



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

2011年5月23日

总第309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：谨慎 谨慎
- 市场综述：国际市场震荡加剧

东吴动态

- 东吴动态
东吴投资总监王炯：专心做好投研团队的先行者
媒体报道
东吴基金任壮：关注周期轮动机会

常见问题

- 基金转换是什么？
- 投资债券型基金的好处？
- 基金交易哪些情况下的交易不能撤单？

基金数据

○ 一周净值

基金名称	5月16日		5月17日		5月18日		5月19日		5月20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	0.8336	2.5536	0.8336	2.5536	0.8374	2.5574	0.8377	2.5577	0.8371	2.5571
东吴双动力	1.2718	1.8518	1.2706	1.8506	1.2801	1.8601	1.283	1.863	1.2828	1.8628
东吴轮动	1.0724	1.1524	1.0793	1.1593	1.086	1.166	1.0771	1.1571	1.0771	1.1571
东吴优信 A	1.0025	1.0145	1.0044	1.0164	1.006	1.018	1.0029	1.0149	1.0024	1.0144
东吴优信 C	0.9953	1.0073	0.9971	1.0091	0.9987	1.0107	0.9956	1.0076	0.9951	1.0071
东吴策略	1.1385	1.1385	1.1412	1.1412	1.1441	1.1441	1.1497	1.1497	1.1501	1.1501
东吴新经济	1.075	1.075	1.081	1.081	1.088	1.088	1.087	1.087	1.084	1.084
东吴新创业	1.021	1.081	1.018	1.078	1.022	1.082	1.028	1.088	1.029	1.089
东吴新兴产业	0.946	0.946	0.948	0.948	0.953	0.953	0.947	0.947	0.943	0.943

基金名称	5月15日		5月16日		5月17日		5月18日		5月19日		5月20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	3.26	1.6221	3.211	0.8373	3.138	0.7958	3.088	0.8197	3.053	0.8671	3.077	0.8701
东吴货币 B	3.508	1.7536	3.46	0.9028	3.385	0.8611	3.336	0.8862	3.301	0.9347	3.326	0.9367

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	0.21	-3.15%	-1.86	21	-10.54%	25	-7.97%	30	9.94%	9	29.80%	33	237.31%
双动力	0.36	-2.63%	-1.75	128	-12.5%	150	-9.92%	179	3.56%	103	36.22%	61	87.25%
轮动	-0.20	-12.1%	-7.64	77	-16.5%	198	-7.71%	138	9.98%	38	45.13%	31	14.66%
优信 A	-0.21	-2.32%	-1.88	65	-7.35%	56	-4.62%	63	1.40%	45	1.48%	33	3.27%
优信 C	-0.21	-2.32%	-1.91	66	-7.45%	57	-4.67%	64	1.08%	47	--	--	0.37%
策略	1.77	-6.05%	-2.21	47	-15.9%	45	-12.2%	47	4.99%	24	--	--	20.58%
新经济	0.09	-5.10%	-3.99	72	-6.17%	41	-6.26%	108	9.59%	42	--	--	13.10%
新创业	0.59	-3.58%	-1.63	49	-9.01%	73	-5.37%	84	--	--	--	--	10.55%
新兴产业	-0.21	-5.59%	-5.61	--	--	--	-5.40%	--	--	--	--	--	

数据来源：中国银河证券基金研究中心

基金名称	今年以来	最近一周	最近一月	最近三月	最近六月	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	-7.97	0.21	-1.86	-0.70	0.99	4	54	34	249.35%
东吴双动力	-9.68	0.36	-1.75	-5.32	-11.44	23	69	51	97.54%
东吴轮动	-7.16	-0.20	-7.64	-5.59	-5.90	19%	60%	-	26.88%
东吴优信 A	-4.66	-0.21	-1.88	-2.42	-3.48	4.19%	1.2%	-	4.22%
东吴优信 C	-4.72	-0.21	-1.91	-2.48	-3.58	3.8%	-	-	1.29%
东吴策略	-6.60	1.77	-2.21	-6.43	-9.63	20.23%	-	-	21.70%
东吴新经济	-5.82	0.09	-3.99	-3.13	-1.99	33%	-		15.20%
东吴货币 A	1.12	0.06	0.26	0.93	1.39	-	-	-	
东吴货币 B	1.20	0.06	0.28	0.99	1.38	-	-	-	
东吴新创业	-4.72	0.59	-1.63	-2.83	-5.10		-	-	16.79%
东吴新兴产业	-	-0.21	-5.61	-6.17	-		-	-	16.79%

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com

东吴视点

○ 基金经理手记

谨慎 谨慎

内忧加剧，在通胀并未完全得到有效抑制的情况下，经济增速确实出现了明显的下滑，两者的平缓期似乎会被打破，加之入夏出现的电荒和水荒，目前的整体经济环境十分严峻。近期举办的陆家嘴论坛上，央行行长周小川表示保增长和抑通胀两者需要寻找平衡点，提出了宏观审慎性原则，提的很有艺术，我们据此理解央行近期的货币政策不会出现明显的放松，与市场的预期有所差异。

目前市场上又出现了供求关系失衡的局面，国际板、新三板的表态，农行的次级债等等，都会让投资者心理变得谨慎，目前是不是具备扩容的良好条件，管理层需要三思，人民日报提出的股市为何不能有效吸引场外资金值得深思。仓位操作保持谨慎，注重研究，政策红利的受益板块。

市场综述

国际市场波动加剧

沪深两市本周窄幅震荡，两市成交依然维持低迷。上证综指盘中创出近期新低 2821.20 点，但随后收复 2850 点重要关口。从统计数据来看，本周上证综指报收 2858.46 点，微跌 12.57 点，跌幅 0.44%。深成指收报 12161.01 点，上涨 4.42 点，涨幅 0.04%。小盘股上周也同样窄幅震荡，中小板指数微涨了 0.06%。而创业板持续下挫，创业板指数再跌 3.77%。

5月16日周一沪深两市低开低走，盘终双双小幅收跌。黑色金属板块领跌市场，另外有色金属、金融服务、建筑建材、采掘等强周期板块走势均比较弱。周二沪深两市低开探底后，在采掘板块大幅上涨刺激下强劲反弹，尾盘略有回落，周一跌幅较大的几个板块反弹较为明显，尤其是采掘与金融服务板块，而公用事业、餐饮旅游板块走势较弱。周三沪深两市低开后震荡上扬，盘终双双收涨。当日由于相关言论，市场最大的亮点莫过于国际板题材的炒作。板块方面也全线飘红，其中食品饮料、餐饮旅游等消费股走势强劲。周四沪深两市高开后呈震荡盘整走势，午后逐步下探，最终小幅收阴，个股也普遍下跌。受外汇占款数据的影响，投资者谨慎情绪升温，资金倾向于食品饮料及纺织服装等避险抗跌板块。5月20号周五，上证综指微幅低开后全天围绕5日均线窄幅震荡，收盘小幅下跌。板块方面，有色金属、家用电器都有不错的涨幅，但其他绝大多数板块变现均比较弱，尤其是信息设备及建筑建材，板块跌幅均超过1%。

本周国际股票市场也持续走弱。美国股市在高位震荡加剧，本周已经是连续第三周回调，标普 500 指数本周继续下跌 0.34%。欧洲股市受欧债危机的影响，也同样处于弱势，法国 CAC 及德国 DAX 指数分别下跌 0.70% 和 1.84%，但英国富时 100 还有微幅的上涨。亚太股市基本也同样如此，包括日本、韩国、印度等国的股票指数均继续回调。香港的股市也在下探通道中，恒指微跌 0.33%，台湾加权指数也下挫了 1.88%。美元在连续两周的大涨之后，本周速度放缓，大宗商品市场在美元微跌的提振下，下跌势头得到遏制，CRB 商品指数反弹 1.41%。美国 NYMEX 原油期货 7 月合约本周也略有反弹，上涨了 0.60% 至 100.10 美元/桶。其他大宗商品方面，工业品反弹幅度相对较大，而农产品总体相对较弱。黄金价格在连续两周回调之后，本周也随势反弹，国际现货黄金价上涨 1.16% 至 1512.30 美元/盎司。

5 月 16 日至 5 月 22 日这段时间内，以下消息值得关注：

1、美国财政部 5 月 16 日公布了 2011 年 3 月世界各国及地区持有美国国债的状况。3 月份中国所持有的美国国债总计 11449 亿美元，继续名列各国及地区之首，但低于 2 月的 11541 亿美元，环比减少 92 亿美元。至此中国已连续五个月减持美国国债。

2、5 月 18 日，央行年内第五次上调存款准备金率所确定的缴款日期，各金融机构将上缴约 3700 亿元的资金。央行 5 月 12 日宣布，从 5 月 18 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，也是去年以来第十一次上调。

3、4 月多数城市房价仍呈涨势：国家统计局统计局 18 日发布了 4 月份 70 个大中城市住宅销售价格变动情况。新建商品住宅价格方面：与上月相比，70 个大中城市中，价格下降的城市有 9 个，持平的城市有 5 个。4 月份环比价格涨幅均小于 1.0%，涨幅比 3 月份缩小的城市有 26 个。与去年同月相比，70 个大中城市中，价格下降的城市有 3 个，比 3 月份增加了 1 个；价格涨幅回落的城市有 52 个，比 3 月份增加了 6 个。4 月份，同比价格涨幅在 5.0% 以内的城市有 29 个，比 3 月份增加了 3 个。

东吴动态

○ 东吴动态

东吴投资总监王炯：专心做好投研团队的先行者

近年来，基金行业竞争日趋激烈，基金公司的投研团队是否具备核心竞争力和独特优势，成为基金公司能否致胜的关键，对中小基金公司来说更是至关重要。作为2010年基金业的黑马东吴基金，成功地再造投研团队，并在震荡复杂的2010年里取得了优秀的投研业绩，旗下股票型基金3/4位列同类基金前十。为此，记者特地采访了东吴基金投资总监王炯，对其如何构建和规划投研团队做进一步了解。

整体优秀靠的不是一个人战斗

王炯给人的印象始终很谦和、为人很低调。谈及东吴基金的优秀业绩，王炯笑着说：这其实是整个团队共同努力的结果。实际上，为了打造一支具有战斗力的队伍，王炯一路走来实属不易。“我当投资总监是08年，并开始着手重建团队。那时候，团队比较薄弱，研究员和基金经理人数也很少，亟待重建。尤其是08年09年这两年里，我一直在努力寻找和培养合适的人才充实队伍。可以说，就像选股票一样去选人，从知识结构、行业经验、性格品德、风险控制能力等各个方面进行考察，也花费了大量的时间和精力。好在目前投研团队已经初具规模，并形成了勤于探索、宽容平等、充分融合的投研氛围。”

而这个人才队伍的战斗力，在2010年的震荡市中脱颖而出。目前，东吴基金旗下共9只基金产品，其中股基6只，货基债基指基各一只。完善的产品线也意味着需要相对完善的基金经理队伍做支撑。正如王炯常说的，投资是一项长跑，而东吴的基金经理在长跑过程中也逐渐形成了各自不同的风格。

“09年之前，我们基金比较少，很多时候的确比较多地体现了我的个人风格，但现在产品和团队都完善了，这种单一特点就不复存在了。去年我们整体表现很好，就是最好的证明，而今年亦有其他基金表现不错”，王炯坦言道。

换位思考：做团队的先行者

当一个企业还处在发展的初级阶段时，核心人物的力量是很重要的；而当一个企业处在一个相对成熟的阶段时，是否具备团结协作的有力团队，成为关键。

正当东吴基金投资业务步入上升通道时，王炯在思考如何才能实现整体业绩的可持续性，而不是某几只基金产品，为此便提出：要从具体的基金管理事务中脱身出来，做整个团队的思考先行者，做完善团队的组建者，换个角度，换个层次，引领团队前行。

王炯表示，“每个人对于市场的理解和认识，都不可避免的具有局限性。基金经理有着各自的能力圈，在能力圈内投资，是在市场上长期存活的根本。如何在一定时期内，捕捉更多的投资机遇，就需要基金经理突破个人的能力圈，这样就需要整个团队的实力配

合来延伸基金经理的能力圈，圈圈相连，形成整个团队的合力。”而且，现在公募基金发展也步入了新的发展时期，竞争已经白热化，公司之间同质化竞争严重，无异于肉搏，十分残酷。东吴基金也只是刚刚摆脱中小基金困境，如果有进一步的提升和长远的发展，就需更好地思考自己的定位，要对投资管理、专户理财等进行重新审视和布局，形成自己比较鲜明的竞争优势。

王炯是个对自己有一定要求的人，至少对自己在某一个阶段去做好某一件事情十分执着。如果说之前做一名优秀的基金经理是一个重要目标，如今，如何超越基金经理的定位，不断的提升自己，引领整个团队继续向前并形成东吴的投资特色，成为新的目标。

王炯笑道，以前总是在具体事务中循环忙碌，投向远方的目光和思考太少。社会总是在不断变化并且产生新的挑战，学会打开自己的思想并接受新的视角，不断的学习和反思，保持开放的心态，这样才能不断超越自己。否则，如何能够引领整个团队进步？她认为，资本市场就像一个万花筒，每个人的世界观不同，观察的角度不同，理解出的图案当然也不尽相同。作为投资总监，她一直比较推崇基金经理们风格上百花齐放，她从来未试图将自己的投资哲学强加于他们，而只是致力于投研平台的广度和深度建设，给予他们更充足的营养，使得他们每个人能够充分挖掘自己的优势，并走得更远。

以前如此，将来更是如此，但不同的是，她如今还希望能够做个思想的先行者，引领大家去思考；她还希望通过对团队架构的完善，实现投资个性化与投研整体实力的辩证统一；她还希望脱身具体事务的自己，能够寻找和思考东吴基金投资的差异化生存路径……

周期股成长股的机会交互出现

2011年至今，A股市场表现出前所未有的复杂和震荡。对此，王炯表示，中国未来的经济发展和转型如何演绎，市场的确很难达到一致的预期，所以市场难以出现持续的强劲上升行情，而是呈现震荡和结构性特征。在这样多变的市场里，希望投资者能用更长的时间来衡量基金的业绩和表现。“对于市场和业绩的短期调整，我们并不畏惧”，王炯对此的看法平和而坚定。

同时，她补充道，近期周期股上涨得比较好，因为目前中国仍然是投资驱动型经济。2011年1季度中国罕见的季度逆差，高速增长进口反映出经济增长仍然倚重于投资，中国的保障房建设、高铁工程、水利兴建、以及各级政府反危机政策中广泛铺开的在建项目，使得相应的周期性行业的业绩和股价均有好的表现。目前的经济结构下，周期股和成长股的行情都会交互出现。

周期股涨，并不意味着消费和新兴产业没有机会。中国政府力图转变经济增长模式，但市场对从“投资型增长”转向“消费型增长”，路径如何实现充满着怀疑和分歧。加之成长股经过2010年的大幅上涨，估值很高，从而出现震荡回调。实际上，王炯认为，经济结构调整的大方向应该不会改变，回调只是暂时的波折，中长期还是看好消费类和新兴产业发展。同时在成长股的投资模式理解上，她认为投资成长股的逻辑是分享所投资公司业绩的高速增长带来的财富增值，其成功模式的可复制性比较强，是延续基金取得超额收益的重要来源，这是她一直坚持的。

○ 媒体报道

东吴轮动基金任壮：关注周期轮动机会

2011-05-18 证券时报

“近期的市场调整，是大家对货币政策不明朗和担忧经济增长放缓的反应，对此，我们不要恐慌，要理性分析市场的运行逻辑。我十分看好市场中长期走势，可重点关注周期类品种的投资机会。”东吴行业基金经理任壮表示，在央行连续快节奏、大幅度的加息及提高存款准备金率之后，目前货币紧缩政策已进入“中后期”，这为看好市场中长期机会提供了有力的支撑。

任壮认为，去年中小盘股受到资金追捧，现在新三板、国际板准备推出，中小盘股的稀缺性减弱，将继续演绎估值回归行情。未来，任壮仍相对看好周期性品种投资机会，主要是钢铁、地产、金融、建材、有色等周期性品种。

任壮对周期品种的三个较受关注的板块进行了分析：近期钢铁水泥股走势较强，未来仍将持续；银行股业绩一季度超预期，因为不断紧缩的货币政策提升了银行的议价能力，银行净息差明显上升。中长期来看，只要紧缩政策持续，银行股的估值仍将不断提升；另外，受调控政策和大盘走势影响，地产股存在阶段性行情的可能性。

http://www.txsec.com/view/content_page.asp?id=554809



常见问题

Q：基金转换是什么？

A：尊敬的客户：您好！基金转换是基金管理人向本公司基金持有人提供的一种服务。通过基金转换，投资者可将持有的基金转换为该公司管理的其他基金，不需要先赎回再申购。

Q：投资债券型基金有什么好处？

A：尊敬的客户：您好！比起股票基金，虽然债券基金的潜在收益较低，但它潜在的风险也较小、收益稳定，而且各项费用也较低。假如是一个厌恶风险的人，那么债券基金就是比较适合的基金品种之一。

Q：基金交易哪些情况下的交易不能撤单？

A：以下情况下基金交易不能撤单：

- (1)、根据基金合同规定不能撤单的交易（如在认购期的认购交易）不能撤单。
- (2)、已经确认成交的交易不能撤单。
- (3)、网上交易（认购交易除外）当日申请在当日15点以前可以撤单，15点以后不能撤单。



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

2011年5月23日

总第309期

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



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.

东吴新创业股票型证券投资基金

基金周报

2011年5月23日

总第309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		

东吴新中证新兴产业指数型证券投资基金

基金管理人	东吴基金管理有限公司	基金托管人	农业银行
基金经理	王少成		
投资对象	本基金投资于具有良好流动性的金融工具，包括标的指数成份股、备选成份股、新股（一级市场初次发行或增发）、现金或者到期日在一年以内的政府债券等。其中，中证新兴产业指数成份股、备选成份股的投资比例不低于基金资产的 90%，现金及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。 因基金规模或市场变化等因素导致本基金投资组合不符合上述规定的，基金管理人将在 10 个工作日内调整至符合上述规定。法律、法规另有规定的，从其规定。		

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



投资目标	本基金采用指数化投资，通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段，力争控制本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年化跟踪误差不超过 4%，以实现对标的指数的有效跟踪。
比较基准	基金业绩比较基准=95%*中证新兴产业指数收益率 +5%*银行同业存款利率
操作策略	本基金通过采用指数化投资策略，选择中证新兴产业指数作为跟踪基准，按照指数的成份股及其权重构建基金股票投资组合，为投资者获取新兴产业高速成长所带来的投资收益。
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