

东吴 基金



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7月11日

总第316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：加息的解读
- 市场综述：重要压力下的徘徊

东吴动态

- 东吴动态
—— 东吴旗下众基金业绩位列前 1/3 份额增长率位居第一
- 媒体报道
三大亮点：东吴增利 6 月 27 日起正式发行

常见问题

- 东吴增利债券基金有哪些产品特点？
- 投资债券型基金的好处？
- 什么是一级债基？

基金数据

○ 一周净值

基金名称	7月4日		7月5日		7月6日		7月7日		7月8日	
	单位净值	累计净值								
东吴嘉禾	0.8421	2.5621	0.8456	2.5656	0.8466	2.5666	0.8501	2.5701	0.8522	2.5722
东吴双动力	1.2644	1.8444	1.2635	1.8435	1.2637	1.8437	1.2675	1.8475	1.2728	1.8528
东吴轮动	1.1325	1.2125	1.1318	1.2118	1.1276	1.2076	1.1251	1.2051	1.1251	1.2051
东吴优信 A	1.0071	1.0191	1.0067	1.0187	1.0048	1.0168	1.0045	1.0165	1.0043	1.0163
东吴优信 C	0.9993	1.0113	0.9989	1.0109	0.997	1.009	0.9967	1.0087	0.9965	1.0085
东吴策略	1.0345	1.1045	1.036	1.106	1.0262	1.0962	1.0414	1.1114	1.0439	1.1139
东吴新经济	1.082	1.082	1.082	1.082	1.07	1.07	1.085	1.085	1.088	1.088
东吴新创业	1.051	1.111	1.051	1.111	1.054	1.114	1.057	1.117	1.059	1.119
东吴新兴产业	0.936	0.936	0.94	0.94	0.942	0.942	0.94	0.94	0.939	0.939

基金名称	7月3日		7月4日		7月5日		7月6日		7月7日		7月8日	
	7日年化收益率	每万份收益										
东吴货币 A	3.626	1.8737	3.468	0.8629	3.42	0.8644	3.267	0.729	3.258	0.8868	3.243	0.905
东吴货币 B	3.719	0.9297	3.671	0.9319	3.519	0.7966	3.51	0.9553	3.497	0.9732	3.497	0.9732



基金数据

○ 基金表现

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	-14.49	2.55	-6.18	-11.64	-16.08	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	-12.38	2.20	-5.38	-12.66	-14.70	43	45	12	10.26%
东吴优信 A	-6.37	0.60	-1.99	-4.05	-6.42	86	80	-	4.22%
东吴优信 C	-6.45	0.60	-2.02	-4.10	-6.52	90	-	-	1.29%
东吴策略	-18.05	0.71	-6.90	-12.49	-20.62	52	-	-	6.89%
东吴新经济	-11.03	1.25	-5.27	-10.88	-13.37	65	-	-	2.50%
东吴货币 A	1.51	0.07	0.29	0.87	1.59	-	-	-	
东吴货币 B	1.62	0.07	0.31	0.93	1.71	-	-	-	
东吴新创业	-8.24	1.69	-2.65	-10.15	-12.17	52	-	-	4.34%
东吴新兴产业	-	3.60	-9.49	-14.80	-	-	-	-	-6.50%

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com

东吴视点

○ 基金经理手记

加息的解读

央行在周中加息，有点超出市场预期，目标明确，直指通胀，且为对称加息，我们分拆来看本轮加息的一些特点。从加息的时间来看，并未在五月数据公布前后市场呼声强烈的时候公布，而是在温总针对经济的谈话后以及六月数据公布前夕，一方面说明六月数据确实较高，提前消化预期，一方面向市场表明后市对于经济的信心还是很足，本轮加息可能为最后一次。我们来反向思考，市场多数预期本次加息可能为非对称加息，因为考虑到经济增长和通胀的两难局面，但是却采取了对称加息，其实是向市场传递一种信号，一个信心，后市管理层对于经济增长的信心较强，对于地方融资平台问题，有信心解决。

六月宏观数据公布后，市场对于通胀的担心预期正在消化，发改委价格司官员的表态具有较强代表性，六月为高点，七月为拐点，这基本上能够代表官方的态度，其实通过这次加息也基本预示管理层运用提准和加息等货币政策调控告一段落，后市将更多采用财政政策来调控。资本市场的整体环境将会趋于稳定。我们还是坚定认为目前处在一个转折点。看好未来一个季度的市场表现。

○ 市场综述

重要压力下的徘徊

本周股市继续小幅反弹，上证综指的 2850 点对大盘而言是个重要压力位，本周大盘一直围绕 2800 点左右上下波动，成交量有所放大。上证综指收报 2797.77 点，涨 38.41 点，涨幅 1.39%。深成指收报 12404.34 点，涨 226.26 点，涨幅 1.86%。中小板指数反弹幅度为 3.43%，创业板指数反弹幅度更大，本周涨幅达 4.63%。

7月4号周一，股市放量大幅走高，上证综指站在 2800 点整数关上方。各行业全线上扬，有色金属涨幅超过 4%，交通运输及农林牧渔也涨幅居前。周二上证综指连续第二个交易日收盘站在 2800 点上方，绝大多数行业有小幅的上涨，只有金融服务、家用电器、采掘也出现微幅下跌。周三沪深两市收盘小幅回落，中小盘股票表现较好，其中创业板股票活跃，金融、地产等大盘指标股的回落带动市场走低。周四沪深两市收盘小幅回落，大盘全天呈现震荡反复的走势，在重要点位多次上下。创业板、中小板盘中活跃，呈现冲高回调，但仍维持涨势。前期涨幅较大的建筑材料及有色金属板块跌幅均超过 1%。7月8号周五收盘微幅上涨，金融、地产板块托起大盘，但沪指没能站上 2800 点。

继上周欧美股市报复性反弹之后，本周欧美市场涨跌互现。美国的标普 500 指数微涨 0.31%，欧洲的英国富时 100 指数几乎收平，但法国 CAC 及德国 DAX 指数出现了不同程度的回调，跌幅分别为 2.34% 及 0.23%。亚太地区绝大多数股市在持续反弹，日本及韩国反弹幅度都超过 2.5%，另外香港的恒指也上涨了 1.47%。国际大宗商品市场在弱势中有所反弹，CRB 商品指数本周上涨 2.46%。包括金属及工业品等品种都有较大的反弹，农产品的反弹幅度较小。原油市场连续第二周反弹，美国 NYMEX 原油期货主力 8 月合约本周再涨 1.33% 至 96.20 美元/桶，仍然受制于百元大关。黄金受避险情绪的影响大幅走高，美国 COMEX 黄金期货主力 8 月合约本周在弱势中反弹 3.98% 至 1541.6 美元/盎司。



7月4日至7月10日这段时间内，以下消息值得关注：

中国6月制造业PMI降至28个月以来新低。中国物流与采购联合会(CFLP)7月1日发布6月份中国制造业采购经理指数为50.9%，环比回落1.1个百分点。Wind资讯统计数据显示，该指数已经连续第三个月回落，并降至2009年2月份以来的新低。该指数继续保持在50%以上，反映出当前经济继续保持增长，但增速回落态势仍在延续。

穆迪称中国银行业信用评级或将被降至负面。穆迪投资者服务公司7月5日表示，中国地方政府问题贷款规模大于预期，之前中国审计署发布的债务报告中可能遗漏了3.5万亿元的债务。穆迪称，中国银行业信用评级前景或将被下调至负面，因目前中国政府尚无明确的地方债务解决方案。中国审计署27日公布的数据显示，截至2010年年底的地方债规模约10.7万亿元，高于银监会之前估测的9.1万亿；另外，全国有4个市级政府和23个县级政府逾期债务率超过10%。

央行年内第三次上调基准利率。中国人民银行决定，自2011年7月7日起上调金融机构人民币存贷款基准利率。金融机构一年期存贷款基准利率分别上调0.25个百分点，其他各档次存贷款基准利率及个人住房公积金贷款利率相应调整。调整后一年期存贷款基准利率为3.50%。这是央行在2011年第三次上调基准利率，上一次是在2011年4月6日。

东吴动态

○ 东吴动态

东吴增利：把握建仓时机，带来稳定收益

东吴增利债券基金投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%，投资于非固定收益类资产的比例不高于基金资产的20%，不参与二级市场投资运作，是一只纯一级债基。

天相投顾报告显示，结合最近几年A股市场走势来看，无论震荡起伏的2005年，还是持续高涨的2006-2007年、2009年，抑或是下跌明显的2008年、2010年，债券型基金均获得了正收益，呈现明显的低风险、低收益特征。2011年以来，A股市场震荡剧烈，债券基金的避风港效应随之显现。

在震荡市中，不同类型的债券型基金，其风险收益特征也有区别。按照天相对债券型基金的分类，仅能参与一级市场股票申购的纯债型基金在震荡市下加权平均业绩要优于能参与二级市场买卖的偏债型基金。目前股市仍处于风险释放阶段，剧烈的波动导致股票投资操作难度加大，偏债型基金风险随之上升。东吴增利不直接从二级市场买入权益类资产，在震荡市中是较为优秀和稳健的资产配置品种。

一年期封闭

助力把握债市上涨趋势

国金证券研究报告指出，东吴增利产品设计独特之处在于，基金在第一年采取全封闭运作的方式，投资者既不能在一级市场申购赎回，也不能在二级市场买卖。封闭式运作方式可以很大程度上避免日常申购赎回带来的冲击成本，降低组合流动性冲击的风险。

同时，采取封闭式运作模式，基金管理人还可以通过持有收益较高的、与基金封闭期相匹配的中长期债券，获取债券到期后的稳定收益，也可以适当放大杠杆倍数以提高整体组合收益。因此，和普通开放式债券型基金相比，投资管理人在封闭期内的投资操作，受其他冲击影响要小。另外，在融资融券等业务中，封闭式债券基金低风险的特征，有利于在同等风险等级下放大稳定杠杆倍数，适合成为抵押品和标的物。

国金证券统计了普通债券型和新股申购型债券型基金采取封闭式和开放式运作各自的业绩表现，发现2011年以来，封闭式债基的表现好于开放式债基。因此，通过流动性和收益性的匹配，东吴增利有望创造更高收益。

东吴增利债基：

恰逢建仓良机 后市收益可期

国金证券研究所在报告中表示，放眼长期，债市筑底适合债基建仓。

首先，从经济基本面角度看，尽管经济目前将延续下滑的态势，但是目前看仍是适度放缓，从环比角度分析，总需求、固定资产投资等指标在今年三季度末陆续触底，消费和出口也继续保持平稳，经济下行风险仍可控。

其次，物价方面，预计CPI高点在6月，之后能够看到回落趋势，特别从8月起回落幅度更为明显。且前期市场对通胀的充分预期，导致市场已经提前反应。第三，流动性方面，预计2012年总体通胀压力小于2011年，因此无论货币政策是否转向从紧，其边际意义上的紧缩压力小于今年，M2导向性目标无论是15%或是16%，其对应的信贷额度将超过今年，从而流动性供应好于今年。

最后，尽管短期的资金紧张有可能会继续对收益率水平形成冲击，但目前的收益率水平已经位居历史高位区间，整体收益率曲线上行空间有限。整体市场处于目前这样的债市底部区域，无疑为东吴增利基金的建仓提供了非常好的契机，因此，建议低风险或者有配置需求的投资者积极关注东吴增利债券型基金。

基金概况

基金名称：东吴增利债券型证券投资基金

投资理念：本基金在把握宏观经济走势、注重价值分析的基础上，充分挖掘市场投资机会，为投资者追求稳健回报。

投资范围：本基金为债券型基金，固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%，其中，现金或者到期日在1年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。非固定收益类资产的比例不高于基金资产的20%。

比较基准：中国债券综合全价指数。

○ 媒体报道

三大亮点：东吴增利债基 6 月 27 日起正式发行

伴随股市震荡，低风险产品正在跑步入场。昨日起市场再度迎来一只债券型基金发行，东吴增利债券型基金通过各大银行券商以及东吴柜台和电子直销渠道公开发售。据悉，该产品以“一级债”、“封闭运作”、“适逢建仓良机”三大特点为投资者带来通胀时代又一稳健投资利器。天相投顾指出：“投资一级债的东吴增利是震荡市较为优秀和稳健的资产配置品种。”据银河证券净值周报显示，截至6月10日，最近三年来一级债基和二级债基平均收益率分别为21.21%和18.68%，远高于同期标准股票型（15.31%）、标准指数型（1.56%）的平均收益率。据悉，东吴增利债基第一年为封闭期运作，一年后可正常申购赎回。其拟任基金经理韦勇表示，市场风险大幅度释放，未来债券价格将稳步上升，这个时候发行一级债基可供投资选择的品种较好，目前来看短融、浮动债和协议存款仍是较好的投资标的。韦勇同时也担任东吴货币基金经理，东吴货币今年以来7日年化收益率一度长期超过4%，成为货币基金中佼佼者。

常见问题

Q：东吴增利债券基金有哪些产品特点？

A：尊敬的客户：您好！东吴增利债券基金产品特点如下：

1. 为您度身定制的一类“一年期理财产品”
2. 一级债基，收益稳定
3. 封闭债基，收益超传统债基
4. 加息临近尾声，债券投资正当时
5. 东吴基金悠久的历史业绩与品牌服务

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金品种之一。

Q：什么是一级债基？

A：一级债基是指投资股票一级市场的非纯债型债券基金，即一般的打新股基金。通俗地讲，也就是以投资债券为主，不参与二级市场炒股的债券型基金。可以参照基金合同判断该基金是否为一级债基。



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		



东吴新创业股票型证券投资基金

基金管理人	东吴基金管理有限公司	基金托管人	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	<p>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%。</p> <p>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。</p>		



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增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