



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30日

总第310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：聊聊创业板
- 市场综述：重要支撑失守

东吴动态

- 东吴动态

东吴基金王炯：下半年看好消费类和新兴产业 坚持关注成长股的投资机会

- 媒体报道

东吴基金徐建平：2007 大牛市未发产品是最大遗憾，再突围聚集新兴产业

常见问题

- 什么是基金募集期？
- 投资债券型基金的好处？
- 什么是累计净值？

基金数据

○ 一周净值

基金名称	5月23日		5月24日		5月25日		5月26日		5月27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	0.8154	2.5354	0.8146	2.5346	0.8042	2.5242	0.7983	2.5183	0.7877	2.5077
东吴双动力	1.2495	1.8295	1.2462	1.8262	1.2336	1.8136	1.2207	1.8007	1.2037	1.7837
东吴轮动	1.0519	1.1319	1.0585	1.1385	1.048	1.128	1.0396	1.1196	1.0346	1.1146
东吴优信 A	0.9957	1.0077	0.9967	1.0087	0.995	1.007	0.9947	1.0067	0.9957	1.0077
东吴优信 C	0.9884	1.0004	0.9894	1.0014	0.9877	0.9997	0.9874	0.9994	0.9884	1.0004
东吴策略	1.1137	1.1137	1.1118	1.1118	1.1064	1.1064	1.0929	1.0929	1.0689	1.0689
东吴新经济	1.057	1.057	1.05	1.05	1.039	1.039	1.035	1.035	1.025	1.025
东吴新创业	1.009	1.069	1.014	1.074	1.004	1.064	0.997	1.057	0.989	1.049
东吴新兴产业	0.911	0.911	0.911	0.911	0.901	0.901	0.891	0.891	0.875	0.875

基金名称	5月22日		5月23日		5月24日		5月25日		5月26日		5月27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	3.137	1.7332	3.163	0.8865	3.213	0.889	3.241	0.8713	3.253	0.8905	3.262	0.885
东吴货币 B	3.386	1.8647	3.413	0.9526	3.465	0.9584	3.493	0.9378	3.507	0.9599	3.515	0.9521

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	-5.90%	-6.05%	-11.04%	25	-14.87%	23	-13.72%	29	7.48%	12	11.12%	31	237.31%
双动力	-6.17%	-5.93%	-10.73%	120	-19.32%	183	-15.26%	175	0.01%	114	22.17%	40	87.25%
轮动	-4.39%	-8.08%	-9.83%	87	-11.21%	65	-11.23%	100	-0.28%	117	23.32%	36	14.66%
优信 A	-0.67%	-1.52%	-2.66%	69	-4.31%	59	-5.30%	63	-0.83%	47	-1.63%	35	3.27%
优信 C	-0.67%	-1.55%	-2.71%	70	-4.43%	60	-5.36%	64	-1.14%	48	--	--	0.37%
策略	-7.06%	-6.48%	-13.26%	46	-21.53%	48	-17.55%	47	-1.85%	38	7.64%	--	20.58%
新经济	-5.44%	-4.83%	-10.09%	97	-10.79%	55	-10.95%	91	7.33%	50	--	--	13.10%
新创业	3.89%	-2.08%	-8.00%	50	-12.10%	79	-8.43%	46	--	--	--	--	10.55%
新兴产业	-7.21%	-7.80%	-13.19%	--	--	--	-12.50%	--	--	--	--	--	

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	-13.72	-5.90	-7.01	-11.04	-14.87	14	52	23	211.33%
东吴双动力	15.25	-6.17	-6.41	-10.72	-19.31	104	58	69	76.63%
东吴轮动	-11.23	-4.39	-8.05	-9.83	-11.21	43	45	12	10.26%
东吴优信 A	-4.66	-0.21	-1.88	-2.42	-3.48	86	80	-	4.22%
东吴优信 C	-4.72	-0.21	-1.91	-2.48	-3.58	90	-	-	1.29%
东吴策略	-17.55	-7.06	-7.72	-13.26	-21.53	52	-	-	6.89%
东吴新经济	10.95	-5.44	-6.82	-10.09	-10.79	65	-	-	2.50%
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	-8.43	-3.89	-2.85	-8.00	-12.17		-	-	4.34%
东吴新兴产业	-	-7.21	-9.04	-13.19	-		-	-	-12.50%

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com



东吴视点

基金经理手记

聊聊创业板

今年以来,随着股指的不断下行,去年受到大家极为关注的创业板成为了重灾区,股价腰斩现象屡屡出现,成为了人人喊打的过街老鼠,联想起去年创业板刚成立时的红火局面,对照强烈。问题出在哪里呢,需要如何总结?创业板,顾名思义,正处在创业阶段的公司,这样的公司正是像一个茁壮成长的少年,充满理想和朝气,举目望向目前的创业板公司,不乏优秀者,但是也有相当数量的公司,在经过了无数轮天使,PE等私募的眷顾之后,公司的领导者,经营者满脑亢奋,更多沉浸于资本游戏的巨大快乐之中,公司未来的发展方向已经渐行迷失,脚踏实地的实业经营成为了一场空谈,特别是在保荐机构入场后,一切为了上市服务,虚假宣传和过分包装成为了常态,而战略投资者如老饕般鹰目掠食,一旦上市后,就像一层画皮脱落,完全无法经过风吹雨打,限售期也不过是个童话,在这期间之内,消息的公布,不断地送转,股票成本已经很低,所以,创业板目前给市场带来的更多是风险,这是传统做市模式的再现,加上目前并不十分完善的发审制度,新股询价制度,给市场造成了巨大的泡沫。我们遴选一家优秀的创业板公司,一定要以人为本,创业更多的是人性的再现,我们应该从创业者的性格,思想等方面来着手发现机会,被动的消息给予,需要非常警惕!

市场综述

重要支撑失守

本周沪深两市大幅跳水,上证综指跌破2850点重要关口后连续下挫,最后收报2709.95点,跌148.51点,跌幅5.20%,创2010年7月2日以来最大周跌幅。深成指收报11492.71点,跌668.32点,跌幅5.50%。小盘股本周重挫,中小板指数跌幅达到8.10%,创业板指数也再跌6.00%。

5月23日周一上证综指低开后一路下滑,创2月10日以来新低,两市放量下跌。各板块全线下挫,餐饮旅游、黑色金属、化工及家电板块跌幅均超过4%。周二沪深两市早盘低开后一路下探,午后创业板指大幅拉升,最高涨幅逾4%,两市股指也拾级而上,至收盘涨跌不一。有色及黑色金属超跌反弹,餐饮旅游及家用电器继续下挫。周三上证综指低开后震荡走低,个股普跌,板块方面只有食品饮料微涨,其余全线下跌,尤其是电子元器件还有信息设备板宽走势很弱。周四沪深两市双双高开后震荡下行,盘终双双收跌,个股仍然是普跌。板块方面农林牧渔表现较好,而家电及医药生物继续重挫。5月27日周五,沪深两市小幅高开后震荡下行,盘中均再创调整以来新低。仅权重板块采掘及金融服务股微涨,其余全部下挫,其中轻工制造、化工、公用事业等板块跌幅均超过3%。

国际股票市场本周也持续走弱,但总体好于大陆市场。美国股市在高位震荡加剧,本周已经是连续第四周回调,标普500指数本周微跌0.08%。欧洲股市也同样处于弱势,英国富时100、法国CAC及德国DAX指数分别下跌0.16%、1.00%和1.42%。亚太地区股市走势也不容乐观,包括日本、韩国、印度等国的股票指数均继续回调。香港的股市并未受大陆太多影响,恒指只微跌了0.35%,台湾加权指数也只有微幅的回调。美元在几周强劲反弹之后,本周出现

回调,大宗商品市场随之迎来反弹,CRB 商品指数继续上涨 1.88%。美国 NYMEX 原油期货 7 月合约连续第三周小幅攀升,本周上涨 0.49%至 100.59 美元/桶。其他大宗商品也是普涨,尤其是能源化工品种涨幅相对较大。黄金价格也在反弹,国际现货黄金价上涨 1.59%至 1536.40 美元/盎司。

5 月 23 日至 5 月 29 日这段时间内,以下消息值得关注:

1、国家电网预计今年电力缺口或史上最高。国家电网公司 5 月 23 日召开迎峰度夏安全生产电视电话会议,国家电监会总监谭荣尧在会上表示,6 月份全国将进入用电高峰,预计高峰时段全国最大电力缺口将达 3000 万千瓦左右。他透露,1 至 4 月份,部分地区拉闸限电情况严重,一些地方出现缺煤停机现象,全国日最大缺煤停机达 980 万千瓦,相当于一个重庆的发电装机容量。

2、央企单月净利润突破 800 亿大关。今年以来,央企实现净利润首次突破 800 亿元大关。国务院国资委 23 日公布数据显示,1-4 月份,央企累计实现净利润 2906.9 亿元,同比增长 18.2%。据测算,央企 4 月实现净利润 821.1 亿,为本年度首次突破 800 亿元大关。数据显示,1-4 月,央企累计实现营业收入 60834.9 亿元,同比增长 24.1%;累计实现净利润 2906.9 亿元,同比增长 18.2%,其中:归属于母公司所有者的净利润 1917.7 亿元,同比增长 20.4%。

3、汇丰 5 月中国 PMI 指数降至 10 个月低点。汇丰(HSBC)周一宣布,5 月份汇丰中国制造业采购经理人指数(PMI)的预览指数降至 10 个月低点,显示中国制造业扩张势头进一步减慢。报告显示,5 月份汇丰中国制造业 PMI 预览指数为 51.1,低于 4 月份 51.8 的终值,为该指数 2010 年 7 月份以来的最低水平。

4、机构需求骤降 50 年期国债招标遇冷。财政部 25 日招标发行了 2011 年第十二期记账式付息国债。本期债券为 50 年固息国债,计划发行 300 亿元,采用单一价格(荷兰式)招标方式。发行结果显示,债券票面利率 4.48%;投标资金量 412.6 亿元,认购倍数 1.38,实际发行总量 300 亿元。

东吴动态

○ 东吴动态

东吴基金王炯：下半年看好消费类和新兴产业 坚持关注成长股的投资机会

东吴基金投资总监王炯则表示，2011年至今，A股市场表现出前所未有的复杂和震荡。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。大摩华鑫基金认为，近期市场对经济下滑的担忧增加，未来影响市场情绪的因素依然是通胀水平，预计短期内市场将维持震荡态势。

东吴基金投资总监王炯指出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，高速增长的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。不过王炯进一步指出，中长期还是看好消费类和新兴产业发展，而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。

○ 媒体报道

东吴基金徐建平：2007 大牛市未发产品是最大遗憾，再突围聚集新兴定位弯道超越

与记者见面之前，东吴基金总裁徐建平的日程一直都很赶，往返于全国各地，拿奖拿到手软。

东吴基金成立于 2004 年，但如今的东吴基金更多地脱胎于 2009 年的自我革命，2010 年初见成效。

确立差异化核心竞争力，

机会在于弯道超越

理财周报：东吴基金将自身的核心竞争力定位于做基于成长性和新兴产业的投资，为什么？

徐建平：2009 年下半年，基于我们对整个宏观经济的分析、判断和研究，成立了新兴产业的三个小组。我们认为中国经济进入了一个真正的转型时期，已经到了新一轮技术革命的前夜，我们判断从 2010 年开始转型元年真的启动了。

基金行业跑马圈地已经结束了，我们作为一个新锐公司，必须思考怎么来超越。我们提出要借助国家经济的转型，实现弯道超越。实际上我们去年的最终结果证明了我们的选择，市场也给了我们回报。

理财周报：新兴产业中短期仍然有周期性风险，对于业绩的持续性怎么看？

徐建平：首先，我们打造基于成长性和新兴产业的核心竞争力，不是说我们所有的投资都只关注这一点，而是希望这一方面成为我们的优势，我们肯定也不排斥其他投资方式。

实际上，我们所说的成长性投资也不只是新兴产业投资，而且我们讲的新兴产业投资，也不局限于国家公布的七大战略新兴产业。因为整个经济的增长，关键的变量驱动力都来自于新兴产业。投资这些产业，肯定是能获得最大的回报。资本市场最大的魅力在于预期。

怎么来平滑市场的波动，最关键有三条：第一，要有正确的理念，不能盲目跟随市场热点，在这一点上我们是坚持价值投资的。投资的关键是看产业和企业的本身的优势和核心竞争力。一切从企业基本面出发，不是找个好的概念就会去做。第二，依靠团队。我们也有明星基金经理，但是这是市场赋予我们的。我们强调，人才很重要，但是团队比人才更重要。第三，要靠规范的制度流程

事业留人，机制留人

理财周报：如今东吴基金投研团队成绩整体不错，亦不缺乏明星基金经理，在基金行业人才紧缺的现状下，如何确保团队的稳定性？

徐建平：我们最有特色的应该是整体的氛围。第一我们投资研究的无缝链接。公司刚成立的时候，我们也是和其他公司一样，设立一个研究总监，一个投资总监，一个投资部，一个研究部，结果发觉不行，我把这堵墙打通了，让投资总监一个人来管。到了一定阶段以后，产品多了，投资研究分开了，但是都还是投资总监来管，而且他们已经养成了这样一种习惯和氛围。

第二，除了正常股票池之外，我们平时还有核心股票池。而且我们很早就实行研究员的考核很大程度由基金经理来决定。我们非常强调把传统文化的精髓和基金行业结合起来，强调以人为本。软硬结合的比较。我们团队氛围也很宽松。鼓励大家差异化，在争论中寻找方法，保持团队的活力。

错过的 2007，纠结的 2009

理财周报：在 2007 年的大牛市中，东吴基金并未发行任何基金，为什么？2009 年业绩不太好又是什么原因？

徐建平：2007 年主要是一次没有成功的股权转让。整整耽误了我们一年。

2009 年是几个因素共同作用的结果。第一个因素就是投研团队对市场形式的判断过于谨慎。第二个因素就是当时总体的投研团队还不够成熟，相对来讲，研究还不够全面。再加上之前股权转让的遗留因素，使得团队流动性比较大，2009 年只剩下了两个基金经理，业绩也受到了一定的影响。

2009 年大力转身

理财周报：2009 年是东吴基金投资战略确定的时候，也是现今投研团队组建的时候，这一年发生这么多变化是如何发生的？

徐建平：催化剂就是在 2007、2008 年业绩很突出之后，2009 年前期业绩不够理想，促使我们反思，做出改变。我之前是投资出身，所以在管理方面比较有经验。到了 2009 年下半年的时候，我靠前指挥，亲自抓这一块。从 10 月份开始，整体上就发生了一些改变。

2009年年底，除了我们对投资研究、团队整合、特色打造方面做了一定的工作之外，我们也在致力于公司本身的转型。主要在三方面：第一，投研从大而全，小而全到有特色和核心竞争力的方向发展；第二，整体业务上从一元到多元的跨越和转变，从2009年开始做投资顾问业务；第三，营销上希望实现从增量为主到存量和增量并重的跨越和转变，希望通过好的业绩来带动规模的增长。

我们去年规模增长的60%以上都来自于我们自身原来基金的保有量和净值的增长。实现了我们当初的目标，也证明了这条路是确实可行的。

理财周报：2004年成立的12家基金公司里面，东吴基金的规模这几年来都是落后于平均规模的，其中大部分时间东吴基金其实业绩很好，相对而言东吴基金的市场拓展是否是短板？

徐建平：市场上对我们有两个误解：第一就是东吴在市场不好的时候做得比较好。其实2007年大牛市我们做得很好，只是那个时候产品少。第二就是大家认为我们市场是短板。的确我们市场还有很大的提升空间，我们也有开会讨论这个事情，怎样做得更好。

但是与其他公司规模的差距，最大的因素在于2007年。后来我们业绩好的时候，市场不好，再怎么发都发不大。从2007年底到现在，基金行业的总规模是下降的，而我们公司还是净增长的，2007年底是93亿元，到今年一季度是141亿元，是少数保持增长的公司，三年综合来看我们也是不错的。

我们现在市场预算也加大了，我们在深耕渠道方面还是要加大投入，争取保持这两年的良好发展势头。



常见问题

Q：什么是基金募集期？

A：尊敬的客户：您好！基金募集期是指基金合同和招募说明书中载明，并经中国证监会核准的基金份额募集期限，自基金份额发售之日起，一般为一到三个月不等，最长不超过三个月。

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：什么是累计净值？

A：基金累计净值是指份额净值与基金成立以来累计分红派息之和。累计净值反应该基金自成立以来的总体收益情况的数据。



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.

东吴新创业股票型证券投资基金

基金周报

2011年5月30日

总第310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