股市为代价。



## 东吴动态

### ○ 东吴动态

### 东吴基金关于旗下证券投资基金估值调整情况的公告

根据中国证监会《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》的要求，经与相关托管银行协商一致，自2010年11月24日起，东吴基金管理有限公司（以下简称“本公司”）旗下基金采用“指数收益法”对停牌股票古井贡酒进行估值。

经本公司计算并由基金托管人复核，本次估值调整对东吴进取策略灵活配置混合型开放式证券投资基金上一估值日基金资产净值的影响比例为0.38%；对东吴价值成长双动力股票型证券投资基金上一估值日基金资产净值的影响比例为0.36%；对东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金上一估值日基金资产净值的影响比例为0.19%；对东吴新经济股票型证券投资基金上一估值日基金资产净值的影响比例为0.13%；对东吴新创业股票型证券投资基金上一估值日基金资产净值的影响比例为0.13%。

本公司旗下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、东吴货币市场证券投资基金资产净值均不受估值方法调整的影响。

特此公告。

东吴基金管理有限公司

二〇一〇年十一月二十五日

○ 媒体报道

## 东吴基金总经理徐建平：公募高管持股将成常态

2010-11-25 时代周报

“这是一个神圣而光荣的工作，因为我们是为公众服务。”崇尚“吴”文化的徐建平说起话来显得格外低调而谦逊。1993年，30岁的徐建平任职于张家港市财政局，同年受命组建张家港财政证券公司。1994年，这家证券公司最终命名为苏州证券张家港营业部，徐建平担任营业部总经理。2003年，苏州证券更名为东吴证券，徐建平升任东吴证券副总裁，分管自营业务和研究所。就在该年，“组织上”让他组建东吴基金。

在对徐建平的专访过程中，崇尚传统文化的他，饶有兴致地对记者谈起了东吴基金的LOGO：“我们公司的LOGO有两个基本元素，窗格和印章，分别代表江南文化和透明公开，以及承诺、守信和一诺千金，把传统的历史文化底蕴和现代的金融理念结合起来，形成我们公司自己的特色文化理念，把吴文化的精髓运用到公司的文化当中。”

### “在多元化基础上实现差异化”

时代周报：如何看待最近频频曝出的私募挖公募人才的现象？归根究底是因为公募基金的股权问题？

徐建平：现在公募基金人才流失比较严重。正常、适度的人才流动有利于整个行业的发展。在这些流动中，有一些高端人才有自己的理想和自我价值实现的需求也是比较正常。目前公募基金过度的人才流动和流失，从根源上来说还是因为行业的治理和公司的治理。

公募基金行业从整体来说有两个特点，其一是它双重委托、双重代理，一般的公司只是对股东负责，但基金公司不仅仅接受股东的委托来管理他们的资产，同时我们还要接受持有人的委托来管理他们的资产，从现在的架构来讲，我们更优先的是保证持有人的利益。其二是人才在公司的重要性，这是一般公司不可比的。现在的问题是我们的制度恰恰没有对人力资本作长效安排。

从国外同行业的治理架构来看，公募基金的决策层构成主要是独立董事和公司管理层，此外管理层都是拥有该公司股权的。而国内的公募基金公司管理层都没股权，这与我们行业现在还处于发展的初期阶段有关。现在很多高端人才都是持有人花钱培养出来的，但最后不能留在这个行业里。如何建立好一套以人为本的治理机制来解决这些问题是非常重要的，归根结底这是机制问题。

现在我们行业的制度并没有将持有人、管理层及股东三者的利益完全捆绑在一起，但恰恰有些资产管理机构做到了，比如说私募，他们三者的利益是重合的。公募基金应该向国外成熟的市场学习，从公司治理结构上做一些改善。要从法律法规上去完善，为了维护公众利益，必须把这些人才留在公募基金。

时代周报：未来公募基金管理层能持有公司股权吗？基金行业目前最大问题是什么？公募前景如何？

徐建平：以后基金公司管理层持有公司股权将会是一种常态。首先，要打破很多市场壁垒，使得行业充分自由竞争；其次，要凝聚全社会的共识，让大家知道这样的机制对持有人利益的保护是最有力的。

现在行业发展到这个阶段，处在一个调整期和发展期。从静态来看，也许让人感觉处在一个停滞期；但从动态来看，这个行业在进一步发展之前，必须经历这样的一个阶段。总体上来说，这个行业的健康状况是非常良好的，但也需要进一步的整固，比如人才的储备等各方面都需要调整。其次，公募基金行业已经进入了新的阶段，是在多元化的基础上实现差异化的发展阶段。

现在各家基金公司最大的差异就在于规模，但产品结构、竞争力并没有本质上的差异，前一阶段的发展特征是你敢做、早做就能够跑马圈地。但现在单靠这个是不行了了，包括监管部门也在尽力推动基金公司多元化的问题，比如专户理财，它开放的速度比我们想象的都快，目前投资范围也打开了，股指期货、商品期货都可以投，从中也可以看到监管部门希望形成这样一个局面。现在这个阶段，需要每家公司都考虑自己的定位和特色。必须有自己的核心竞争力，现在已经到了由过去的跑马圈地阶段过渡到细分市场的阶段。

时代周报：如何看待基金公司与银行之间的利益分配问题？以及前段上海基金界曝出的各种传言？

徐建平：大家的焦点都在银行收费比较高这点上。这个行业需要一个有序的竞争环境，很多问题需要从我们自身角度去思考，关键是把自己的工作做好。首先，客户需要基金公司好的业绩回报，为持有人创造业绩，这个是最重要的。其次，客户也有需求体验、享受这个过程，我们公司很早就提出“体验式”营销理念，通过全方位的体验式服务，带给客户以投资的愉快感甚至是幸福感。

基金行业本身承载了很多东西，在行业的高透明度之下，行业娱乐化的迹象逐步显示出来。到这个阶段，在严肃的话题之下需要一些娱乐的精神。同时，可能这个行业或多或少也有一些问题，但很多问题都被放大了。对于金融行业来讲，基金公司的监管是最严格的，大家对此高度关注也很正常。

### “靠业绩和服务树立公司品牌”

时代周报：如何看待现在市场格局下，中小基金的发展前景？东吴基金未来的目标和机会何在？

徐建平：现在的产品审批已经非常市场化了，使得中小基金公司能够比较快地形成自己的产品线。现在社会和经济都处在转型时期，历史形成的优势在弱化、转化，我们和那些老的、规模大的基金公司站在了同一起跑线上，只要谁能够把握好这种趋势，及早做好准备，就能够做到“弯道超车”。此外，目前各种金融创新产品的逐步开放已经形成了大趋势，而这对于所有基金公司都将是全新的尝试，一切从零开始。

我们也做了一些实践。首先，往构建核心竞争力方面转变，以新兴产业投资来建构我们的核心竞争力。年初的时候我们成立了三个小组，专门研究新能源、新技术以及新消费，我们较早地抓住了新兴产业的投资机会；去年我们发行了新经济基金，今年上半年又发行了新创业基金，接下来准备发行中证新兴100指数基金，在新兴产业方面初步形成了系列产品线；从整体上来讲，新兴产业投资既是投研团队的投资主线，也是整个公司的战略。

其次，我们正在探索业务多元化的发展方向，希望能将私募业务以及国际业务开拓出来，实现两条腿甚至多条腿走路。现在我们的投资顾问业务发展较好，从去年到今年，虽然其间市场趋势不断下行，但我们的业务都取得了

20%以上的收益。此外，我寻求从原来的增量到现在增量与存量并重的营销模式的创新和转变。原来行业的规模增长都靠新基金的发行，但现在老产品的持续营销越发重要。

到今年10月我们规模增长接近80%，很大一部分就是老基金贡献的。去年10月，我们专门做了一个三到五年的规划，中期目标是希望成为一个中等以上规模、有自己的特色竞争力并值得投资者托付的基金管理公司。今年是计划的第一年，起步非常好。

时代周报：作为基金公司的管理者，你是如何进行品牌管理、风险控制，以及对投资者的服务的？

徐建平：我们希望靠业绩和服务来树立公司的品牌，靠社会责任来充实品牌的内涵。首先要把业绩做好。今年我们旗下不但有双动力、轮动、进取策略等数只偏股型基金业绩出众，在同类基金中长期处于第一梯队，被市场普遍认可，而且公司所有的偏股型基金在同行业中都是名列前茅的。

此外，我们设立了基金经理接访日，这在全行业内算是第一家，同时我们也有“五心级”的服务——热心、用心、贴心、真心以及恒心。在基金行业中我们也是第一家实施首问负责制的公司。风险控制是基金公司的生命线。我们在公司内部营造合规文化，重视制度流程的建设，具体业务需要运作机制来保障和安排。总体来讲，公司的风格可以用两个字来概括——稳健。

时代周报：如何看待现在“姜你军”、“糖高宗”等高物价现象？对中小投资者有什么忠告？

徐建平：我感觉首先这是一个货币现象。现在我们中国的存量货币已经接近70万亿元，超过10万亿美元，这意味着我们的存量货币已经超过美国，但我们的经济总量是美国的1/3，美元是全球储备货币，而人民币只是局限在东南亚地区。我们流动性比较充分，货币超发有主动的成分（刺激政策），也有被动的因素（外汇储备）。

去年年初，调控政策出来的时候，我们就担心房市进不去，股市进不去，钱就到处流动，而现在就是这样的状况，农产品(20.61, 0.11, 0.54%)在炒，收藏品也在炒。

此外，也有结构性和趋势性的因素在里面，这个背后就是人口红利已经吃得差不多了，刘易斯拐点已经到来，去年富士康的“十三跳”就是标志。再加上经济的快速增长、大宗商品价格高企，我们整体的中长期通胀压力会比较大。

我相信政府的调控能力，不会出现恶性的通货膨胀。对于中小投资者来说，要理性投资，量体裁衣。要组合投资，有助于分散风险。我们比较推崇定期定额投资，这属于长期投资，和我们基金公司的理念相吻合。

## 东吴基金经理任壮：看好股市中长期走势

2010-11-23 新闻晨报

11月20日在深发展主办的天玑财富大讲坛上，东吴行业轮动基金的基金经理任壮预计资本市场中长期将维持震荡上行。

对于前几天的市场大跌，任壮认为，要用全球的视角来分析，而不仅仅是从中国的加息、提高存款准备金等货币紧缩政策来分析。"全球经济缓慢复苏下的相对过剩的流动性，是影响市场的决定因素，而不单纯是通胀，也不仅仅是弱势美元。"任壮指出。他表示，新兴国家和发达国家的经济复苏存在差异性，新兴国家如中国的经济复苏比较快，而发达国家经济复苏相对慢，因此美国只好用货币宽松政策来推动。实际上，全球性的宽松货币政策将是一个长期过程，美国二次量化宽松政策的执行力度、时间长度都可能会超预期。中长期看好消费类和新兴产业的投资机会，如生物医药、食品、商业，尤其是新兴产业，如涉及新能源、新材料、新技术的公司，短期关注周期类板块的阶段性机会，如资源类股中的煤炭、有色、黄金，金融股中的券商，以及大农业中的农化和种子。



## 常见问题

### Q：网上交易系统申购基金时，为何显示开户证件不匹配？

A：客户在网上交易系统开户或申购时，系统将自动验证开户证件在网上交易系统和银行开户登记信息是否匹配，如系统显示开户证件不匹配，表明客户在银行办理储蓄卡时登记的开户证件类型或证件号码与网上交易系统开户时登记的信息不一致。

客户可以通过银行或基金公司将证件信息调整，使自己在银行和基金公司网上交易系统登记的信息一致，交易即可正常进行。

### Q：投资者赎回资金到账时间，如何进行查询？

A：东吴基金网上交易客户赎回资金在 4~5 个工作日到账，直销客户赎回款由东吴基金工作人员划拨至客户银行帐户。若是东吴基金代销网点的客户，赎回资金将于 4~7 个工作日左右到账，东吴基金工作人员将赎回资金划拨至代销机构，由代销机构划拨至客户个人银行帐户。

若客户在在规规定工作日内尚未收到赎回资金，可拨打客服热线 021-50509666 进行赎回资金到账的查询。

### Q：定期定额业务变更扣款金额如何办理？

A：如需变更每期扣款金额、扣款日期、扣款账户等，须携带本人有效身份证件及申请定投业务时填写的相关单据到原销售机构申请办理业务变更。

终止“定期定额投资计划”，须携带本人有效身份证件及相关填写单据到销售机构柜台申请办理业务终止。如因客户个人的原因造成连续 3 期扣款不成功，则视为自动终止“定期定额投资计划”。



## 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		



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

东吴行业轮动股票型基金

# 基金周报

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		

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



<b>基金管理人</b>	东吴基金管理有限公司	<b>基金托管人</b>	农业银行
<b>基金经理</b>	王炯 朱昆鹏		
<b>投资对象</b>	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。		
<b>投资目标</b>	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。		
<b>比较基准</b>	65%*沪深 300 指数+35%*中信标普全债指数。		
<b>操作策略</b>	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。		
<b>销售机构</b>	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

<b>基金管理人</b>	东吴基金管理有限公司	<b>基金托管人</b>	建设银行
<b>基金经理</b>	任壮 吴圣涛		
<b>投资对象</b>	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%。		
<b>投资目标</b>	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。		
<b>比较基准</b>	75%*沪深 300 指数+25%*中信标普全债指数		
<b>操作策略</b>	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11月29日

总第286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