



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：400-821-0588

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9月26日

总第327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：赶底途中 关注亮点
- 市场综述：全球市场哀鸿遍野

东吴动态

- 东吴动态
东吴基金关于旗下基金产品持有海印股份股票恢复市价估值法的公告
东吴新产业今日结束募集 任壮坚定看好市场
- 媒体报道
东吴基金任壮：等待政策预期出现拐点
东吴基金任壮：史上最便宜 布局正当时

常见问题

- 基金什么时候分红？
- 认购期是否有利息？
- 网上交易提示“非法访问”？

基金数据

○ 一周净值

基金名称	9月19日		9月20日		9月21日		9月22日		9月23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	0.7907	2.5107	0.7904	2.5104	0.8095	2.5295	0.7862	2.5062	0.7808	2.5008
东吴双动力	1.1976	1.7776	1.1947	1.7747	1.2205	1.8005	1.191	1.771	1.1794	1.7594
东吴轮动	0.9489	1.0289	0.9569	1.0369	0.9932	1.0732	0.9628	1.0428	0.9577	1.0377
东吴优信 A	0.936	0.948	0.9381	0.9501	0.9455	0.9575	0.9396	0.9516	0.936	0.948
东吴优信 C	0.928	0.94	0.93	0.942	0.9374	0.9494	0.9315	0.9435	0.928	0.94
东吴策略	0.9932	1.0632	0.9922	1.0622	1.0146	1.0846	0.9938	1.0638	0.9867	1.0567
东吴新经济	1.013	1.013	1.018	1.018	1.04	1.04	1.019	1.019	1.012	1.012
东吴新创业	0.988	1.048	0.989	1.049	1.01	1.07	0.987	1.047	0.98	1.04
东吴新兴产业	0.807	0.807	0.811	0.811	0.836	0.836	0.813	0.813	0.811	0.811
东吴增利 A	-	-	-	-	-	-	-	-	0.998	0.998
东吴增利 C	-	-	-	-	-	-	-	-	0.998	0.998

基金名称	9月18日		9月19日		9月20日		9月21日		9月22日		9月23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	2.472	1.7432	2.452	0.8602	2.434	0.8676	2.497	0.5212	2.751	0.8468	3.03	0.8852
东吴货币 B	2.72	1.8747	2.699	0.9258	2.682	0.9331	2.746	0.589	3.001	0.9141	3.279	0.9517

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	-11.84	0.1	-6.2	2.03	-10.68	-0.92	7.14	14.17	218.13
东吴双动力	-14.56	-0.64	-6.52	0.43	-11.05	-9.11	7.79	9.29	78.08
东吴轮动	-16.31	-1.46	-9.31	-6.22	-18.24	-14.8	4.75	14.22	3.96
东吴优信 A	-10.44	-0.15	-4.08	-4.44	-8.74	-10.24	-3.43	-	-4.72
东吴优信 C	-10.62	-0.16	-4.13	-4.55	-8.88	-10.52	-3.79	-	-7.55
东吴策略	-16.65	0.07	-7.94	0.46	-12.86	-14	4.38	-	8.06
东吴新经济	-10.51	-0.48	-6.53	-0.29	-11.97	-0.87	-	-	3
东吴货币 A	2.25	0.05	0.24	0.74	1.61	2.75	-	-	3.19
东吴货币 B	2.43	0.05	0.26	0.8	1.74	2.99	-	-	3.52
东吴新创业	-7.5	-0.4	-6.2	-0.4	-10.56	-0.85	-	-	5.4
东吴新兴产业	-	-0.24	-6.37	-5.62	-18.27	-	-	-	-17.7

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	
东吴嘉禾	-2.99%	-8.87%	-3.62%	7	-12.43%	9	-14.48%	17	-3.41%	9	14.25%	9	213.46%
东吴双动力	-2.82%	-8.52%	-4.29%	42	-12.59%	37	-16.97%	137	-12.70%	166	19.37%	7	72.60%
东吴轮动	-1.81%	-9.06%	-10.77%	215	-20.70%	201	-17.83%	157	-15.22%	181	8.99%	38	2.09%
东吴优信 A	-0.59%	-4.08%	-6.16%	63	-9.32%	62	-10.98%	60	-10.37%	51	-7.32%	48	-5.29%
东吴优信 C	-0.59%	-4.10%	-6.24%	64	-9.45%	63	-11.15%	62	-10.64%	52	-8.00%	49	-8.09%
东吴策略	-2.25%	-8.18%	-3.32%	14	-14.20%	33	-18.60%	43	-16.48%	44	11.49%	10	5.54%
东吴新经济	-1.75%	-7.92%	-5.95%	77	-13.36%	54	-12.08%	46	-2.41%	38	--	--	1.20%
东吴新创业	-1.90%	-7.11%	-3.73%	33	-10.99%	18	-9.26%	21	-2.66%	--	--	--	3.47%
东吴新兴产业	-1.46%	-7.53%	-9.28%	15	-19.62%	--	-18.90%	--	--	--	--	--	-18.90%
东吴增利 A	-0.20%	-0.30%	--	--	--	--	-0.20%	--	--	--	--	--	-0.20%
东吴增利 C	-0.10%	-0.30%	--	--	--	--	-0.20%	--	--	--	--	--	-0.20%

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

赶底途中 关注亮点

目前的市场呈现的是一种弱势偏离的局面，内忧外患的经济局面压制了市场上行的空间，流动性上仍旧是偏紧的一种状态，一级市场的吸血功能却在强化，水电，陕煤，中交，众多保险集团等大型企业均排队等候，观点与前期保持一致，目前虽然处于低位，已近底部却未达到。

周内最大的特征就是股指受外围影响波动剧烈，美国的 OT 政策推出后，全球震荡，A 股也未独善其身，大宗商品的价格波动则更预示着对于全球经济未来增长的担心，总体上来看，剧烈的震荡加大了市场赶底的概率，但是长期的经济疲软局面，可能出现的通缩会造出全球资本市场的长期受压，A 股也不能幸免，未来一段时期的资产配置的方式与方向需要我们重点思考，国内经济内生性必须得到加强，这也是经济转型的原因所在，新兴产业和消费可能会出现热点性的机会，成为近一段行情的亮点，特别是前段时间已经出台产业规划的新材料，近期可以积极关注。

○ 市场综述

全球市场哀鸿遍野

本周沪深两市连续第四周下行，本周成交略有放量。上证综指收报 2433.16 点，跌 49.18 点，跌幅 1.98%；深成指收报 10538.40 点，跌 339.83 点，跌幅 3.12%，中小板及创业板都有不同程度的大幅下挫。

9 月 19 日周一，沪深两市低开，盘中地产及采掘等权重板块领跌，带领各行业板块全线下跌，最终收至近两个多月来的新低。周二上证综指低开后震荡上行，收盘微幅上涨。周三上证综指受隔夜海外股市大涨的提振，高开高走，各行业板块集体放量上扬，并且涨幅基本都超过 2%。前期超跌的采掘等板块反弹幅度较大。但随后行情并没有得到延续，周四上证综指低开低走，收盘大幅跳水，再次失守 2500 点的支持位，个股哀鸿遍野，房地产板块跌幅超过 4%，另外有色金属及采掘业跌幅都大幅跳水。9 月 23 日周五，随着市场对欧洲债务危机与全球经济前景的忧虑情绪加重，隔夜盘欧美股指大跌，亚太多数股指下行，引起上证综指低开，但随后震荡上行，尾盘跌幅有所收窄。行业板块方面仅采掘、建筑建材两个板块上涨，其他全线下挫，尤其是食品饮料及有色金属板块跌幅较大。

美联储对经济状况的悲观预期以及欧洲危机的蔓延令全球市场担忧情绪升温，风险资产遭到抛售，欧美股市本周遭重挫。美国标普 500 指数本周大跌 6.54%。英国富时 100 指数、法国 CAC 及德国 DAX 指数分别下跌了 5.62%、7.29%及 6.76%。亚太地区主要市场股市都受到拖累，包括日本、韩国、澳大利亚、印度等国家主要股指都大幅跳水，尤其是韩国综指跌幅达 7.75%，香港恒指本周也重挫 9.18%，跌破 18000 点大关。大宗商品市场更是上演了惊心动魄的跳水行情，CRB 商品指数跌幅达 8.67%，一举跌破前几个月的震荡区间，以铜、塑料、橡胶等品种为代表的有色金属、化工产品是拖累市场的主要品种。美国 NYMEX 原油期货主力合约大跌 9.45%至 79.85 美元/桶；黄金价格在高位波动加剧，COMEX 黄金期货主力 12 月合约也下跌了 9.64%至 1639.8 美元/盎司。

9 月 19 日至 9 月 25 日这段时间内，以下消息值得关注：

- 1、 评级机构标准普尔将意大利长期和短期主权债信用评级从“A+/A-1+”调至“A/A-1”，展望为负面。
- 2、 国家电网公司负责人 21 日预计，今年冬季国家电网最大用电负荷将同比增长 10%达到 5.16 亿千瓦。受电煤价格因素影响，今年以来发电企业发电意愿不强，电煤库存普遍不足，机组缺煤停机、出力下降和非计划停运现象突出。
- 3、 重庆市地税局相关工作人员 9 月 25 日确认，重庆 10 月 1 日起开征存量房房产税，开征对象是主城区内符合要求存量独栋商品住宅。
- 4、 国际货币基金组织（IMF）9 月 20 日发布 2011 年下半年《世界经济展望》报告，将今明两年全球经济增长预期分别下调 0.3%和 0.5%，均降至 4%。
- 5、 美联储 9 月 21 日发布声明称，维持 0-0.25%的现行联邦基金利率不变，同时还将推出规模为 4000 亿美元的扭曲操作，即卖短期国债，买入长期国债，进一步推低长期债券的收益率。

东吴动态

○ 东吴动态

东吴基金关于旗下基金产品持有海印股份股票恢复市价估值法的公告

东吴基金管理有限公司（以下简称“本公司”）自2011年9月19日起按照中国证监会《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》的规定，对旗下基金产品所持有的停牌股票“海印股份（000861）”采用“指数收益法”进行估值调整。（详见本公司2011年9月20日的相关公告）

2011年9月22日，本公司旗下基金产品所持有的“海印股份”公告复牌，其收盘价格已能公允反映该股票价值，按照《企业会计准则》、中国证监会的相关规定以及基金合同中关于估值的约定，并与托管行协商一致，本公司决定自2011年9月22日起对本公司旗下基金产品所持有的“海印股份（000861）”股票恢复“市价估值法”估值。

特此公告。

东吴基金管理有限公司

二〇一一年九月二十三日

东吴新产业今日结束募集 任壮坚定看好市场

东吴新产业股票基金今日即将结束募集，拟任基金经理任壮博士表示，仍然坚定看好市场，尤其是市场再次跌回 2443 点之后，市场底部特征明显，为东吴新产业基金建仓提供良机。尽管发行期间面临大盘持续震荡下跌，但由于投资方向受到投资者认可，明星基金经理掌舵增强了投资者信心，加上适逢建仓良机，因此东吴新产业仍得到市场投资者的踊跃认购。

昨日，市场低开低走，上证综指从 2491.21 跌至 2443.06，跌幅近 2%。对此，任壮认为，这仍是受欧美债务危机出现的反复和暂时的扰动。此前，美联储宣布救市措施，低于市场预期，使得欧美股市全线大跌，并传导至亚太股市，加上穆迪下调美国三大银行债券评级等利空，引发国内股市大跌。“但是，对于后市，大可不必太担忧”，拟任基金经理任壮博士表示。他认为，目前 A 股市场积累了趋势向上的能量，一旦恐慌情绪化解就能引发反弹，而周三的大涨也印证了这一点。只不过，欧美债务危机的反复，进一步影响了情绪的稳定性。理性分析，当前国内政策面、资金面、基本面维持相对平稳期，尤其是货币政策进入观察期，将逐步确认市场拐点。

未来投资策略上，任壮博士认为投资者可以关注东吴新产业基金。该基金将于今天结束募集，投资者还可以抓紧时间赶上末班车。“与以往不同地是，东吴新产业基金面临着非常好的建仓机会，市场都已经跌到 2443 点，而且市场情绪正在反复中逐渐站稳，趋势上涨行情一旦出现，东吴新产业将帮助投资者及时把握投资机会”，任壮补充道。据悉，任壮的投资风格十分鲜明，能够在市场上涨时抢占先机，成为反弹的领跑者，如 9 月 21 日大盘上涨 2.66%，而任壮所掌管的东吴行业轮动基金日涨幅达 3.7%，大幅领先上证综指涨幅，居同类基金涨幅榜前列。

任壮表示，越是在震荡市中越是要客观理性，不能盲目乐观，也不能跟风悲观。目前市场处于底部已无可置疑，基本面和政策面也相对稳定，加上新兴产业促进政策正在陆续出台，市场一旦出现转机，新产业投资一定会脱颖而出。实际上，东吴新产业在低迷市场受到关注，正是基于投资者对任壮的市场把握能力和新产业投资方向十分认可。

○ 媒体报道

东吴基金任壮：等待政策预期出现拐点

搜狐网 2011-09-21

东吴三剑客之一的任壮先生在业绩方面一直保持领先，对于新兴产业的投资有自己独到的见解。以下是搜狐基金采访任壮先生的实录：

1. 你对近期A股市场的走势怎么看？下半年还有机会么？

从年初时我就认为：今年既不是震荡市，市场存在趋势性机会，而且向上的机会大于向下的机会。自从08年金融危机发生后，资本市场的走势主要受货币政策的影响。08年11月市场见底，09年08月市场见顶，10年11月市场见顶等每次都是受到政策预期转向导致的。我们认为，“全球经济复苏下的流动性过剩，把握央行货币调控预期的改变”依然是影响当前市场的主要投资逻辑。去年三季度的上涨行情，就是由美国的QE2推动的；而11月份市场向下，主要是因为央行开始收紧货币政策。而目前，我认为正是政策拐点即将出现的时候，进入了政策“观察期”。从这个角度说，现在市场已进入了底部区域。

首先，政策决策层已经感受到经济下行，必然在“防通胀”、“保增长”之间保持一个相对平衡。其次，目前央行货币紧缩政策的弹性与空间已经弱化。短期通胀难言见顶，我们不认为目前货币政策会“放松”，但认为货币紧缩政策在目前时点上已接近尾声，或者进入政策的“观察期”，即“货币政策预期拐点”已出现。第三，美国继续推出量化宽松政策的可能性在增加，而央行货币政策已出现结构性放松的迹象。以上都是“政策预期”出现拐点的信号。

2. 尽管近期市场比较悲观，但从任壮博士刚才的分析中，感觉市场处在黎明前的黑暗，未来市场依然存在机会。机会主要在哪里呢？具体到微观层面，看好哪些板块和行业的投资机会呢？

未来机会主要看中高成长性的新兴产业和资源股。如政府支持的战略新兴产业以及未纳入政府规划但同样具有高成长性的新兴产业，该部分将是我们未来主要关注的领域。也正是基于我们对未来市场的判断，特意发行了东吴新兴产业基金，以遍捕捉其中的投资机会。

未来看好两大板块，一是受经济转型利好的新产业板块如新能源新材料等；二是日益脱离周期属性、具备进攻性的煤炭及资源类品种。

3. 那由你担任基金经理并于近期发行的东吴新兴产业基金是个什么样的产品？有些什么特点？投资范围和优势是什么？

东吴新兴产业基金是一只精选股票型基金，该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，投资于新兴产业类上市公司股票的比例不低于股票资产的80%。东吴新兴产业基金，将精选新兴产业相关上市公司进行投资，以期分享中国新兴产业中的投资机会，力争实现超越市场的收益。

实际上，东吴新兴产业领域的投资，是东吴基金的核心竞争优势之一，早在2009年，公司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，因此，该基金在新兴产业方面的投资收益可期。

东吴新兴产业基金视野极为宽广，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。除了战略的七大新兴产业，还有非战略的新兴产业，如新医疗保健、新娱乐、新旅游休闲等等，而传统产业也会通过技术升级、产业升级进入我们的投资视野，如煤炭、有色、金融、地产等等。当然要获得好的投资收益，还要深挖公司、精选个股，如果我们用更长远的、发展的眼光来看的话，东吴新兴产业基金一定大有可为！

4. 从你的介绍中，我了解到虽然东吴新兴产业基金属于一只主题基金，但又的确涵盖各个领域，那么，东吴新兴产业基金未来的市场投资机会怎么样？

说到东吴新兴产业在未来的投资机会，我们可以先看看新兴产业的历史表现。Wind资讯数据显示，2009年牛市中，代表新兴产业整体走势的中证新兴产业指数累计涨幅达128.34%，同期沪深300指数累计涨幅仅为95.03%；2010年震荡市中，中证新兴产业指数累计涨幅达25.20%，同期沪深300指数却下跌了12.92%，可见新兴产业长期业绩表现优秀。放眼未来，当前经济增速下滑态势已确立，中国经济的希望所在是经济转型的成功。实际上，全球经济增速放缓将使新兴产业被寄予更高期望及获得更大的支持，中长期来看新兴产业投资潜力巨大，因此，东吴新兴产业基金将为投资者带来很好的一个投资选择。从去年的“十二五”规划的布局来看，新兴产业代表了未来10年经济结构调整的方向，将成为推动经济新一轮繁荣的重要引擎。预计到2015年，战略性新兴产业增加值将达到8%左右，2020年则将达到15%左右，年均增长率超过20%，这就为投资新兴产业的基金提供了良好的投资机遇。

而就在今年8月有报道称，国家发改委最新透露，《战略性新兴产业发展“十二五”规》总报告以及七大战略性新兴产业《规划》正陆续上报国务院，9月开始对外公布。在政策的推动下，新兴产业将迎来蓬勃发展，投资潜力巨大！

5. 你担任基金经理以来，经过多年的投资运作，特别是你目前掌管的东吴行业轮动基金，表现非常优异，风格也很鲜明，能否以此为例具体谈谈你的投资风格？

答：我觉得投资风格对一个基金经理来说，十分重要。有了鲜明的投资风格，才会让基金投资者从认识你、了解你、最终认可你。现在基金行业竞争很激烈，业绩和排名随着市场波动而不断变化，单纯依靠业绩、排名，投资者很难找到适合自己的基金产品。鲜明、稳定的投资风格能够让投资者记住你，成为投资者多样化组合配置的佳选。就拿我现在管理的东吴行业轮动基金来说吧，基金规模从09年最低时8个亿上升到目前的40个亿左右，2年时间内规模上升4倍。而且，大家知道，近2年来整个基金行业是呈现净赎回的，即使是排名相对

靠前的基金也是如此。东吴行业轮动为什么能够做到？很重要的一点，就是东吴行业轮动鲜明的投资风格已经受到了投资者的认可。当然，这也是基于好的业绩上的认可，加上渠道的推动和支持。

我始终认为，每个人的投资风格与其投资理念、对市场理解、个人性格等密切相关，我个人投资风格相对比较鲜明，我觉得可以用两句话概括一下，就是：看得远，拿得久，逻辑清晰；只要看好后市的大逻辑不变，基金仓位基本保持不变。在比较看好市场的时候，我会集中持股，力图获得超额收益。相反，则会相应降低仓位，分散配置。同时注重精选个股，反弹时争取跑在前列。这个风格在东吴行业轮动得到了体现。

从具体操作来看，“仓位保持稳定、根据市场风格适时调整持仓结构”。2010年上半年，我配置了很多消费类股票、TMT股票；下半年配得最多的是和新兴产业方面的个股，如包钢稀土；今年则看好煤炭、资源和金融类品种的投资机会。

从市场表现来看，2010年3季度东吴行业轮动单季净值涨幅为34.27%，居所有股票型基金首位。在今年2月至4月的市场反弹中仍居同类基金前列。今年二季度市场持续低迷时依然6.4个亿份的净申购量，这表明投资者和渠道对该基金的投资风格十分认可。

6. 你在投资方面一直秉承什么样的投资理念？这个投资理念是否也会贯穿于新产业基金的投资运作中？

我的投资理念是：投资重逻辑、选股看弹性。

投资最重要的，还是要看对市场整体趋势性的把握，这是最基本的前提和逻辑。像去年，我认为市场是“区间震荡”，存在结构性机会，那我就选择了“自下而上”挖个股的方式，选择相对估值及业绩弹性较大的品种，而不是被动防御，基于此，我所掌管的东吴行业轮动基金在去年上半年配得比较多的是TMT，医药，消费。但三季度以后配的最多就是类似新能源汽车，包括锂电池、稀土概念股，同时还有农业、水泥等。今年，我依然认为，市场存在趋势性向上的可能性，所以集中配置了能源+资源+金融的品种，即煤炭、有色、金融等等。当然，如果市场出现趋势性下跌的话，那我就会降低仓位，选择相对防御类的品种。

选股看弹性，主要是指业绩及估值弹性。比如我曾经的第一重仓股：国电南瑞、包钢稀土、海通集团。比如在选择包钢稀土时，我们的思路就是“供给收紧、需求释放，战略性资源属性突出，未来产品价格弹性空间很大，公司的业绩及估值弹性也较大。这一股票我们就是挖掘较早、持有时间较长，获利也最大。

毫无疑问，我的“投资看逻辑、选股看弹性”的投资理念，也将会贯穿于东吴新产业基金的运作中。一定程度上，东吴新产业基金将延续我的投资风格，注重深挖公司、精选个股，获得超额收益！

基金经理小资料：

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。

东吴基金任壮：史上最便宜 布局正当时

中国证券报 2011-09-21

节后市场虽然仍在震荡，但近日有渐趋探底企稳的迹象，而新兴产业板块表现抢眼。沉寂多时之后，9月14日新兴产业板块突然发力，其中稀土永磁、触摸屏、新能源板块皆表现不俗，中证新兴指数更是上涨1.09%，领先上证综指0.55%的涨幅。而近期正在发行的东吴新兴产业基金，契合中国未来经济发展引擎，关注新兴产业的投资机会，从而在市场低迷的情况下仍获得投资者热捧。

市场相关人士表示，东吴新兴产业基金受到投资者关注，与其投资新兴产业的方向分不开。包括新科技、新材料和新能源在内的新兴产业一直被认为是我国经济组转型的方向所在，从长期来看，该板块将涌现出增长10倍以上的大牛股。加之今年下半年以来相关促进政策开始出台，未来新兴产业刺激政策加码的可能性也很高，因此，新兴产业投资潜力巨大。此外，东吴新兴产业由明星基金经理任壮掌管，增强了投资者的信心。国金证券在报告中指出，新兴产业今后的投资机会，将主要体现在一些优秀的上市公司和个股，其中具备持续成长性的优秀上市公司将表现出很强的竞争力。因此，基金管理人的选股能力是决定基金业绩的关键因素，而任壮博士能灵活操作适应不同市场环境，选股能力突出，其掌管的东吴新兴产业基金值得投资者关注。

任壮表示，现在市场处于底部，正是布局良机。如果从估值来看目前A股2278家上市公司平均市盈率约为14.15倍，在最近十年来的市盈率变化中处于历史最低水平。未来，国内政策面、资金面、基本面维持相对平稳期，一旦海外危机局面缓解，A股将具备跌深反弹的动能。目前，国内货币政策确定性进入观察期，短期加码和放松的可能性都很小。三季度企业盈利对市场的影响偏中性，估值已做出反应。特别是，中报公布之后，63%的公司被下调2011年盈利预测，市场对此也作出了反应。此外，积极地因素在不断积累，如欧央行宣布联手美联储、瑞、日、英央行提供美元流动性，欧美股暴涨，欧债危机可以暂缓口气，有助于投资者情绪的阶段性修复。立足当前，投资者更应理性看待市场，中长期市场向好。任壮指出，将来出现趋势上涨行情时，代表未来发展方向的新兴产业一定会表现抢眼，投资者可以趁此机会通过东吴新兴产业基金及时布局未来的投资。



常见问题

Q：基金什么时候分红？

A：基金分红需要满足以下条件：

- (1) 每一基金单位享有同等分配权；
- (2) 投资者可以选择现金分红方式或红利再投资分红方式，默认分红方式为获取现金红利；
- (3) 基金收益每年最多分配八次，年度收益分配比例不低于已实现收益的 50%；
- (4) 基金投资当期亏损，则不进行收益分配；
- (5) 基金收益分配后基金单位资产净值不能低于面值；
- (6) 基金当期收益应先弥补前期亏损后，才可进行当期收益分配；
- (7) 在符合有关基金分红条件的前提下，本基金收益每年至少分配一次，但若成立不满 3 个月则可不进行收益分配；
- (8) 法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

我司旗下基金如有分红，将提前公告通知，烦请关注我司网站及三大证券报。

Q：认购期是否有利息？

A：根据基金合同，认购资金在募集期形成的利息按产品招募说明书内的约定利息计算（比个人活期储蓄利率高），在本基金合同生效后折成投资人认购的基金份额，归投资人所有。利息转份额的具体数额以注册登记机构的记录为准。计息时期为 T+2 个工作日（T 为认购日）至募集结束日。发行结束后，我们会将利息折算成基金份额计入投资者个人账户。

Q：网上交易提示“非法访问”？

A：开户或申购交易失败或出现“非法访问”等现象，请特别注意下列事项

1. 不能使用腾讯导航浏览器等非 IE 浏览器；
2. 浏览器的密钥长度必须为 128 位以上，否则“银联通”会失败或显示不出划款界面；如果用户的 IE 密钥长度不足 128 位，请在 www.chinapay.com 首页的 IE 更新程序中下载更新程序。
3. 应增加 chinapay.com 网站的隐私授权，具体操作：Windows;2000：工具->Internet;选项->隐私->编辑，进入每站点的隐私操作页，在网站地址将 chinapay.com 输入，并点击“允许”。Windows;xp：工具->Internet;选项->隐私->站点，将网站地址;chinapay.com 输入，并点击“允许”。在完成上述设置后，点击“应用”、“确定”，并重启 IE 浏览器，重新进行登录即可。



○ 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、农业银行、建设银行、交通银行、招商银行、中信银行、深发展银行、民生银行、邮政储蓄银行、华夏银行、平安银行、宁波银行、温州银行、烟台银行、天相投顾、国泰君安证券、中信建投证券、国信证券、招商证券、广发证券、中信证券、银河证券、海通证券、华泰联合证券、申银万国证券、兴业证券、长江证券、安信证券、湘财证券、国元证券、渤海证券、华泰证券、中信万通证券、东吴证券、信达证券、东方证券、长城证券、光大证券、广州证券、南京证券、上海证券、国联证券、平安证券、华安证券、财富证券、东海证券、中银国际、恒泰证券、宏源证券、齐鲁证券、世纪证券、金元证券、中航证券、广发华福证券、五矿证券、中投证券、天源证券、华宝证券、爱建证券、厦门证券、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	工商银行、农业银行、建设银行、交通银行、招商银行、中信银行、深发展银行、民生银行、邮政储蓄银行、华夏银行、平安银行、宁波银行、温州银行、烟台银行、天相投顾、国泰君安证券、中信建投证券、国信证券、招商证券、广发证券、中信证券、银河证券、海通证券、华泰联合证券、申银万国证券、兴业证券、长江证券、安信证券、湘财证券、国元证券、渤海证券、华泰证券、中信万通证券、东吴证券、信达证券、东方证券、长城证券、光大证券、广州证券、南京证券、上海证券、国联证券、平安证券、华安证券、财富证券、东海证券、中银国际、恒泰证券、宏源证券、齐鲁证券、世纪证券、金元证券、中航证券、广发华福证券、五矿证券、中投证券、天源证券、华宝证券、爱建证券、厦门证券、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9月26日

总第327期



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、农业银行、建设银行、交通银行、招商银行、中信银行、深发展银行、民生银行、邮政储蓄银行、华夏银行、平安银行、宁波银行、温州银行、烟台银行、天相投顾、国泰君安证券、中信建投证券、国信证券、招商证券、广发证券、中信证券、银河证券、海通证券、华泰联合证券、申银万国证券、兴业证券、长江证券、安信证券、湘财证券、国元证券、渤海证券、华泰证券、中信万通证券、东吴证券、信达证券、东方证券、长城证券、光大证券、广州证券、南京证券、上海证券、国联证券、平安证券、华安证券、财富证券、东海证券、中银国际、恒泰证券、宏源证券、齐鲁证券、世纪证券、金元证券、中航证券、广发华福证券、五矿证券、中投证券、天源证券、华宝证券、爱建证券、厦门证券、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	工商银行、农业银行、建设银行、交通银行、招商银行、中信银行、深发展银行、民生银行、邮政储蓄银行、华夏银行、平安银行、宁波银行、温州银行、烟台银行、天相投顾、国泰君安证券、中信建投证券、国信证券、招商证券、广发证券、中信证券、银河证券、海通证券、华泰联合证券、申银万国证券、兴业证券、长江证券、安信证券、湘财证券、国元证券、渤海证券、华泰证券、中信万通证券、东吴证券、信达证券、东方证券、长城证券、光大证券、广州证券、南京证券、上海证券、国联证券、平安证券、华安证券、财富证券、东海证券、中银国际、恒泰证券、宏源证券、齐鲁证券、世纪证券、金元证券、中航证券、广发华福证券、五矿证券、中投证券、天源证券、华宝证券、爱建证券、厦门证券、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9月26日

总第327期

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	工商银行、农业银行、建设银行、交通银行、招商银行、中信银行、深发展银行、民生银行、邮政储蓄银行、华夏银行、平安银行、宁波银行、温州银行、烟台银行、天相投顾、国泰君安证券、中信建投证券、国信证券、招商证券、广发证券、中信证券、银河证券、海通证券、华泰联合证券、申银万国证券、兴业证券、长江证券、安信证券、湘财证券、国元证券、渤海证券、华泰证券、中信万通证券、东吴证券、信达证券、东方证券、长城证券、光大证券、广州证券、南京证券、上海证券、国联证券、平安证券、华安证券、财富证券、东海证券、中银国际、恒泰证券、宏源证券、齐鲁证券、世纪证券、金元证券、中航证券、广发华福证券、五矿证券、中投证券、天源证券、华宝证券、爱建证券、厦门证券、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	工商银行、农业银行、建设银行、交通银行、招商银行、中信银行、深发展银行、民生银行、邮政储蓄银行、华夏银行、平安银行、宁波银行、温州银行、烟台银行、天相投顾、国泰君安证券、中信建投证券、国信证券、招商证券、广发证券、中信证券、银河证券、海通证券、华泰联合证券、申银万国证券、兴业证券、长江证券、安信证券、湘财证券、国元证券、渤海证券、华泰证券、中信万通证券、东吴证券、信达证券、东方证券、长城证券、光大证券、广州证券、南京证券、上海证券、国联证券、平安证券、华安证券、财富证券、东海证券、中银国际、恒泰证券、宏源证券、齐鲁证券、世纪证券、金元证券、中航证券、广发华福证券、五矿证券、中投证券、天源证券、华宝证券、爱建证券、厦门证券、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	工商银行、农业银行、建设银行、交通银行、招商银行、中信银行、民生银行、邮政储蓄银行、华夏银行、平安银行、宁波银行、温州银行、烟台银行、天相投顾、国泰君安证券、中信建投证券、国信证券、招商证券、广发证券、中信证券、银河证券、海通证券、华泰联合证券、申银万国证券、兴业证券、长江证券、安信证券、国元证券、渤海证券、华泰证券、中信万通证券、东吴证券、信达证券、东方证券、长城证券、光大证券、广州证券、南京证券、上海证券、国联证券、平安证券、华安证券、财富证券、东海证券、中银国际、恒泰证券、宏源证券、齐鲁证券、世纪证券、金元证券、中航证券、广发华福证券、五矿证券、中投证券、天源证券、华宝证券、爱建证券、厦门证券、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、建设银行、交通银行、招商银行、中信银行、民生银行、邮政储蓄银行、华夏银行、平安银行、宁波银行、温州银行、烟台银行、天相投顾、国泰君安证券、中信建投证券、国信证券、招商证券、广发证券、中信证券、银河证券、海通证券、长江证券、安信证券、国元证券、渤海证券、中信万通证券、东吴证券、信达证券、东方证券、长城证券、光大证券、广州证券、南京证券、上海证券、国联证券、平安证券、华安证券、财富证券、东海证券、中银国际、恒泰证券、宏源证券、齐鲁证券、世纪证券、金元证券、中航证券、广发华福证券、五矿证券、天源证券、华宝证券、爱建证券、厦门证券、东吴基金管理有限公司直销中心		



东吴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增长所带来的投资收益。		
销售机构	工商银行、农业银行、建设银行、交通银行、招商银行、中信银行、深发展银行、民生银行、邮政储蓄银行、华夏银行、平安银行、宁波银行、温州银行、烟台银行、天相投顾、国泰君安证券、中信建投证券、国信证券、招商证券、广发证券、中信证券、银河证券、海通证券、华泰联合证券、申银万国证券、兴业证券、长江证券、安信证券、湘财证券、国元证券、渤海证券、华泰证券、中信万通证券、东吴证券、信达证券、东方证券、长城证券、光大证券、广州证券、南京证券、上海证券、国联证券、平安证券、华安证券、财富证券、东海证券、中银国际、恒泰证券、宏源证券、齐鲁证券、世纪证券、金元证券、中航证券、广发华福证券、五矿证券、中投证券、天源证券、华宝证券、爱建证券、厦门证券、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	工商银行、农业银行、建设银行、交通银行、招商银行、中信银行、深发展银行、民生银行、华夏银行、平安银行、宁波银行、温州银行、烟台银行、天相投顾、国泰君安证券、中信建投证券、国信证券、招商证券、广发证券、中信证券、银河证券、海通证券、华泰联合证券、申银万国证券、长江证券、安信证券、渤海证券、华泰证券、中信万通证券、东吴证券、信达证券、光大证券、广州证券、南京证券、上海证券、国联证券、平安证券、华安证券、财富证券、东海证券、中银国际、恒泰证券、宏源证券、齐鲁证券、金元证券、中航证券、广发华福证券、五矿证券、中投证券、天源证券、华宝证券、爱建证券、厦门证券、东吴基金管理有限公司直销中心		