



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8月29日

总第323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：关注库存指标
- 市场综述：弱势反弹

东吴动态

- 东吴动态
再为市场添“新”丁 东吴新产业股基 8月29日正式发行
- 媒体报道
“地量”难言“地价”
东吴新产业股票型基金引市场关注

常见问题

- 东吴新产业精选股票型证券投资基金的投资策略是什么？
- 东吴新产业精选股票型证券投资基金的优势有哪些？
- 能否简单介绍一下，东吴新产业精选股票型证券投资基金的基金经理？

基金数据

○ 一周净值

基金名称	8月22日		8月23日		8月24日		8月25日		8月26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	0.8265	2.5465	0.8375	2.5575	0.8396	2.5596	0.8556	2.5756	0.8568	2.5768
东吴双动力	1.2543	1.8343	1.2601	1.8401	1.266	1.846	1.2848	1.8648	1.2893	1.8693
东吴轮动	1.0269	1.1069	1.0369	1.1169	1.0287	1.1087	1.0564	1.1364	1.0531	1.1331
东吴优信 A	0.9662	0.9782	0.969	0.981	0.9688	0.9808	0.9777	0.9897	0.9758	0.9878
东吴优信 C	0.9582	0.9702	0.961	0.973	0.9608	0.9728	0.9696	0.9816	0.9677	0.9797
东吴策略	1.0492	1.1192	1.062	1.132	1.0604	1.1304	1.0728	1.1428	1.0746	1.1446
东吴新经济	1.063	1.063	1.077	1.077	1.075	1.075	1.095	1.095	1.099	1.099
东吴新创业	1.026	1.086	1.032	1.092	1.033	1.093	1.047	1.107	1.055	1.115
东吴新兴产业	0.845	0.845	0.856	0.856	0.857	0.857	0.875	0.875	0.877	0.877
东吴增利 A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.001
东吴增利 C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.001

基金名称	8月21日		8月22日		8月23日		8月24日		8月25日		8月26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	2.991	1.8593	3.304	0.9229	3.345	0.9479	3.684	0.9748	3.452	0.4181	2.948	0.4493
东吴货币 B	3.24	1.9908	3.555	0.9894	3.595	1.0137	3.935	1.0405	3.702	0.4846	3.196	0.514

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	-6.16	1.76	1.84	7.33	-3.24	11.06	11.31	14.09	232.79
东吴双动力	-9.23	0.77	0.64	5.62	-4.37	2.41	12.8	4.72	87.74
东吴轮动	-9.64	2.1	-2.78	1.3	-8.22	1.04	10.7	13.36	9.92
东吴优信 A	-7.19	0.8	-0.72	-1.9	-4.6	-4.15	-1.67	-	-2.04
东吴优信 C	-7.34	0.79	-0.76	-2	-4.74	-4.45	-2.05	-	-4.92
东吴策略	-11.27	0.94	0.15	5.26	-6.65	-2.76	8.37	-	13.97
东吴新经济	-4.52	2.42	-0.81	6.18	-3.6	8.92	-	-	7.3
东吴货币 A	2.09	0.06	0.25	0.78	1.62	2.68	-	-	2.96
东吴货币 B	2.25	0.06	0.27	0.85	1.75	2.92	-	-	3.28
东吴新创业	-2.31	1.25	-0.57	5.82	-1.86	8.49	-	-	9.94
东吴新兴产业	-	2.81	-3.73	-1.57	-13	-	-	-	-14.7

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com

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	1.76%	1.11%	8.77%	3	-3.24%	7	-6.16%	15	10.04%	8	26.32%	10	243.97%
双动力	0.77%	0.23%	7.11%	42	-4.38%	61	-9.23%	132	1.13%	131	30.19%	10	88.68%
轮动	2.10%	-3.39%	1.79%	186	-8.22%	147	-9.64%	141	-1.30%	155	24.14%	23	12.26%
优信 A	0.80%	-0.66%	-2.00%	50	-4.60%	69	-7.19%	63	-4.60%	49	-3.33%	42	-1.26%
优信 C	0.79%	-0.69%	-2.09%	52	-4.74%	70	-7.34%	64	-4.89%	50	-4.06%	--	-4.16%
策略	0.94%	-0.71%	7.53%	10	-6.73%	35	-11.35%	44	-3.47%	41	17.38%	13	14.94%
新经济	2.42%	-0.81%	7.22%	40	-3.60%	44	-4.52%	49	8.38%	42	--	--	9.90%
新创业	1.25%	-0.57%	6.67%	53	-1.86%	23	-2.31%	23	7.94%	--	--	--	11.39%
东吴新兴产业	2.81%	-3.41%	0.23%	25	-13.00%	--	-12.30%	--	--	--	--	--	-12.30%

数据来源：中国银河证券研究所基金研究中心

东吴视点

○ 基金经理手记

关注库存指标

周内食品价格小幅上涨，也充分预示着通胀压力并未缓解，从政府官员的表态中可看出调控信号并未放松，货币政策保持谨慎，央行在周末提出将保证金存款纳入准备金交存范围，其实是变相加了准备金，有点超出市场预期，市场对此特别是银行板块可能会有所反应。

经济运行态势保持低位运行，库存指标会成为我们未来一段时间的重点关注，数据显示主动去库存一直在进行，但是我们也观察到，存货总量自去年下半年开始增长比较明显，特别在原材料占比方面，显示通胀带来的高价原材料的消化慢于预期，这部分高价成本会对未来上市公司的盈利造成压力。同时，我们也关注到地产和汽车两个行业的产成品总量增长较大，这与政策密切相关，也预示经济增长的两大引擎确实在放缓节奏。四季度，如果需求端启动继续低于预期，上市公司的资产减值损失会超出市场预期，由此带来的盈利下调会压制市场。

○ 市场综述

弱势反弹

本周沪深两市止跌，但还没有得到量的支撑。上证综指收报 2612.19 点，涨 77.83 点，涨幅 3.07%。深成指收报 11568.17 点，涨 266.64 点，涨幅 2.36%。中小板指数也上升 2.00%，创业板指数在近期突出的表现上再涨 4.43%。

8月22号周一，沪深两市冲高回落，连续第五个交易日下行。行业方面只有公用事业微涨，食品饮料跌、家用电器、医药生物跌幅靠前。周二沪深两市在黑色金属、金融服务等权重板块轮番带动下震荡上扬，结束连跌行情。个股普涨，各行业集体上扬，建筑建材、黑色金属、信息设备、信息服务、金融服务均超 2%。周三沪深两市小幅高开后，受权重股集体下行拖累，双双小幅收低，权重板块集体走软，有色及房地产股领跌。周四上证综指高开高走，轻松收复 10 日均线，在大盘股的带动下沪深两市收出大阳线。各行业全线飘红，权重板块一扫上一交易日萎靡态势，金融服务领涨，涨幅达 4.52%，券商股尤其活跃，另外采掘、房地产、黑色金属都

表现突出。8月26日周五，沪深两市均现低位盘整，尾市跌幅有所收窄。采掘业、金融服务等权重股拖累了大盘。

全球其他股票市场本周都在弱势中反弹，尤其是前期跌幅较深的美国市场反弹幅度最大，标普500指数本周涨4.74%。欧洲三大股指，英国富时100指数、法国CAC及德国DAX指数分别反弹为1.77%、2.34%及1.05%。亚太地区主要市场也出现不同程度反弹，其中除了韩国股指涨幅为1.95%，其他包括日本、香港等市场涨幅都在1%以下。大宗商品市场在近三个多月都维持在区间震荡，本周CRB商品指数上涨0.87%，其中工业品与金属品种表现较强。美国NYMEX原油期货主力合约在连续数周遭受重挫之后，本周反弹3.59%至85.37美元/桶。相反黄金在本轮持续攀升中本周首次出现回调，美国COMEX黄金期货主力12月合约下跌2.96%至1797.3美元/盎司。

8月22日至8月28日这段时间内，以下消息值得关注：

1、 香港7月通货膨胀创逾15年来最高水平。周一公布的数据显示，中国香港7月份总体通货膨胀为7.9%，创逾15年来的最高水平。港府表示，7月份消费者价格指数(CPI)升幅受到上年同期基数较低影响，因去采取了宽松措施。

2、 财政部将代理发行236亿元地方债。财政部8月22日发布公告，根据2011年地方政府债券发行安排，财政部决定代理发行2011年天津、河北、江西、广西、四川、贵州、甘肃省(区、市)地方政府债券(五期)，计划发行面值为236亿元，实际发行面值为236亿元。

3、 8月汇丰中国制造业PMI初值微幅反弹。汇丰控股有限公司和Markit Economics 8月23日的公布8月份汇丰中国制造业PMI初值为49.8，较7月份的终值49.3有所回升，但仍然位于荣枯分界线50之下。

4、 前7月全国公共财政收入同比增长30.5%。财政部部长谢旭人8月25日向全国人大常委会报告今年以来预算执行情况时表示，今年以来，中央和地方预算执行情况较好。1-7月，全国公共财政收入同比增长30.5%，支出增长29.7%。

5、 上半年四大行平台贷约2.17万亿。据统计，因银监会统计口径的调整，四大行平台贷款余额均有所增长。工行、农行、中行、建行四大行上半年平台贷款余额分别为9310亿、5300亿、5315亿、5800亿；合计约为2.17万亿，占全部地方融资平台贷款的比例约为24%。

东吴动态

○ 东吴动态

再为市场添“新”丁 东吴新产业股基8月29日正式发行

投资大师巴菲特就曾说过：100年前如果您错过了爱迪生的通用电气，30年前错过了比尔·盖茨的微软，那么现在千万不要错过新兴产业。随着广为关注的战略性新兴产业“十二五”规划或将9月问世，一股新兴产业的投资风潮正在国内外掀起。在新兴产业投资领域走在行业前列的东吴基金，日前推出东吴新产业股票基金，并将于8月29日正式公开发售，为掘金新兴产业再添“新”丁。

据悉，东吴新产业精选基金将从新兴产业中全方位挖掘投资机会。该基金将以不低于股票资产80%的比例投资于新兴产业类上市公司，在投资范围上不仅包括信息技术、节能环保、新能源、生物、高端装备制造、新材料、新能源汽车这七大战略性新兴产业类上市公司，还包括未列入此范围的其它新兴产业类上市公司，比如具有新兴商业模式的服务性产业等。

“主要是因为看好新兴产业的发展前景”，东吴新产业精选基金拟任基金经理任壮透露了推出这只基金的初衷。当前，加快发展战略性新兴产业是中国经济实现自身可持续发展的必然选择。如果能在投资视角上有所创新，锁定符合经济发展新趋势的产业进行投资，那无疑将占尽产业发展的先机。

与此同时，经过市场近期持续调整，新兴产业的投资机会已经逐渐显现。在任壮看来，目前新兴产业的投资机会主要来自于内外两方面因素的推动。内部因素是在经历了市场的持续调整后，一些新兴产业股的静态市盈率已从最高峰的60余倍降至目前的40余倍，一些下游需求旺盛的新兴产业股的动态市盈率更是降到了30余倍甚至更低，整体来看新兴产业股的估值已经趋于合理。

“外部因素则是市场和政策的给力。”任壮指出，尽管上证综指在美债危机影响下退守2600点，但是A股经过此轮下跌后已经接近底部区域，央行货币政策由此进入了观察期，甚至出现了结构性放松的迹象，预计不久后市场拐点即将出现，这将为新兴产业的发展提供良好的市场环境。而另一方面，工信部也于本月20日表示正在积极推进战略性新兴产业重点产品目录的制订，同时表明进入该目录的产品将获相关政策的支持。一旦该目录正式出台，新兴产业相关板块和个股将迎来难得一遇的投资良机。

市场相关人士表示，在良好的内外环境中，善于把握投资机会的基金，最有可能从新兴产业中掘得第一桶金。任壮是近年来业绩优秀的明星基金经理，善于深挖公司、精选个股，因此，由他管理的这只新基金受到市场关注。

○ 媒体报道

“地量”难言“地价”

中国证券报 2011-08-25



东吴新兴产业基金拟任基金经理 任壮

A股成交在“地量”中徘徊，A股估值则在历史底部踌躇，这是否意味着A股已是“危”中见“机”？应该如何理解本周A股成交量创新低？本期中证面对面特邀中欧基金公司投资总监周蔚文和东吴行业基金经理兼东吴新兴产业基金拟任基金经理任壮，就此话题展开深入探讨。

不确定性困扰市场

主持人：8月9日A股小幅反弹以来，成交量却逐步走低，本周沪市成交更是频现“地量”。有观点认为，A股近期缩量的背后潜藏着“变局”，两位是否认同这种观点？

任壮：从国内外经济形势来看，目前面临着诸多不确定因素。不过，可以肯定的是，市场当前已处在一个相对低估的状态。2008年全球金融危机以来，影响整个资本市场运行趋势的主要因素是政策预期。本轮自去年11月份开始的 market 调整，主因是央行执行紧缩货币政策和地产调控等政策的综合。最近我们观察到，紧缩货币政策有可能进入尾声，未来继续快节奏和大幅度继续紧缩的概率很小，政策预期进入拐点期。因此，从未来市场运行来看，目前是处在相对低位。

周蔚文：目前欧洲债务危机前景尚不明朗，我国经济增长速度仍在下滑。在此背景下，如果没有政策因素推动，目前还不能过于乐观。不过，货币政策应该不会进一步紧缩，存在结构性放缓可能。此前，一些部委曾表态，会对中小企业融资予以扶持，而银监会也曾表示会向保障房建设提供信贷支持。另外，不排除一些对国计民生关系很重要的项目上，政府在融资方面会有所倾斜。

主持人：有观点认为，A股其实不缺资金，但A股成交量却在不断萎缩，怎样解释这种现象？

周蔚文：我国货币总量高达60多万亿，整个社会存量资金很大，所以大家普遍认为A股不缺资金。但是，庞大的存量资金却没有体现在股市中，主要是因为A股赚钱效应不明显，外国资金没有进来。市场融资量较大，导致资金呈现抽离状态，使A股表现出资金紧缺。如果A股企稳甚至出现了赚钱效应，那存量资金将会涌进来，成为A股的增量资金。

任壮：其实市场任何时候都不缺资金，缺的只是对未来的信心。目前来看，货币政策是影响市场趋势信心的最重要因素。从2008年、2009年一直到现在，每一次货币政策转向或者货币政策预期发生改变的时候，都会形成一个市场顶部或底部。就目前来看，如果货币政策未来会发生转向，将会对市场趋势产生较大影响。需要强调的是，目前属于全球经济复苏下的货币流动性过剩，因此不仅要关注我国央行的货币政策，还要站在全球流动性角度来分析包括美联储在内的全球政策取向。

经济不会“硬着陆”

主持人：我国经济增速将逐步下滑，这已经成为业内共识。下滑过程中会不会出现“黑天鹅”事件，导致我国经济出现“硬着陆”呢？

任壮：从我国经济结构来看，目前主要是依赖投资和出口，有可能导致我国经济出现意外波动风险的因素主要在于出口。目前来看，欧美经济近期都出现较大波动，虽然就目前的数据而言，其对我国出口影响并不明显，但未来将会逐步体现。需要注意的是，我国在投资方面的回旋空间依然很大，这对于稳定我国经济增长具有重要意义。近年来我国经济出现两个显著信号：第一，东南部一些沿海城市的产业正逐步转移到中西部，使中西部制造业发展和产业布局的调整处于加快趋势；第二，沿海城市也出现了包括技术、服务等产业的升级。另外，房地产投资数据也并未如预期般快速下滑，国内三四线城市的地产投资增速依然明显。综合以上分析，我国经济“硬着陆”风险较小。

主持人：股市常被称为经济“晴雨表”，这两个月陆续公布的上市公司中报也被视为一次检验我国经济成色的机会。两位觉得上市公司中报符合预期吗？

周蔚文：从中小盘股来看，中报基本符合我们此前预期，在今年的一波调整后，市场对其预期进行了适度下调。对于传统大盘股，尤其是银行业的中报，则需要从多个角度去判断。银行业中报盈利状况确实比预想的好一些，但由于影响银行业绩的一个重要因素是拨备，目前拨备尚未充分反映银行资产的真实情况。因此，尽管银行业绩很不错，但估值却不断创新低，因为大家对拨备是否充分存在疑虑。

任壮：影响银行估值的因素主要包括两个方面，一是对银行盈利增长预期，另一个则是对银行资产风险的预期，这两个预期都将会明显体现在银行估值中。目前来看，整个市场对经济波动风险的担忧依然存在，包括对地方政府融资平台的潜在处理风险，这使资产风险成为当前影响银行业估值的最重要因素。不过，需要指出的是，无论是动态的PE还是动态的PB，银行板块当前都处于相对历史底部区间，目前银行股估值水平已隐含

了对未来经济增长波动风险的担心。因此，假如不用担心银行在资产风险方面的大波动，市场对银行业的估值方法将会从目前的PB估值转向以业绩增长为核心的PE估值。

结构性机会犹存

主持人：最近一段时间我们发现，尽管市场整体处在低迷状态，但部分个股尤其是消费板块表现强劲，这很容易令人回忆起去年A股的结构行情。两位认为历史会重演吗？

周蔚文：在全球经济没有出现明显增长点的情况下，不会出现强劲经济复苏。因此一般的传统产业不存在很好的投资机会。但我国经济总量很大，目前又处在转型期，一定会有一些产业或者区域出现好的投资机会。产业方面，我们会看到消费、新兴产业以及新型煤化工等都蕴藏着很多机会；区域方面，如可能获得大量投资的新疆等地，有望成为局部亮点。

任壮：目前影响市场最主要的因素是政策预期。经济波动风险仍在，货币政策处于紧缩状态，这些都压制周期股估值，导致周期股处在历史底部区域。具有稳定业绩增长的行业，如食品饮料等则获得了相对较高的估值。但这种结构性行情能否延续，将取决于市场对政策走向的预期，而政策出现转变的可能性是存在的。如果市场预期在海外经济剧烈波动背景下，我国货币政策出现结构性放松甚至发生趋势性拐点，那未来周期股就会出现估值修复行情。

主持人：在四季度乃至更长时间内，A股投资中两位重点关注哪些行业？

周蔚文：要寻找我国经济总量增速下降中的局部亮点，而新型煤化工就是亮点之一，它带来的产业链包括新型煤化工的工程设计、工程施工、设备制造等。新型煤化工在技术上已经成熟，一些示范项目也开始盈利，未来几年将有望大规模推广。更重要的是，新型煤化工的发展不仅符合中央政府的利益，缓解我国的石油依存度，也符合地方政府的利益。庞大的投资额可以拉动当地经济和就业，并且帮助部分地区将资源优势转化为经济优势，这将促使新型煤化工未来出现较快速度的增长。

任壮：未来我国经济的大方向是产业升级和结构调整，以战略性新兴产业为主的新兴产业肯定是我国经济未来的重要发展方向。未来经济结构调整或者产业升级，可能会围绕七大战略新兴产业展开。在这些投资领域里，我们相对比较看好新能源、新能源汽车、节能环保、休闲消费等板块。

东吴新产业股票型基金引市场关注

上海证券报 2011-08-24

据悉,8月29日起发行的东吴新产业股票型基金,由明星基金经理任壮挂帅掌管,广受市场关注,认为该新基金的投资业绩值得期待。据国金证券研究统计发现,不论是过去半年、过去一年、还是过去两年的排名,东吴行业都位于同类型基金的前列或第一梯队,显示出任壮对不同市场风格均有较好的驾驭能力。在整个行业规模净赎回的态势下,东吴行业轮动2年规模增长4倍,即使在今年二季度仍有近6.4亿份的净申购,由此可见市场的认可度。

对于未来东吴新产业的资产配置,任壮表示看好以下三大领域的投资机会:一、新兴产业中新能源、新能源汽车、节能环保、生物医药等;二、新的消费需求催生的新医疗保健、新娱乐、新旅游休闲等;三、传统产业升级受益的行业,如金融、煤炭、有色等。



常见问题

Q: 东吴新产业精选股票型证券投资基金的投资策略是什么?

A: 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,采用定量与定性相结合的方法动态的调整股票、债券、现金等大类资产的配置。

Q: 东吴新产业精选股票型证券投资基金的优势有哪些?

A: **新兴之火 点燃经济引擎**——作为国家“十二五”规划的重点,新兴产业代表未来10年经济结构调整的方向,成为推动经济新一轮繁荣的重要引擎。到2015年战略性新兴产业增加值将力争达到8%左右,2020年力争达到15%左右,年均增长率超过20%。

领先表现 预示产业先机——近年来,代表新兴产业整体走势的中证新兴产业指数涨幅位居主流板块指数前列,2009、2010年更是大幅领先。

宽广视野 觅取产业新星——本基金所投资的新产业不仅涵盖战略性七大新兴产业类上市公司,还包括未列入此范围的其它新兴产业类上市公司,布局更具创新性和全局性,寻找真正能笑到最后的产业新星。

精锐掌舵 专业赢领未来

•战略布局 率先进军新产业

早在2009年,东吴基金就开始着力在新兴产业领域布局,从人才配备、投资研究、产品设计和资源整合等各个方面都向新兴产业领域倾斜,新兴产业投资上升为公司发展战略。

•三“新”小组 打造特色产品线

在业内最具前瞻性地成立了新能源、新消费、新技术及应用等对新兴领域进行研究的三“新”小组,突出的投研实力为旗下基金成功推荐多只个股,先后推出东吴新经济、东吴新创业、东吴中证新兴产业等投资产品,形成了独具特色的产品线。

Q: 能否简单介绍一下,东吴新产业精选股票型证券投资基金的基金经理?

A: 任壮先生,管理学博士,中国社会科学院金融研究所博士后。十七年从业经历。曾任兴业证券高级研究员,2007年8月加入东吴基金,现任东吴基金研究策划部副总经理,东吴行业轮动基金经理。具有良好的把握行业轮动和个股挖掘能力。

2011年3月,任壮执掌的东吴行业轮动股票型基金在理财周刊等联合举办的“2010年度理财产品评选”中,荣获“2010年度最佳表现股票型基金”奖。



○ 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	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。 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。		
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		



东吴基金管理有限公司
Soochow Asset Management Co., Ltd.

基金周报

2011年8月29日

总第323期

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		

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



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	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。		
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		



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		