

# 东吴 基金

# 基金周报

2011年1月24日

总第294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：步伐放缓，还还债？
- 市场综述：沪深两市双双下挫

## 东吴动态

- 东吴动态  
东吴基金关于旗下基金 2010 年第四季度报告
- 媒体报道  
整体业绩持续出色 基金业崛起的新星  
新兴产业基金井喷  
首只新兴产业指数基金受热捧

## 常见问题

- 办理定期定投业务后，我如何了解目前的份额和每月的投资情况？
- 什么是巨额赎回？
- 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？



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	1月17日		1月18日		1月19日		1月20日		1月21日	
	单位净值	累计净值								
东吴嘉禾	0.8362	2.5562	0.8439	2.5639	0.864	2.584	0.8416	2.5616	0.8411	2.5611
东吴双动力	1.356	1.876	1.3707	1.8907	1.3985	1.9185	1.3629	1.8829	1.3597	1.8797
东吴轮动	1.0467	1.1267	1.0504	1.1304	1.0829	1.1629	1.0426	1.1226	1.046	1.126
东吴优信 A	1.0397	1.0517	1.0384	1.0504	1.0398	1.0518	1.0366	1.0486	1.0351	1.0471
东吴优信 C	1.0331	1.0451	1.0318	1.0438	1.0331	1.0451	1.03	1.042	1.0284	1.0404
东吴策略	1.1934	1.1934	1.2073	1.2073	1.2314	1.2314	1.2038	1.2038	1.1996	1.1996
东吴新经济	1.053	1.053	1.061	1.061	1.087	1.087	1.064	1.064	1.06	1.06
东吴新创业	0.989	1.049	0.998	1.058	1.017	1.077	0.997	1.057	0.994	1.054

基金名称	1月16日		1月17日		1月18日		1月19日		1月20日		1月21日	
	7日年化收益率	每万份收益										
东吴货币 A	2.088	1.195	2.1	0.5988	2.199	0.5939	2.198	0.5934	2.213	0.6194	2.167	0.5116
东吴货币 B	2.338	1.3265	2.35	0.6625	2.443	0.6575	2.442	0.6562	2.453	0.6813	2.41	0.5834

## 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	-1.88%	-5.58%	-5.65%	13	18.25%	3	-7.88%	24	13.55%	3	45.97%	34	237.67%
双动力	-2.28%	-6.43%	-8.29%	125	11.32%	70	-8.30%	134	11.59%	16	51.16%	55	90.62%
轮动	-4.21%	-9.64%	-14.00%	206	9.56%	100	-10.25%	203	8.93%	21	46.65%	78	11.50%
优信 A	-0.74%	-0.91%	-3.41%	47	3.27%	18	-1.55%	37	3.12%	36	3.07%	--	4.74%
优信 C	-0.75%	-0.91%	-3.46%	48	3.10%	19	-1.53%	35	2.74%	38	--	--	1.85%
策略	-1.54%	-5.09%	-8.13%	41	11.29%	22	-7.47%	32	14.77%	2	--	--	19.96%
新经济	-2.75%	-6.44%	-2.66%	30	11.70%	62	-7.91%	114	7.51%	--	--	--	6.00%
新创业	-3.21%	-6.75%	-6.87%	92	4.33%	--	-7.96%	118	--	--	--	--	4.95%

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	-1.88	-9.64	-4.68	20.05	-7.88	10.98	20.84	-6.42	231.91
东吴双动力	-2.28	-9.86	-7.75	12.85	-8.3	9.79	23.12	-5.38	91.11
东吴轮动	-4.21	-13.61	-13.76	11.61	-10.25	5.81	21.16	-	11.48
东吴优信 A	-0.74	-2.01	-3.35	3.68	-1.55	2.53	1.79	-	4.74
东吴优信 C	-0.75	-2.01	-3.41	3.5	-1.53	2.15	-	-	1.85
东吴策略	-1.54	-8.83	-7.47	12.95	-7.47	12.27	-	-	19.96
东吴新经济	-2.75	-9.94	-1.4	13.13	-7.91	5.37	-	-	6
东吴货币 A	0.04	0.18	0.45	0.85	0.12	-	-	-	1.04
东吴货币 B	0.05	0.2	0.51	0.97	0.14	-	-	-	1.21
东吴新创业	-3.21	-9.8	-5.69	4.98	-7.96	-	-	-	4.87

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com

## 东吴视点

### ○ 基金经理手记

#### 步伐放缓，还债？

市场进入新年以来走势低迷，随着数据的公布，市场中枢不断下移，弱势格局明显，使得投资者对于全年的整体走势有了很大的疑惑，今年究竟是何种行情，市场的解答值得我们深思。

作为提出转型的2010年，转型概念股得到了充分的炒作，但是转型究竟代表了什么，转型不仅是为发展指出新的方向，也是为发展中出现的问题加以修正和弥补，步伐放缓一点，整理一下问题，从去年以来，管理层针对目前整体经济政治层面出现问题进行了多点的梳理和治理，由大及小，事无巨细，无论大到住房，还是小到幼教，推行的力度还是很大的，体现了本届政府的民生为重的观点，从这个层面考虑，在转型发展的方向并未完全明朗的前提下，针对过去的一些问题补补偿还债，可能会成为阶段性的主题机会，医疗，教育，文化，税制改革，包括近期热门的农网改造，和水利建设，包括农业物流建设等等，梳理下来还是有主题性的机会存在，在弱市中可以加以关注。整体资产配置还是一贯思路，均衡加仓位控制！

### ○ 市场综述

#### 沪深两市双双下挫

本周沪深两市双双下挫，突破前期的小幅震荡格局的下沿，尤其是周一的一根大阴线挫伤了不少市场人气。至周五收盘时，上证指数收报2715.29点，下跌76.05点，跌幅2.72%。深成指收报11639.96点，下跌654.21点，跌幅5.32%。沪深两市成交也继续小幅萎缩，日均成交额从上周的1674亿元下降到本周的1597亿元，降幅4.60%。

受央行提高存款准备金率影响，市场恐慌情绪蔓延。1月17日周一沪深两市破位下跌。盘面上，各板块全线尽墨。房地产、航天军工、黄金、计算机等板块整体跌幅超过5%；承接上个交易日的下跌动能，周二沪深股指顺势低开，之后横盘缩量窄幅震荡，最终微幅收涨。其中，民航机场板块表现最弱，跌幅超过2%。而酿酒、造纸印刷等传统行业板块表现较好。周三股市低位震荡后逐步上扬，盘面个股普涨。运输类股票如高铁概念与水运股涨幅居前，资源类股也有较大反弹，只有银行板块微幅下跌。周四在上个月宏观数据出台后，市场再度出现暴跌，行业板块无一幸免。跌幅最大的仍是民航机场板块，跌幅近6%，其次是电子信息与煤炭采选业跌幅也都超过4%。周五沪深两市双双反弹，但整体力度还是偏弱，成交也维持在低位。工程建设板块股票整体上涨，而医药、食品等消费股表现较弱。

本周 A 股的疲弱表现在全球市场中基本处于垫底水平。国际股市本周涨跌互现，波动不大。美国的三大股指中，标普 500 指数及纳斯达克指数小幅下跌，但是道指已经连续第 8 周收阳，创下 31 个月收盘新高，这标志着美国股市回到 2008 年 6 月时的水平。欧洲股市表现总体稍有回调，英国富时及德国 DAX 指数双双小幅下跌，但法多 CAC 指数仍在上涨。亚洲方面，恒指受 A 股的影响，跌幅较大。但韩国、日本及台湾等其他国家并未受到影响，本周保持小幅震荡格局。国际大宗商品市场受美元下跌的影响，得到有力支撑。但黄金由于避险需求的下降，仍处于下跌通道，目前已经回到 1350 美元下方。

本周以下消息值得关注：

1、 国务院总理温家宝 18 日上午主持召开国务院第五次全体会议。会议强调要坚定不移地搞好房地产市场调控。各级政府要增加投入，保障土地供应，落实保障性住房建设任务。抓紧建立保障性住房使用、运营、退出等管理制度。进一步落实和完善房地产市场调控政策，增加市场有效供给，特别要增加中小套型、中低价位普通商品房供给；加强对市场需求的分类调控，落实好差别化信贷、税收政策，支持居民合理住房消费，抑制投机投资性购房；加强房地产市场监测和 market 行为监管，严厉查处各类违法违规行。

2、 美国财政部公布的数据显示，截至 2010 年 11 月末，我国持有美国国债余额为 8956 亿美元。仍为美国国债最大持有者。具体算来，去年 11 月我国减持美国国债 112 亿美元。而之前的四个月，我国连续增持美国债共计 631 亿美元。此前，日本财务省公布，2010 年 11 月份中国累计抛售了价值 813 亿日元(合 9.79 亿美元)日本国债，减持幅度创下一年来最高。业内人士预计，在减持美、日国债的同时，中国可能在欧元区以及部分新兴市场国家的债券上有所行动。截至 2010 年末，我国的国家外汇储备余额为 28473 亿美元，同比增长 18.7%。其中，四季度新增外汇储备 1990.35 亿美元，创下单季度外储新增量之最。

3、 国际大宗商品指数创 27 个月新高。受到美元走软等因素提振，国际大宗商品价格近日连续走高。周三盘中，一项国际大宗商品价格指数触及近 27 个月新高。其中，原油和铜、镍等一马当先。19 日欧洲中盘，追踪 20 多种商品价格走势的标普高盛商品价格指数一度上涨 0.5%，至 647 点附近，为自 2008 年 9 月 26 日以来的最高水平。

其中，原油价格涨势最为凌厉，伦敦原油期货逼近 100 美元。截至北京时间 19 日 20 时 50 分，伦敦近期月份布伦特原油期货涨 1.0%，至 98.5 美元，距离 100 美元不到 2 美元，盘中一度达到 98.55 美元，为自 2008 年 9 月底以来的新高。纽约 2 月份 WTI 原油期货则涨 0.6%，至 92.8 美元，最高上探 92.92 美元，为 2008 年 10 月初以来的高点。铜价则在周三达到历史新高。LME 三个月期铜当天一度上涨逾 1%，最高达到每吨 9781 美元，再创历史新高。在 LME 交易的所有六种金属产品中，除了铅之外全部上涨。其中，镍价接近九个月高点，锡则逼近历史高点。



## 东吴动态

### ○ 东吴动态

#### 东吴基金关于旗下基金 2010 年第四季度报告

- 东吴嘉禾基金 2010 年第四季度报告
- 东吴双动力基金 2010 年第四季度报告
- 东吴轮动基金 2010 年第四季度报告
- 东吴优信基金 2010 年第四季度报告
- 东吴策略基金 2010 年第四季度报告
- 东吴新经济基金 2010 年第四季度报告
- 东吴货币基金 2010 年第四季度报告
- 东吴创业基金 2010 年第四季度报告

公告详情可通过以下途径了解或咨询：

( 1 ) 东吴基金网站：<http://www.scfund.com.cn>

( 2 ) 东吴基金客户服务电话：021-5050966

○ 媒体报道

## 整体业绩持续出色 基金业崛起的新星

### ——2010年基金业黑马东吴基金投资运作分析

2011-01-13 上海证券报

2010年市场先抑后扬，上证指数上半年下跌26.82%，下半年反弹17.08%，全年下跌14.31%。340只积极偏股开放基金（股票型基金中不含指数型、混合型基金中不含保本型，下同）216只上涨，124只下跌，全年加权平均上涨0.72%（按期初和期间平均资产规模加权）。60家基金公司积极偏股开放基金加权平均净值增长率有半数为正，基金公司间业绩悬殊，首尾业绩相差达42.12%。但仍有部分基金公司持续地通过夯实团队大力提高投资管理能力，为持有人实现不菲收益，得到投资者的认可，实现业绩和规模的齐飞。

#### 多数基金排名同业前10%，全部基金排名同业前15%

东吴旗下基金在2010年的表现可圈可点，旗下积极偏股基金整体上涨19.82%，在60家基金公司中排名第三位。其中设立满一年的5只偏股型基金涨幅都在15%以上，且同业排名前15%：由投资总监亲自管理的东吴动力、东吴积极进取策略业绩持续优异，全年净值分别增长23%、21.24%，同业排名前5%；东吴行业、东吴嘉禾净值增长率分别为19.05%、17.88%，排名前10%；东吴新经济净值增长14.99%，超越同期上证指数29.30%。另外，去年6月底新设立的东吴新创业基金也表现不俗，设立以来净值增长14.03%，在同期设立的积极偏股基金中排名前列，成为次新基金中的佼佼者。此外，旗下债券型基金东吴优信也取得不错的成绩，全年净值增长3.58%，在偏债型基金中居中游；去年5月份新设立的货币市场基金东吴货币设立以来每万分收益为106.62元。整体来看，东吴基金在顶住上半年下跌市场的冲击后，在下半年的表现依然令人瞩目，为投资者带来了较可观的收益。

#### 灵活调整资产配置契合市场，精准挖掘个股取得超额收益

东吴基金出色业绩的取得，得益于其投研团队较高的政策把握灵敏度，在2010年震荡市场中灵活调整资产配置，并能够循着政策方向精准挖掘个股。2010年二季度，出于对市场的准确判断，东吴基金果断将旗下偏股型基金股票仓位调至适中位置，其中东吴动力、东吴行业和东吴进取策略3只基金的仓位降幅在10%以上，在一定程度上回避了市场的下跌风险；随着市场的触底反弹，东吴基金在三季度适时进行了加仓，较好的分享了市场上涨的收益；而根据天相投顾的基金仓位测算结果，四季度以来公司旗下基金仓位始终保持在较高水平，把握住了市场的一波上涨行情。在个股选择上，东吴基金在2010年偏重医药、食品饮料及符合产业发展方向的新兴产业个股配置，选股思路总体上契合了市场环境。季报显示，东吴基金对8只重仓股持续四个季度持有，其中5只涨幅在100%以上，国电南瑞、古井贡酒的涨幅高达195.06%、137.80%，优异的股票挖掘能力是业绩的重要来源。

#### 出色表现得到投资者的认可，2010年资产规模增长近80%

突出的业绩表现得到了投资者的认可，东吴旗下老基金份额较年初净申购 32.71%。业绩和净申购推动东吴基金规模的大幅增长，截至 2010 年底资产规模为 126.03 亿元，在整体规模缩水的情况下，东吴基金逆市增加 79.38%，即使剔除新发基金因素，总规模仍然实现 65.14%的正增长，行业排名上升 7 位，突破了 100 亿元大关，进入“百亿”基金公司行列。未来，绩优基金公司旗下的老基金和新基金值得投资者持续关注。

## 新兴产业基金井喷

2011-01-18 现代快报

如何选择？基金经理教你三招

新年伊始，基金发行市场热闹非凡，25 只基金同时发行。而记者注意到由于国家十二五规划中新兴产业的高成长性，所有基金不约而同地都贴上了新兴产业标签。乱花渐欲迷人眼，基民一时难以选择。在新兴产业基金讨论最热烈的搜狐社区，一位“骨灰级”的财经版主对近期新发基金与其真实跟踪国家“十二五”新兴产业的紧密关系做了综合评级模型。一石激起千层浪，该模型推出后，引发基民热烈讨论，基民各自为自己所持有的新兴产业基金据理力争。不过，有业内人士提醒基民，一定要把握住自身产品的特性，这才是成熟的投资之道。

到底该如何挑选新兴产业基金？记者昨日连线了东吴中证新兴产业指数拟任基金经理王少成。王少成介绍，有三招可以参考。其一，以基金产品的投资目标来分析，基金投资的原理是分享国家经济增长的成果；其二，从产品的投资过程分析，若该基金包括募集期、建仓期、运作期、收尾期、转换期在内的五个阶段都是以“十二五”规划为核心，那么其投资价值属性则必然主导其产品特性；其三，可针对该基金的业绩考核进行最后的把握，看看该产品是否真正分享了“十二五”的经济增长成果，至少每半年要对自己的基金进行审查。

## 首只新兴产业指数基金受热捧

2011-01-24 上海证券报

记者日前从东吴基金获悉，首只新兴产业指数基金——东吴中证新兴产业指数基金于 1 月 17 日~1 月 27 日在各大银行、证券公司，东吴基金直销中心及东吴电子直销发售。自 17 日发行以来首周募集情况良好，受到投资者的热捧，而随后的第二周将很快进入募集收官阶段，该基金总募集期仅 9 个工作日。

据了解，东吴中证新兴产业指基以中证新兴产业指数为跟踪标的，该指数选择沪深市中规模大、流动性好的 100 家新兴产业公司组成，以综合反映沪深两市新兴产业公司的整体表现。自 2007 年 1 月起至 2010 年 9 月的区间内，

中证新兴产业指数的业绩增长率为 197.70%，同期沪深 300 指数业绩增长率仅为 43.83%，超越幅度达 153.87 个百分点。

东吴中证新兴产业指数基金经理王少长也指出，中证新兴产业指数涵盖了 11 个新兴行业，和国家提出的七大战略新兴产业不谋而合。由于行业更加细化，这些子行业过去表现得都很充分，甚至都有超预期收益的表现。进入 2011 年，也是十二五的第一年，从中央到地方的思想都已统一。短期来看，新能源、新材料等子行业，无论是短期内政策的明确程度，还是业绩兑现能力，包括技术突破态势都将较为明确。

王少长同时强调，公司此次发行的中证新兴产业指基具有较为明确的稀缺性，同时标的指数的编制也比较先进，国外实践显示，等权重指数的表现长期优于加权指数。此外，新基金也确实切合了整个国家未来发展的大方向。而从发行时点来看，由于目前的市场点位相对较低，对于指数基金而言，将提供有利的建仓时机。



## 常见问题

**Q：办理定期定投业务后，我如何了解目前的份额和每月的投资情况？**

A：投资者办理定期定投业务后，可以通过以下方式查询基金交易明细及基金份额信息：

(1) 登陆东吴基金网站 [www.scfund.com.cn](http://www.scfund.com.cn) 的“帐户查询系统”及拨打客户服务热线 021-50509666 进行查询

(2) 东吴基金于每季度结束后 15 个工作日内邮寄交易明细对帐单，投资者收到后可以查询，或者通过“帐户查询系统”订阅电子对帐单，以电子邮件方式发送至投资者电子邮箱。

(3) 投资者也可以通过代销银行机构查询基金信息。

**Q：什么是巨额赎回？**

A：如果在某一个开放日，基金净赎回申请（一般指赎回申请总数扣除申购申请总数后的余额）超过了上一日基金总份额的 10%，即认为发生了巨额赎回。在出现巨额赎回时，一般有两种情况：

1. 全额赎回，当基金管理公司认为有能力兑付投资人的全部赎回申请时，按正常赎回程序执行，对投资人的利益没有影响。

2. 部分延期赎回，基金管理公司认为兑付投资人的赎回申请有困难等情况下，可以在当日接受赎回比例不高于上一日基金总份额的 10% 的前提下，对其余赎回申请延期办理。

**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		



<b>基金管理人</b>	东吴基金管理有限公司	<b>基金托管人</b>	华夏银行
<b>基金经理</b>	任壮		
<b>投资对象</b>	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%。		
<b>投资目标</b>	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。		
<b>选股方式</b>	东吴行业轮动识别模型 及 三重优势标准选股		
<b>操作策略</b>	行业轮动		
<b>销售机构</b>	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

<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>	徐嵩 韦勇		
<b>投资对象</b>	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%。		
<b>投资目标</b>	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。		
<b>比较基准</b>	中信标普全债指数		
<b>操作策略</b>	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。		
<b>销售机构</b>	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		



<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。
<b>销售机构</b>	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

<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>	韦勇		
<b>投资对象</b>	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。		
<b>投资目标</b>	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。		
<b>比较基准</b>	同期七天通知存款利率（税后）		
<b>操作策略</b>	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。		
<b>销售机构</b>	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

2011年1月24日

总第294期

<b>基金管理人</b>	东吴基金管理有限公司	<b>基金托管人</b>	工商银行
<b>基金经理</b>	吴圣涛、王少成		
<b>投资对象</b>	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。		
<b>投资目标</b>	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。		
<b>比较基准</b>	$(\text{中信标普 200 指数} \times 50\% + \text{中信标普小盘指数} \times 50\%) \times 75\% + \text{中信标普全债指数} \times 25\%$		
<b>操作策略</b>	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。		
<b>销售机构</b>	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