

东吴 基金

基金周报

2011年8月1日

总第319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：关注数据公布期的变化
- 市场综述：两市双双下挫

东吴动态

- 东吴动态
东吴增利债券基金合同生效公告
搏反弹指数基金一马当先 东吴中证新兴指基大涨 11.54%
- 媒体报道
东吴基金坚持“周期防御”
同期不同命 东吴新创业突出重围
东吴基金王少成：下半年重点盯个股机会
东吴基金王炯：阅读扩展投资思路

常见问题

- 东吴增利债券型证券投资基金的封闭期为多久？
- 东吴基金公司旗下的基金的基金转换费怎么收取？
- 网上交易如何办理变更银行卡业务？



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。

基金数据

○一周净值

基金名称	7月25日		7月26日		7月27日		7月28日		7月29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	0.8397	2.5597	0.8413	2.5613	0.8535	2.5735	0.8571	2.5771	0.8474	2.5674
东吴双动力	1.2764	1.8564	1.2811	1.8611	1.2952	1.8752	1.2996	1.8796	1.2864	1.8664
东吴轮动	1.0828	1.1628	1.0832	1.1632	1.0953	1.1753	1.1008	1.1808	1.09	1.17
东吴优信 A	0.9842	0.9962	0.9829	0.9949	0.9844	0.9964	0.9851	0.9971	0.9823	0.9943
东吴优信 C	0.9763	0.9883	0.9751	0.9871	0.9765	0.9885	0.9772	0.9892	0.9744	0.9864
东吴策略	1.0715	1.1415	1.073	1.143	1.0884	1.1584	1.0996	1.1696	1.0823	1.1523
东吴新经济	1.1	1.1	1.108	1.108	1.112	1.112	1.107	1.107	1.108	1.108
东吴新创业	1.056	1.116	1.061	1.121	1.073	1.133	1.073	1.133	1.061	1.121
东吴新兴产业	0.907	0.907	0.911	0.911	0.925	0.925	0.92	0.92	0.908	0.908
东吴增利 A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.000
东吴增利 C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.000

基金名称	7月24日		7月25日		7月26日		7月27日		7月28日		7月29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	2.47	1.2099	2.612	1.053	2.653	0.5195	2.585	0.7765	2.724	1.0354	2.962	1.0036
东吴货币 B	2.722	1.3414	2.863	1.1182	2.904	0.5889	2.836	0.843	2.975	1.1044	3.213	1.0696

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	-7.19	-2.2	4.48	1.07	1.1	15.06	5.89	9.33	234.93
东吴双动力	-9.43	-1.31	4.26	0.53	-0.28	5.64	6.06	1.78	88.76
东吴轮动	-6.48	-2.08	1.31	-3.16	4.01	11.38	5.92	9.07	16.17
东吴优信 A	-6.57	-1	-1.07	-2.85	-4.87	-2.08	-2.08	-	-0.61
东吴优信 C	-6.7	-1.01	-1.11	-2.95	-5.02	-2.38	-2.44	-	-3.5
东吴策略	-10.63	-1.59	5.47	1.37	-1.82	2.64	5.59	-	15.86
东吴新经济	-3.74	-2.03	3.55	2.88	4.92	13.76	-	-	10.8
东吴货币 A	1.86	0.06	0.24	0.79	1.69	2.57	-	-	2.79
东吴货币 B	2	0.06	0.26	0.85	1.81	2.81	-	-	3.09
东吴新创业	-1.76	-1.76	3.61	5.05	6.74	11.27	-	-	11.94
东吴新兴产业	-	-3.71	1.23	-4.32	-	-	-	-	-9.2

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com

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	-2.20%	2.36%	1.07%	1.10%	-7.19%	15.43%	9.02%	32.28%	240.20%
东吴双动力	-1.31%	2.76%	0.53%	-0.29%	-9.44%	6.11%	9.11%	5.84%	88.26%
东吴轮动	-2.08%	-1.79%	-3.16%	4.01%	-6.48%	10.54%	6.64%	32.05%	16.19%
东吴优信 A	-1.00%	-1.79%	-2.85%	-4.87%	-6.57%	-2.41%	-4.85%	--	-0.61%
东吴优信 C	-1.01%	-1.82%	-2.95%	-5.02%	-6.70%	-2.73%	-5.56%	--	-3.50%
东吴策略	-1.59%	3.68%	1.28%	-1.90%	-10.71%	2.82%	8.75%	--	15.76%
东吴新经济	-2.03%	1.84%	2.88%	4.92%	-3.74%	13.29%	--	--	10.80%
东吴货币 A	0.06%	0.22%	0.79%	1.70%	1.86%	2.57%	--	--	2.79%
东吴货币 B	0.06%	0.24%	0.85%	1.82%	2.00%	2.81%	--	--	3.10%
东吴新创业	-1.76%	2.02%	5.05%	6.74%	-1.76%	10.70%	--	--	12.03%
东吴新兴产业	-3.71%	-0.44%	-4.32%	--	-9.20%	--	--	--	-9.20%

东吴视点

○ 基金经理手记

关注数据公布期的变化

美国最终还是如市场所愿，达成了债务协定，提高了债务上限，短期内，避免了国际金融秩序的大幅波动，市场具有反弹的预期，但是从长远来看，提高债务上限其实是变相向市场注入流动性，相当于变相的QE3，流动性的泛滥会导致大宗商品的价格高位徘徊，对于国内经济的增长具有不利影响，首先是原材料成本居高不下，在制造业 PMI 数据屡创新低的时刻，显然不是一件好事，其次，输入性通胀的压力犹存，货币政策调整预期会受到影响。

近期又要进入相对密集的数据公布期，特别是 PMI 和 CPI 这两个直观指标，PMI 再创新低已无悬念，增长的内生动力还是在低位徘徊，关键是 7 月份的 CPI 是否能够如群所愿，出现拐点，一旦符合预期，市场在此的运行或将继续，如有超出，很有可能另寻平台。从配置的角度来看，中报行情仍然将会是近期的重点，关注业绩超预期的品种机会。

○ 市场综述

两市双双下挫

上证指数收盘 2701.73 点，下跌 69.06 点，跌幅 2.49%，深圳成指收盘 11990.43 点，下跌 362.07 点，跌幅 2.93%。

周一受多重利空影响，大盘受惊重挫，动车事故、银行表外转表内、美债谈判破裂等利空消息袭来，沪深股市录单边重挫，个股呈现普跌态势。周二紧张情绪略微缓解，沪深股市缩量反弹。继昨日重挫后，沪深股市早盘一度震荡盘跌，然而抛盘力度已大不如昨，抄底资金借机入场，航空、次新、军工等板块受到青睐，沪深股市双双回抽。周三中小股票发威、沪指延续反弹：受美国政府债违约的担忧加剧影响，沪指早盘低开接近 1%，但随后低开高走，之前市场担忧的流动性紧缩并不明显，短期回购利率仅小幅上扬，而双周回购利率则徘徊不前，市场信心有所恢复，中小板和创业板涨幅居前。尽管权重股依然表现不济，但午后中小股票加速上扬，盘中热点亦层出不穷，股指随后展开上攻，尾盘在量能放大的情况下，沪指收高 0.76%，尽管沪指并未能收复 5 日均线，但创业板涨幅超过 2%，中小板升幅也达到 1.58%，成交量小幅放大，但总体依然较低。周四美债

困扰犹存、沪指低开震荡，中石油再演尾市救险：受美债危机导致隔夜美股大跌，以及银监会进一步强化平台贷款监控等消息影响，沪指早盘大幅低开，银行保险等金融权重股纷纷下行拖累指数，尽管中小市值个股热点仍然活跃，但股指在10点左右加速向下并创出日内新低，随后，以航母概念、和科技概念为首的中小市值板块再度启动并引领反弹，不过成交未能逐步放大，沪指半日收盘仍然下跌接近1%。午后市场逐渐企稳，但成交依然疲弱，更多热点依然集中在中小个股，且跟风意愿不强。不过，两点半左右，中石油再度上演尾盘狂奔，快速收回了接近2%的跌幅，并最终红盘报收，沪指也快速回升，但最终依然下跌0.54%，成交较前日总体持平。周五沪深股市双双低开，呈现冲高受阻，震荡回落态势。早盘，金融、地产两大权重板块企稳反弹，石油板块也一度快速拉升，推动大盘走高。但市场做多动能不足，上涨未能持续，两市股指双双翻绿。各板块先后走低，中小盘个股表现不佳，有色、煤炭、钢铁等资源类股表现低迷。

港股本月受欧债美债接连困扰，未能实现“七翻身”，7月仅上涨42点，最后一周指数依然选择窄幅盘整。虽然恒生指数仍站在22000点上方，但并未能大幅上行，市场谨慎情绪占上风，全周呈现牛皮市。欧美市场，本周被利空消息主导。欧债方面，欧盟同意批出贷款，而且容许希腊债券选择性违约，欧债危机逐步降温。美国商务部29日公布了今年第二季度美国国内生产总值（GDP）首次预估值，为按年率计算实际增长1.3%。这一数字低于市场预期。商务部的报告显示，能源、食品价格攀升使居民消费意愿受到抑制，这是美国第二季度经济增速低于预期的重要原因。报告还显示，地方政府削减开支也影响了该季度经济增速。商务部同时向下大幅修正了今年第一季度的经济增速，由原先预测的1.9%下调至0.4%，创下了本轮经济衰退结束后的最低季度增幅。美债上限谈判再遇重大挫折，28日深夜，美国众议院宣布，由于反对人数较多，原定当晚举行的一项由众议院议长博纳提出的减赤和提高债务上限方案取消进行全院投票，与此同时，参议院多数党领袖、民主党人里德提出的一个不同方案也面临共和党议员的反对。种种迹象表明，由于在削减开支和加税等关键问题上各执一词，国会两党短期似乎难以达成一份共同认可的减赤和提高债务上限的方案。眼瞅着下周二的违约“大限”就要到来，白宫已开始做最坏的打算。如果协议未能及时达成，总统可能单方面上调债务上限，另外，财政部可能会优先考虑向国债持有人还本付息。

以下消息值得我们关注：

- 1、“7·23”动车事故原因尚在深入调查之中，但作为事故发生线路的系统和设备供应商，包括世纪瑞尔、特锐德、佳讯飞鸿等在内的多家上市公司，有可能卷入事故调查的漩涡中。
- 2、7月21日在中南海召开的党外人士座谈会上，胡锦涛指出稳定物价仍是下半年宏观调控的首要任务。
- 3、周一A股市场大幅下挫，上证指数创近六个多月以来的最大单日跌幅。上证指数收市报2688.75点，跌2.96%，为一个月以来的收市新低；深证成指收市报11966.24点，跌3.13%。深沪两市全日共成交2176亿元，较上一交易日激增近四成。另外，中小板指收市跌3.74%，创业板指跌4%。

4、美国国务卿希拉里·克林顿 25 日说，她对美国国会达成提高债务上限协议有信心。希拉里当天在香港对商界人士发表演讲时说，“我相信国会将就提高债务上限达成协议，并和奥巴马总统一起采取措施来改善美国的长期财政前景。”

5、中国证券报记者日前获悉，国务院支持河南建设中原经济区的若干意见最迟 9 月出台，与之配套的区域发展规划最快年内出台。

6、央行 26 日在其公布的《2011 年上半年金融机构贷款投向统计报告》中提到，上半年房地产贷款增速持续回落。主要金融机构及农村合作金融机构、城市信用社、外资银行人民币房地产贷款累计新增 7912 亿元，同比少增 5985 亿元，余额同比增长 16.9%，比一季度末回落 4.4 个百分点。其中，人民币房地产开发贷款累计新增 2098 亿元，余额同比增长 13.7%，比一季度末回落 3.8 个百分点。

7、温家宝总理近日签署第 600 号国务院令，公布《国务院关于修改〈中华人民共和国个人所得税法实施条例〉的决定》，自 2011 年 9 月 1 日起施行。

8、近日，银监会主席刘明康在银监会 2011 年中工作（电视电话）会议上对平台贷款风险控制明确要求，“对于到期的贷款本息，不得展期和贷新还旧。”同时，刘明康要求紧抓房地产贷款风险。继续与各地、各部门加强联动，严格落实房地产开发企业“名单式”管理。要求银行业金融机构一定以在建工程为抵押，并及时调整抵押物估值。加强对商业物业抵押贷款、个人消费等非住房类贷款的监测，杜绝各类信贷资金违规流入房地产市场。同时，继续对商业地产和二三线城市房地产风险保持关注和警觉。

9、国家统计局 27 日公布的数据显示，上半年，全国规模以上工业企业实现主营业务收入同比增 29.7%，实现利润同比增 28.7%。较前 5 个月分别上升了 0.3 和 0.8 个百分点。均为今年以来月度累计增速连续下滑后，首次出现反弹。据测算，6 月份全国规模以上工业企业利润同比增速也较 5 月份大幅提高 12 个百分点。

东吴动态

○ 东吴动态

东吴增利债券基金合同生效公告

1、公告基本信息

基金名称	东吴增利债券型证券投资基金		
基金简称	东吴增利债券		
基金主代码	582002		
基金运作方式	契约型		
基金合同生效日	2011年7月27日		
基金管理人名称	东吴基金管理有限公司		
基金托管人名称	中信银行股份有限公司		
公告依据	《东吴增利债券型证券投资基金基金合同》、《东吴增利债券型证券投资基金招募说明书》		
下属分级基金的基金简称	A类	C类	
下属分级基金的交易代码	582002	582202	

2、基金募集情况

基金募集申请获中国证监会核准的文号	证监许可【2011】818号			
基金募集期间	自2011年6月27日至2011年7月22日			
验资机构名称	江苏公证天业会计师事务所有限公司			
募集资金划入基金托管专户的日期	2011年7月26日			
募集有效认购总户数(单位:户)	4,513			
份额级别	A类	C类	合计	
募集期间净认购金额(单位:元)	250,614,480.40	171,380,052.38	421,994,532.78	
认购资金在募集期间产生的利息(单位:元)	67,474.41	66,522.50	133,996.91	
募集份额(单位:份)	有效认购份额	250,614,480.40	171,380,052.38	421,994,532.78
	利息结转的份额	67,474.41	66,522.50	133,996.91
	合计	250,681,954.81	171,446,574.88	422,128,529.69
其中:募集期间基金管理人运用自有资金认购本基金情况	认购的基金份额(单位:)	0	0	0
	占基金总份额比例	0%	0%	0%
	其他需要说明的事项			
其中:募集期间基金管理人的从业人员认购本基金情况	认购的基金份额(单位:份)	0	0	0
	占基金总份额比例	0%	0%	0%
募集期限届满基金是否符合法律法规规定的办理基金备案手续的条件	是			

向中国证监会办理基金备案手续获得书面确认的日期

2011年7月27日

3、其他需要提示的事项

基金份额持有人可以到销售机构的网点进行交易确认单的查询和打印，也可以通过本基金管理人的网站（www.scfund.com.cn）或客户服务电话（400-821-0588）查询交易确认情况。

本基金的申购、赎回自基金合同生效之日后不超过3个月的时间起开始办理。在确定了本基金开放申购、赎回的日期后，本基金管理人将最迟于开始办理日之前2日在至少一种中国证监会指定的信息披露媒体上予以披露。

搏反弹指数基金一马当先 东吴中证新兴指基大涨11.54%

六月中下旬以来的这波市场反弹中，指数基金的出色表现令人刮目相看。而在这批整体发力的指数基金中，东吴中证新兴产业指数基金的表现尤其抢眼，不仅超越同期主流市场指数涨幅，也大幅超越同类基金的平均收益率涨幅。

WIND数据显示，仅6月15日至7月15日期间，标准指数型基金的平均收益率就上涨8.13%，同期上证综指上涨3.77%，沪深300指数上涨4.82%，尽管如此，期间东吴中证新兴产业指数基金的收益率涨幅则高达到11.54%，远远跑赢所有指数基金4.7%的平均收益率，位居涨幅榜前列。

分析人士指出，在今年波动频繁、脉冲式上涨频现的市场环境中，由于具有被动跟踪指数的特点，指数基金能够避免选时选股的困难，在反弹期间更敏锐地跟上上涨节奏，为投资者带来超额回报。而能以优质指数作为跟踪标的的指数基金，则更能在同类基金中脱颖而出。以东吴中证新兴产业指数基金为例，该基金的标的指数——中证新兴产业指数以中证800指数为样本空间，在新能源、节能环保、电动汽车、信息产业、生物医药、生物育种、国防军工、新材料、高端制造、现代服务业及海洋产业等十一个新兴产业领域，选择沪深两市中规模大、流动性好的100家新兴产业上市公司，按照等权重方式加权平均编制并发布。由于指数成分股所属行业符合国家“十二五”规划发展方向，东吴中证新兴产业指数基金能凭借标的指数的优良质地，在此轮反弹中获取不错的收益。

对于三季度的市场走势，东吴中证新兴产业指数基金经理王少成认为，二季度以来国内通胀形势没有出现缓和，通胀预期持续高涨，因此预计控通胀仍将是三季度国内宏观调控的首要目标，三季度货币政策放松的可能性不大，而财政政策则有望局部转向。在此背景下，考虑到经济结构调整等因素，预计未来与新兴产业相关的行业板块成长空间依然巨大，并将持续成为机构配置的热点。东吴中证新兴产业指数基金未来将主要采用被动化的指数跟踪策略，努力将跟踪误差控制在合理水平，以使投资者分享到指数成长带来的收益。

○ 媒体报道

东吴基金坚持“周期防御”

今晚报 2011-07-27

本报讯 二季报显示，东吴行业轮动基金获得净申购份额高达6.37亿份，这已经是该基金连续第五个季度被投资者大幅净申购。

对三季度的宏观经济，东吴行业轮动基金经理任壮的整体判断是：基本面“经济探底、通胀高位盘整”，政策面是“货币紧缩政策接近尾声，但难言放松”。不担心经济在下半年出现“硬着陆”是看好后市的基本前提。在投资品种上，任壮坚持“周期（行业）也能防御”的观点。继续坚持“能源、资源、金融”的组合投资方向，关注煤炭、有色、金融、地产等具有高估值弹性的品种以及资源类、新能源行业的投资机会。

同期不同命 东吴新创业突出重围

东吴基金 2011-07-26

在经历了连续三个月的牛皮市之后，基金二季报也随之出炉。数据统计显示，238只普通股票型基金在二季度出现不同程度亏损，之间的业绩差距逐步拉大。在2010年中期成立的次新基金中，东吴新创业基金成为唯一呈现正收益的基金。

据Wind数据统计显示，截至7月20日，238只普通股票型基金自今年以来，仅有29只取得正收益，而东吴新创业就以0.09%净值增长率顺利晋级，进入同类基金前1/8行列，充分体现了对市场的把握能力。

记者从资料获悉，东吴新创业自2010年6月底成立以来，就根据对宏观经济和市场走势的研判，再结合相关类别资产的收益风险特征，来动态调整股票、债券、现金等大类资产的配置。同时，采用“自上而下”资产配置，以及“自下而上”精选个股相结合的投资策略，来配合自行开发的东吴GARP策略选股模型，精选出具有合理价值的高成长优势与估值优势的创业型上市公司股票，并以此追求超越市场的收益。

事实上，东吴新创业能在此役中取得优秀业绩，还跟其在二季度中提出“消费和新兴产业建仓时机显现”的思路紧密关联。相关市场人士指出，市场延续了一季度低估值风格，中小板的快速回落就是板块整体盈利低于预期的反映。东吴新创业在二季度中整体保持中性偏低的仓位，坚守了新兴产业相关板块中对优势个股的配置，同时也增加了对通胀受益板块和品种的配置。正因如此，东吴新创业很好地享受了消费品反弹的收益。

对于第三季度的市场走势，东吴新创业基金经理王少成认为，从过去2年A股市场的走势来看，每次宏观调控政策的转折都会引发市场风格的转变，整体上在三季度通胀逐步受控的背景下，市场整体风险溢价的回落

有望驱动 A 股市场的反弹和风格转向，财政政策的调整有望使得经济结构调整的相关板块和个股的配置价值凸现。只要把握好对大势的判断以及优秀个股的挖掘这两大原则，无论是跌市还是涨市，都能为持有人实现持续的收益，获得出色的业绩。

东吴基金王少成：下半年重点盯个股机会

证券日报 2011-07-25

2011年7月23日，东吴基金主办的主题为“新财富·新未来”的2011年全国巡回报告会在青岛万达艾美酒店举行，这也是此次2011年巡回报告会的第二站。

继去年的优秀表现之后，今年的业绩同样出彩。银河数据显示，截至2011年6月30日，东吴旗下众基金在上半年的震荡市中，稳扎稳打，位居同类基金业绩前1/3阵营，并且业绩备受认可，上半年资产管理份额增长率位居第2。

东吴双动力兼东吴创业基金基金经理王少成就“下半年市场走势及投资策略”作主题演讲。“通胀可控是我们一个基本前提假设。只要保持当期的货币政策的紧缩力度，我们相信随着经济的持续回落，通胀压力将逐步减小”，王少成表示。预计通胀见顶后宏观政策基调会发生转变，保增长的重要性开始提升，财政政策将先于货币政策松动。投资者需要密切关注7月份的上半年经济工作会议进展情况，预计局部政策放松的方向应该是十二五规划相关的新兴产业，区域投资等中期提供经济内生增长动力的产业部门。

对于下半年的操作策略，王少成认为，个股机会将先于行业机会。他表示，在此前的市场持续下跌中，市场的情绪、风格、资金等多个维度都显示，市场对很多负面情况都有充分的预期，甚至已经开始过度反应。在这样的情况下，个股投资机会正在慢慢累积。“由于国内经济未来一个季度处于明显的回落期，行业板块的景气度都会受到影响，即使景气趋势最坚挺的银行板块，也开始持续出现负面因素，这是经济回落造成的必然结果。”王少成说，“所以，行业板块上共识短期难以形成，而此前泥沙俱下式的下跌，使得很多个股的配置机会凸显，不过短期仍需关注中报业绩及政策变化。”

东吴基金王炯：阅读扩展投资思路

中国证券报 2011-07-25

2010年，“三剑客”的耀眼业绩让东吴基金光芒四射，身兼东吴基金投资总监和东吴价值成长双动力基金经理的王炯显然功不可没。但一贯低调、谦和的她却不愿对辉煌的成绩过多述及。在接受中国证券报记者采访时，她更多强调的，是自己一以贯之的投资理念；喜欢阐述的，则是她对阅读的偏爱和对历史的研究。

“很多人喜欢短期暴利的快感，但我更看重的是长远，要做好方向和风险控制的把握。换句话说，我需要的是一个牢固的基础，然后再循序渐进，或者说，我追求的是复合收益率。”王炯说。

淡定持“牛股”

相比许多基金经理对宏观经济的侃侃而谈，王炯似乎更钟情于“精选个股”。13年前以行业研究员出道的王炯，历经证券市场的摸爬滚打后，风格已经逐渐明朗：与趋势投资者的积极相比，王炯更喜欢坚定持有牛股的淡定。她坦言，自己不适合在市场波动中通过频繁交易赚钱，却可以利用自己的独到眼光来挖掘优质股票，利用企业的成长性为基金投资者带来超额收益。

“如果你对行业一无所知，或者你对一个行业的判断和别人一样平庸，那你就很难找到出色的投资标的。”王炯说，“这需要在专业之外，还有很多的积累。比如投资方法，不仅要有金融学知识，还要能看懂企业为什么会兴衰，试图去把握成功失败的概率和逻辑，这就需要你从各方面完善自己的知识结构。就像我们常说的，怎样才能看到一个事物的全貌？最好的办法就是一览众山小。而爬上山顶的过程，就是知识和阅历不断丰富和积累的过程。”

为了在投资中拥有犀利的眼光，王炯爱上了“像空气一样弥漫”的阅读。通过阅读对知识无止境地求索，已经成为她深入骨髓的习惯。之所以要反复强调“阅读”，是因为十余年的证券投资经历让王炯深刻感受到了知识和思考的重要：不断的阅读，增加对社会和经济的理解和感悟，可帮助一个人看透一个行业。若再加上一些深入的调研，虚心听取行业专家的真知灼见，难得一遇的投资机会可能就这样来临了。思路仿佛有些另类，但效果确实不错，王炯屡屡成功狩猎牛股，如古井贡酒就是东吴基金的独门重仓股，其发掘眼光的犀利和超前，令业界叹服。

王炯对选股有一个明确的要求：至少能看到企业未来三至五年的成长空间。她指出，当前证券市场流动性充裕，大批研究员都在四处挖掘，往往当你看好一家上市公司时，别人也同样看好，这样就很难用便宜的价格买到好的股票，投资也很难实现差异性。在这个时候，基金经理只有比别人更具前瞻性，或者比别人看得更加长远，才能获得较好的投资收益。“这就像长跑，起点一样，但有的人看到眼前，有的人会看到一年之后，还有人能看到三五年甚至更远，所谓路遥知马力。”王炯说。

今年先守后攻



经历了上半年的剧烈震荡、中小盘股的快速杀跌之后，对A股前景的判断，王炯用了“很纠结”三个字。

让王炯纠结的，不是短期A股的反弹抑或下跌，而是市场对于中国经济结构转型前景判断的紊乱。王炯指出，对于经济结构转型的路径，市场中存在很多不同意见：有的观点认为，在转型过程中，应当把财富向民生转移，用消费来驱动经济增长；也有观点认为，在转型过程中，不能以降低经济增速为代价，而应努力将国内储蓄转化为投资和消费。两种观点中，前者是去年市场最期盼的路径，也催生了去年一波结构性行情，但今年大家发现改善民生的成果不如预期，导致高估值个股价格迅速回落；而如果经济结构转型的路径是后者，那依然没有摆脱对“投资拉动经济”的依赖，转型的效果难以预料。尽管如此，王炯认为，经济结构转型不应是空穴来风，而是经济长远发展的路径，政策进一步明朗后，新兴产业会迎来大的投资机会。

不过，就短期走势而言，王炯指出，随着三季度经济企稳，通胀逐渐见顶，市场对于政策松动的预期可能将显著升温，市场见底反弹的概率较大，在具体投资策略上，通胀见顶之前需防御，通胀见顶之后可进攻。

“在明确经济企稳、通胀见顶之前，市场仍将弱势震荡。因此，在各种情况明朗之前，仍应保持谨慎，控制仓位，配置上以业绩确定性较高、增长预期稳定的行业做防御。目前，看好食品饮料和医药行业的防御价值，因为其业绩增长稳定，传统上具有较好的防御特性，而且年初至今已经历一定调整。”王炯说。

不过，基于市场见底反弹的概率较大，王炯也建议，配置上可向两个方向倾斜：一是高弹性且有基本面支撑的行业，看好水泥和工程机械；二是前期调整充分且下半年存在催化剂的行业，尤其看好中小板、创业板中成长性较好的子行业，如通信、软件、电子元器件和节能环保等。



常见问题

Q: 东吴增利债券型证券投资基金的封闭期为多久?

A: 基金封闭期是指自基金合同生效之日起至基金开始办理申购和赎回业务的期间, 本基金封闭期为1年。本基金封闭期内不办理申购、赎回业务, 也不上市交易。

Q: 东吴基金公司旗下的基金的基金转换费怎么收取?

A: 基金转换费用由转出和转入基金的申购费补差和转出基金的赎回费两部分构成, 具体收取情况视每次转换时两只基金的申购费率差异情况和转出基金的赎回费率而定。详见公司网站“交易费率”一览表, 或详询客服热线400-821-0588, 或021-50509666。

Q: 网上交易如何办理变更银行卡业务?

A: 办理银行卡信息的变更, 需要您将《账户信息调整表》填写好, 并附上您的身份证复印件, 新卡复印件, 银行出具的换卡证明, 先传真至东吴基金客服中心(传真号: 021-50509884), 之后务必将原件邮寄给我们, 若有任何问题请来电咨询东吴基金客服中心, 电话: 400-821-0588, 或021-50509666。收到您的传真, 我们会及时为您办理。

○ 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	中国工商银行股份有限公司
基金经理	唐祝益		
比较基准	65%*(60%*上证180指数+40%*深证100指数)+35%*中信全债指数		
投资范围	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	中国农业银行股份有限公司
基金经理	王少成		
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		



东吴行业轮动股票型基金

基金管理人	东吴基金管理有限公司	基金托管人	华夏银行股份有限公司
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		
比较基准	75%*沪深 300 指数+25%*中信标普全债指数		
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	中国建设银行股份有限公司
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	主要投资于高信用级别、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		



○ 东吴进取策略混合型基金

基金管理人	东吴基金管理有限公司	基金托管人	中国农业银行股份有限公司
基金经理	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	中国建设银行股份有限公司
基金经理	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	<p>本基金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、现金和其他金融工具上的具体投资比例。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。</p> <p>本基金的投资策略主要体现在资产配置策略、选股策略、债券投资策略、权证投资策略等几方面。</p>		
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	中国农业银行股份有限公司
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	中国工商银行股份有限公司
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	中国农业银行股份有限公司
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	<p>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%，以实现对标的有效跟踪。</p>		
比较基准	<p>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</p>		
操作策略	<p>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。</p>		
销售机构	<p>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</p>		



东吴增利债券型证券投资基金

基金管理人	东吴基金管理有限公司	基金托管人	中信银行股份有限公司
基金经理	韦勇		
投资对象	本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。		
投资目标	本基金在有效控制风险的前提下，通过主动式管理及量化分析追求稳健的投资收益。		
比较基准	中国债券综合全价指数。		
投资策略	本基金在严格控制风险的基础上，坚持稳健配置策略，力争实现基金资产的长期稳健增值。		
销售机构	中信银行、农业银行、工商银行、建设银行、交通银行、华夏银行、招商银行、深圳发展银行、民生银行、邮政储蓄银行、宁波银行、平安银行、温州银行、烟台银行、东吴证券、海通证券、中国银河证券、申银万国证券、中信建投证券、广发证券、兴业证券、国信证券、湘财证券、长城证券、国联证券、国泰君安证券、世纪证券、华泰联合证券、金元证券、东方证券、安信证券、华泰证券、中航证券、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、建银投资证券、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、广州证券、厦门证券、东吴基金管理有限公司直销中心		